



# RedwoodPharma

## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

**TECKNINGSPERIOD:  
25 AUGUSTI – 8 SEPTEMBER 2023**

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

- nyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 8 september 2023, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 5 september 2023.

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

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 18 augusti 2023. Prospektet är giltigt under en tid av 12 månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

NORDIC  ISSUING

 SEDERMERA  
corporate finance

 MCL  
MARKETS & CORPORATE LAW

# VIKTIG INFORMATION

## Vissa definitioner

Med ”**Bolaget**” eller ”**Redwood Pharma**” avses i detta EU-tillväxtprospekt Redwood Pharma AB med organisationsnummer 556885-1280.

Prospektet har upprättats med anledning av Bolagets aktuella emission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare (”**Erbjudandet**” eller ”**Företrädesemissionen**”). Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor, hänvisning till ”**EUR**” avser euro och hänvisning till ”**USD**” avser amerikanska dollar. Med ”**T**” avses tusen och med ”**M**” avses miljoner.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att saken uppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Företrädesemissionen. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.redwoodpharma.se](http://www.redwoodpharma.se), Finansinspektionens webbplats [www.fi.se](http://www.fi.se), samt på Sedermera Corporate Finance AB:s webbplats [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se).

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga uniträtter, betalda tecknade units (”**BTU**”), aktier eller teckningsoptioner i Redwood Pharma AB har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och inga värdepapper får nyttjas, erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag. Prospektet och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av värdepapper till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller dess värdepapper i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av units i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

Personer som mottar prospektet åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”**EES**”) lämnas inget erbjudande till allmänheten av units i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av units endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet ”Riskfaktorer”. När investerar fattar ett investeringsbeslut måste de förlita

sig på sin egen bedömning av Redwood Pharma och Erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Redwood Pharma och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Redwood Pharma:s verksamhet efter nämnda dag.

## Rådgivare och emissionsinstitut

I samband med Erbjudandet är Sedermera Corporate Finance AB (”**Sedermera**”) finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB (”**Nordic Issuing**”) emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB (”**MCL**”) legal rådgivare till Redwood Pharma. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Redwood Pharma är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

## Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta prospekt inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i detta prospekt som inte hänför sig till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i detta prospekt och kan identifieras genom användandet av termer såsom ”enligt styrelsens bedömning”, ”kan” och ”beräknas” eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

## Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) (”**Direktivet**”) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, såsom begreppet definieras i artikel 4.1.21 i Direktivet samt 1 kap. 4b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, genom vilket Direktivet genomförs. Istället är de underkastade ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre tillväxtbolag. Riskerna förknippade med en investering i en emittent listad på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market ska ha en Certified Adviser som övervakar att regelverket för marknadsplatsen efterlevs. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	2
SAMMANFATTNING .....	3
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNADE AV BEHÖRIG MYNDIGHET .....	8
MOTIV FÖR ERBJUDANDET .....	9
MARKNAD OCH VERKSAMHETSÖVERSIKT .....	11
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL .....	17
RISKFÄKTORER .....	18
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN .....	21
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET .....	23
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE .....	27
FINANSIELL INFORMATION .....	29
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	34
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR .....	35

# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Redwood Pharmas webbplats, [www.redwoodpharma.se](http://www.redwoodpharma.se), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Redwood Pharmas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Redwood Pharmas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

<b>Redwood Pharmas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2021</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning	5
Balansräkning	6 – 7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9 – 12
Länk till årsredovisning 2021: <a href="#">Årsredovisning 2021</a>	
Revisionsberättelsen för 2021 finns som separat dokument,	Länk: <a href="#">Revisionsberättelse 2021</a>

<b>Redwood Pharmas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning	5
Balansräkning	6 – 7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9 – 12
Revisionsberättelse	17–18
Länk till årsredovisning 2022: <a href="#">Årsredovisning 2022</a>	

<b>Redwood Pharmas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	12
Länk till delårsrapport: <a href="#">Delårsrapport Q2 2023</a>	

# SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar units varav en (1) unit består av tre (3) aktier, med ISIN-kod SE0008294789, och två (2) teckningsoptioner av serie TO 5, med ISIN-kod SE0020678597, i Redwood Pharma AB (publ).
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn är Redwood Pharma AB (publ), org. nr 556885-1280 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 254900I6BC77A0F8I833.  Representant för Bolaget går att nå per telefon, +46 8 559 347 37, per e-post, martin.vidaeus@redwoodpharma.com, via bolagets hemsida, redwoodpharma.com samt på besöksadress, Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm. Bolagets hemsida är www.redwoodpharma.se.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 18 augusti 2023
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kående enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																																					
2.1	Information om emittenten	<p>Redwood Pharma AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 23 februari 2012 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Registreringslandet är Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Redwood Pharmas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Redwood Pharma utvecklar ögonterapi inom områden med stora medicinska behov. Bolaget har två program för utveckling av behandlingar riktade mot personer som lider av olika former av ögontorrhet.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Martin Vidaeus.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Redwood Pharma per den 30 juni 2023, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>13 055 730</td> <td>12,38</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare (ca 3733 st)</td> <td>92 395 272</td> <td>87,62</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>105 451 002</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Avanza Pension	13 055 730	12,38	Övriga aktieägare (ca 3733 st)	92 395 272	87,62	<b>Totalt</b>	<b>105 451 002</b>	<b>100,00</b>																							
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																																			
Avanza Pension	13 055 730	12,38																																			
Övriga aktieägare (ca 3733 st)	92 395 272	87,62																																			
<b>Totalt</b>	<b>105 451 002</b>	<b>100,00</b>																																			
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten)	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Redwood Pharma avseende räkenskapsåren 2022 och 2021, samt för perioden januari - juni 2023 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.</p> <p><b>Intäkter och lönsamhet</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>Jan-juni 2023*</th> <th>Jan-juni 2022*</th> <th>Jan-dec 2022**</th> <th>Jan-dec 2021**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>312</td> <td>9 462</td> <td>12 479</td> <td>5 643</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-7 969 284</td> <td>-5 107 876</td> <td>-13 048 279</td> <td>-20 480 165</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-7 969 011</td> <td>-5 107 906</td> <td>-13 039 847</td> <td>-20 840 767</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Tillgångar och kapitalstruktur</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>30 juni 2023*</th> <th>30 juni 2022*</th> <th>31 dec 2022**</th> <th>31 dec 2021**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>10 177 940</td> <td>11 827 164</td> <td>18 216 531</td> <td>21 216 982</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>8 256 688</td> <td>10 786 410</td> <td>15 304 146</td> <td>15 894 316</td> </tr> </tbody> </table>	SEK	Jan-juni 2023*	Jan-juni 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**	Intäkter	312	9 462	12 479	5 643	Rörelseresultat	-7 969 284	-5 107 876	-13 048 279	-20 480 165	Periodens resultat	-7 969 011	-5 107 906	-13 039 847	-20 840 767	SEK	30 juni 2023*	30 juni 2022*	31 dec 2022**	31 dec 2021**	Tillgångar	10 177 940	11 827 164	18 216 531	21 216 982	Eget kapital	8 256 688	10 786 410	15 304 146	15 894 316
SEK	Jan-juni 2023*	Jan-juni 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**																																	
Intäkter	312	9 462	12 479	5 643																																	
Rörelseresultat	-7 969 284	-5 107 876	-13 048 279	-20 480 165																																	
Periodens resultat	-7 969 011	-5 107 906	-13 039 847	-20 840 767																																	
SEK	30 juni 2023*	30 juni 2022*	31 dec 2022**	31 dec 2021**																																	
Tillgångar	10 177 940	11 827 164	18 216 531	21 216 982																																	
Eget kapital	8 256 688	10 786 410	15 304 146	15 894 316																																	

		<p><b>Kassaflöde</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>Jan-juni 2023*</th> <th>Jan-juni 2022*</th> <th>Jan-dec 2022**</th> <th>Jan-dec 2021**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Kassaflöde från:</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Löpande verksamheten</td> <td>-8 311 616</td> <td>-9 285 451</td> <td>-15 707 827</td> <td>-21 466 111</td> </tr> <tr> <td>Investeringsverksamheten</td> <td>-2 480 654</td> <td>-281 693</td> <td>-281 693</td> <td>-2 395</td> </tr> <tr> <td>Finansieringsverksamheten</td> <td>921 553</td> <td>0</td> <td>12 449 675</td> <td>29 654 778</td> </tr> </tbody> </table> <p>*ej reviderat eller översiktligt granskat **Reviderat</p> <p><b>Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende fortsatt drift</b> Det noteras att för årsredovisningen för 2022 har revisorn i revisionsberättelsen kommenterat följande: Utan att det påverkar mina uttalanden i övrigt vill jag fästa uppmärksamhet på styrelsens text i förvaltningsberättelsen. Bolagets nuvarande likviditet beräknas räcka fram till september 2023 varför bolaget under kommande räkenskapsår är i behov av externt kapital. Detta tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor kring bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.</p> <p><b>Nyckeltal</b> En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Redwood Pharmas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Redwood Pharma använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och jämförelse samt intern utvärdering. Nyckeltalen, såsom Redwood Pharma har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De finansiella nyckeltalen i tabellen nedan är alternativa nyckeltal och har inte reviderats såvida inget annat anges.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>Jan-juni 2023</th> <th>Jan-juni 2022</th> <th>Jan-dec 2022</th> <th>Jan-dec 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Alternativa nyckeltal</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eget kapital, SEK</td> <td>8 256 688</td> <td>10 786 410</td> <td>15 304 146*</td> <td>15 894 316*</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>81,1</td> <td>91,2</td> <td>84,0*</td> <td>74,9*</td> </tr> <tr> <td>Kassalikviditet</td> <td>0,9</td> <td>5,3</td> <td>4,1</td> <td>2,9</td> </tr> <tr> <td>Utdelning, SEK</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, SEK</td> <td>-0,08</td> <td>-0,25</td> <td>-0,31</td> <td>-1,03</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, SEK</td> <td>0,08</td> <td>0,52</td> <td>0,36</td> <td>0,78</td> </tr> <tr> <td>Antal anställda vid periodens slut</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>2</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Reviderat</p>	SEK	Jan-juni 2023*	Jan-juni 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**	<b>Kassaflöde från:</b>					Löpande verksamheten	-8 311 616	-9 285 451	-15 707 827	-21 466 111	Investeringsverksamheten	-2 480 654	-281 693	-281 693	-2 395	Finansieringsverksamheten	921 553	0	12 449 675	29 654 778	SEK	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	<b>Alternativa nyckeltal</b>					Eget kapital, SEK	8 256 688	10 786 410	15 304 146*	15 894 316*	Soliditet, %	81,1	91,2	84,0*	74,9*	Kassalikviditet	0,9	5,3	4,1	2,9	Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,25	-0,31	-1,03	Eget kapital per aktie, SEK	0,08	0,52	0,36	0,78	Antal anställda vid periodens slut	1	2	2	2
SEK	Jan-juni 2023*	Jan-juni 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**																																																																				
<b>Kassaflöde från:</b>																																																																								
Löpande verksamheten	-8 311 616	-9 285 451	-15 707 827	-21 466 111																																																																				
Investeringsverksamheten	-2 480 654	-281 693	-281 693	-2 395																																																																				
Finansieringsverksamheten	921 553	0	12 449 675	29 654 778																																																																				
SEK	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021																																																																				
<b>Alternativa nyckeltal</b>																																																																								
Eget kapital, SEK	8 256 688	10 786 410	15 304 146*	15 894 316*																																																																				
Soliditet, %	81,1	91,2	84,0*	74,9*																																																																				
Kassalikviditet	0,9	5,3	4,1	2,9																																																																				
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00																																																																				
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,25	-0,31	-1,03																																																																				
Eget kapital per aktie, SEK	0,08	0,52	0,36	0,78																																																																				
Antal anställda vid periodens slut	1	2	2	2																																																																				
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Nedan anges de mest väsentliga riskfaktorerna specifika för Redwood Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning enligt Bolagets bedömning med beaktande av magnituden av den negativa inverkan på Bolaget om risken realiserar, och sannolikheten för att risken förverkligas. De av bolaget identifierade risker presenteras i rangordning nedan, med det mest väsentliga riskerna först.</p> <p><b>Utveckling av medicintekniska produkter och läkemedel</b> Det finns en risk att Bolaget inte når framgång i prekliniska och kliniska studier och att Bolaget därmed inte kommer att ha möjlighet att driva sådana projekt vidare eller licensiera dessa till externa parter och att något ekonomiskt värde således inte kan komma att skapas för Bolaget.</p> <p><b>Finansiering och kapitalbehov</b> I det fall att Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital föreligger det risk att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar kan behöva genomföras till ofördelaktiga villkor eller helt utebli.</p> <p><b>Beroende av partner för framtida kommersialisering av RP501 och RP101</b> Risk finns att Redwood Pharma inte lyckas uppbåda ett erforderligt intresse för ett eller flera bolag inom oftalmologi att ingå licensavtal för fortsatt klinisk utveckling och/eller senare kommersialisering.</p> <p><b>Beroende av övriga samarbetspartners</b> Risk finns att en eller fler av Redwood Pharmas samarbetspartners inte fullföljer ingångna avtal med Bolaget, alternativt att avtal inte fullföljs på för Bolaget tillfredsställande villkor och/eller att Redwood Pharma inte kan ersätta eller kontraktera en sådan samarbetspartner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt.</p> <p><b>Beroende av kvalificerad personal</b> Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Risk finns att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna tvinga Redwood Pharma att skyndsamt finna kvalificerade ersättare.</p>																																																																						

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN		
3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värde– papperen och utdelningspolicy	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utomstående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Redwood Pharma före Erbjudandet uppgår till 105 451 002, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK.</p> <p>Aktierna i Redwood Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Redwood Pharma är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund planerar Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p>
3.2	Plats för handel	Aktierna i Redwood Pharma handlas på Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p><b>Aktierelaterade risker</b></p> <p>Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari 2022 – 1 augusti 2023, handlats i intervallet 0,10 – 2,90 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 5,83 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 636 780st aktier, motsvarande cirka 0,6 procent av utestående aktier.</p> <p>Redwood Pharma bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN		
4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p><b>Teckningsperiod</b> Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 25 augusti– 8 september 2023.</p> <p><b>Handel med uniträtter</b> Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 25 augusti – 5 september 2023.</p> <p><b>Handel med BTU</b> Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 25 augusti 2023 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 39, 2023.</p> <p><b>Teckningsoptioner</b> Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen emitteras vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 2 april – 16 april 2024 för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Redwood Pharma till ett lösenpris inom intervallet 0,10 – 0,30 SEK. Teckningskursen för TO 5 ska (inom det angivna intervallet) fastställas till till sjuttio (70) procent av det volymviktade genomsnittliga priset på aktien enligt den officiella kursstatistiken för Nasdaq First North Growth Market under en period av tjugo (20) handelsdagar som avslutas två (2) bankdagar före nyttjandeperiodens början. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020678597 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.</p> <p><b>Teckning och betalning utan företrädesrätt</b> Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.</p> <p><b>Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter</b> För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning</p>

		<p>av units. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en anmält intresse att teckna. I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.</p> <p><b>Utspädning</b> Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, att öka från 105 451 002 till 421 804 008, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 316 353 006 aktier, motsvarande 75 procent av röster och kapital i Bolaget efter emissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission och sedermera fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner, kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med ytterligare 210 902 004 aktier. För den händelse att samtliga emissionsgaranter erhåller ersättning i form av units, samt att teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med ytterligare 40 049 370 aktier. Den totala utspädningen, antagen fullteckning av Erbjudandet, att samtliga emissionsgaranter erhåller ersättning i form av units och att samtliga teckningsoptioner nyttjas till fullo uppgår därmed högst till 567 304 380 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 84 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter.</p> <p><b>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</b> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,1 MSEK vid fulltecknad initial Företrädesemission och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p><b>Kostnader som åläggs investerare</b> Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
4.2	Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p><b>Bakgrund och Motiv</b> Redwood Pharma utvecklar behandlingar (ögondroppar) mot torra ögon (dry eye disease, "DED") där effekt uppvisats med så lite som 1 till 2 doseringar per dag. Baserat på Bolagets drug delivery-plattform arbetar Redwood Pharma för närvarande med två program:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Den medicintekniska egenvårdsprodukten RP501 utvecklas för behandling av milda till måttliga former av torra ögon hos både män och kvinnor i alla åldrar med och utan kontaktlinser</li> <li>• Läkemedelskandidaten RP101 utvecklas för behandling av kvinnor som efter klimakteriet drabbas av måttliga till svåra besvär av torra ögon. Behandlingen innehåller östrogen i låg dos som droppas lokalt på ögat.</li> </ul> <p><b>RP501 - En medicinteknisk produkt för tillfällig lindring av DED</b> RP501 är Redwood Pharmas huvudprodukt och syftar till att behandla symptomen hos personer med milda till måttliga former av torra ögon. Den 31 maj 2023 meddelade Redwood Pharma positiva resultat från Bolagets kliniska prövning med RP501 som visade säkerhet och god tolerabilitet, samt statistisk signifikans bland flera av tio subjektiva effektmått bland patienter som lider av milda till måttligt torra ögon, med och utan kontaktlinser. Därmed är produktkandidaten redo att gå vidare till en kommersiell fas.</p> <p>Redwood kommer initialt fokusera på kommersiell försäljning av RP501 i Europa, således kommer prövningsresultaten från RP501 användas för att stödja en CE-märkning och andra regulatoriska krav från European Medicines Agency (EMA) och/eller associerade myndigheter (notified bodies) i EU:s medlemsländer. För närvarande fokuserar Bolaget på att ansöka om godkännande under EU MDR och på att ta fram en lanseringsstrategi för RP501. Bolaget arbetar även med att optimera och skala upp kommersiell produktionskapacitet för att möta framtida efterfrågan på marknaden. Den kommersiella lanseringen av RP501 är planerad under det första halvåret 2025.</p> <p><b>RP101 - En läkemedelsbehandling av måttlig till svår kronisk ögontorrhet, DED, hos kvinnor efter klimakteriet</b> Redwood Pharma har tidigare genomfört en Fas II-prövning i Europa av RP101 hos postmenopausala kvinnor. Resultaten visade på god säkerhet och effekt vid dosering upp till två gånger dagligen. Om och när RP101 skulle uppnå marknadsgodkännande bedöms RP101 kunna bli den första östrogenbehandlingen av torra-ögon för kvinnor efter klimakteriet. Redwood Pharma fick ett preliminärt godkännande av amerikanska läkemedelsverket FDA i januari 2022 för den övergripande designen av en planerad Fas III-studie.</p> <p><b>Emissionslikvidens användande</b> Redwood Pharma bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att möta Bolagets löpande kostnader under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen i Bolaget har därför beslutat att genomföra en Företrädesemission av units som vid full teckning av initial emission tillför Bolaget cirka 31,6 MSEK före emissionskostnader om cirka 5,1 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.</p> <p>Genom de medel Bolaget tillförs genom den initiala delen av Företrädesemissionen (efter emissionskostnader), maximalt cirka 26,5 MSEK efter emissionskostnader, är Bolagets avsikt att finansiera nedan listade aktiviteter (ordnat efter prioritet):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Återbetalning av tidigare ingått bryggån om 5,5 MSEK till Formue Nord Marknadsneutral, <b>20 procent</b></li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regulatoriskt arbete för att erhålla RP501 CE-märkning, <b>28 procent</b></li> <li>• Optimering, effektivisering och uppskalning av kommersiell- och RP501 GMP-produktion, <b>28 procent</b></li> <li>• Administrativa kostnader (såsom löner, hyror och konsultavgifter), <b>24 procent</b></li> </ul> <p>Vid fullt nyttjande av de teckningsoptioner som ges ut inom ramen för Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionsrelaterade kostnader mot Euroclear och Nasdaq, samt efter erlagd ersättning till rådgivare, uppgår nettolikviden från optionsinlösen till maximalt cirka 59,6 MSEK och avses disponeras i sin helhet för det fortsatta regulatoriska och kommersiella arbetet avseende RP501.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att för det fall Företrädesemissionen tecknas till minst 50 procent, motsvarande den andel av Företrädesemissionen som omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtagande, att Bolaget har erforderligt rörelsekapital till och med maj 2024. Teckningsoptioner av serie TO 5 som emitteras i Företrädesemissionen kan vid fullt nyttjande och beroende på lösenkursen inbringa Bolaget ytterligare cirka 21,1 – 63,3 MSEK i bruttolikvid i april 2024.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att en sammanlagd nettolikvid om minimum 16 MSEK från de båda tillfällena är nödvändigt för att säkerställa Bolagets rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden. I det fall Företrädesemissionen och teckningsoptionsinlösen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget erhållit åtaganden från externa investerare, att i det fall Företrädesemissionen tecknas till ett lägre belopp än cirka 15,8 MSEK, teckna återstående units för att emissionen ska nå en total teckning om cirka 15,8 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 15,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 50 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p><b>Intressen och intressekonflikter</b></p> <p>Sedermera erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Sedermera inte några ekonomiska eller andars intressen i Erbjudandet. Därtill har Sedermera tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Redwood Pharma för vilka Sedermera erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till Redwood Pharma i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. MCL erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Sedermera och MCL inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.</p>
--	--	---

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Redwood Pharma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Redwood Pharmas nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Ulf Björklund	Styrelseordförande
Martin Vidæus	Styrelseledamot och verkställande direktör
Tom Rönnlund	Styrelseledamot
Håkan Magnusson	Styrelseledamot

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande. Redwood Pharma har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

### Källförteckning

- Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2020-2030, Transparency Market Research, 2020
- Dry Eye Syndrome Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027, IMARC Group, 2021
- American Optometric Association, New study focuses on scope of dry eye disease in U.S. 2017
- Ophthalmic Drugs Market Size, Share & Trends Analysis Report By Drug Class, By Disease, By Dosage Form, By Route Of Administration, By Product Type, By Region, And Segment Forecasts, 2021 – 2028, Grand View Research, 2021
- IQVIA Sweden AB, Marknadsdata för eftermarknaden i Sverige inklusive estimat för icke rapporterade apoteksaktörer, april 2023
- Yen, Ju-Chuan et al, The Prevalence of Dry Eye Syndrome's and the Likelihood to Develop Sjögren's Syndrome in Taiwan: A Population-Based Study. International Journal of Environmental Research and Public Health, International Journal of Environmental Research and Public Health, 2015
- Dry Eye Syndrome Market Size, Share & Covid-19 Impact Analysis, By Product, By Distribution Channel, and Regional Forecast, 2020-2027, Fortune Business Insights, 2020
- Internetmedicin, Behandlingsöversikter, Torra ögon, 2020

# MOTIV FÖR ERBJUDANDET

## BAKGRUND OCH MOTIV

Fler än 300 miljoner människor världen över lider av ögontorrhet (dry eye disease, DED<sup>1</sup>) och Bolagets bedömning är att det idag inte finns någon medicinsk eller kirurgisk behandling som kan återskapa en normal tårsekretion eller tårfunktion. Patienter som söker behandling hänvisas till olika tårersättningsmedel som endast ger tillfällig lindring och som kan behöva appliceras upp till tio gånger om dagen. Redwood Pharma utvecklar behandlingar (ögondroppar) mot ögontorrhet där effekt uppvisas inom två doseringar per dag i olika patientgrupper. Baserat på Bolagets drug delivery-plattform arbetar Redwood Pharma för närvarande med två program:

- Den medicintekniska produkten RP501 utvecklas för behandling av milda till måttliga former av ögontorrhet hos både män och kvinnor i alla åldrar med och utan kontaktlinser.
- Läkemedelskandidaten RP101 har utvecklats för behandling av kvinnor som efter klimakteriet drabbas av måttliga till svåra besvär av torra ögon. Behandlingen innehåller östrogen i låg dos som droppas lokalt på ögat.

### RP501 - En medicinteknisk produkt för tillfällig lindring av DED

Redwood Pharma arbetar för närvarande med att erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden av RP501 och förbereder för en framtida lansering av produkten i Europa. Lanseringen planeras ske i samarbete med en, i detta läge odefinierad, kommersiell partner med erforderlig kommersiell räckvidd. En klinisk Fas II-studie med RP501 som publicerades i mars 2020 har uppvisat positiva data för primära effekt- och säkerhetsmått vid behandling av kvinnor som genomgått klimakteriet. Den 31 maj 2023 meddelade Redwood ytterligare nya positiva resultat från bolagets nästa kliniska prövning med RP501 – en medicinteknisk egenvårdsprodukt som utvecklats för att vara ett effektivt receptfritt tårersättningsmedel för tillfällig lindring av torra ögon för både män och kvinnor.

Bolaget anser att RP501 vid ett godkännande som medicinteknisk produkt har en betydande kommersiell potential eftersom produkten bör vara positionerad i en ny kategori termogelbehandlingar för torra ögon som kombinerar fördelarna med befintliga tårersättningsmedel och geler men gör det möjligt att undvika nackdelarna.

Eftersom RP501 initialt kommer att riktas mot kommersiell försäljning i Europa, kommer RP501-prövningsresultaten att användas för att stödja en CE-märkning och andra regulatoriska krav från en europeisk myndighet (s.k. Notified Body). Studieresultaten som ska ligga till grund för den kommande CE-ansökan, publicerades den 31 maj 2023. Resultaten visar att RP501 är säker och tolereras väl och att produkten ger statistiskt signifikanta positiva resultat på ett flertal subjektiva effektmått, som till exempel brännande känsla, sveda och klåda. För närvarande fokuserar Bolaget på att erhålla CE-märkning, utveckla en lanseringsstrategi/partnersstrategi för RP501, samtidigt som Bolaget arbetar med att optimera, skala upp, och effektivisera för en kostnadseffektiv kommersiell produktionskapacitet för att möta framtida efterfrågan på marknaden. Med bibehållen tidplan beräknas RP501 kunna vara

kommersiellt tillgänglig via en kommersiell partner under det första halvåret 2025.

### RP101 - En läkemedelsbehandling av måttlig till svår kronisk ögontorrhet, DED, hos kvinnor efter klimakteriet

Redwood Pharma har tidigare genomfört en Fas II-prövning i Europa av RP101 på kvinnor som genomgått klimakteriet. Resultaten visar på god säkerhet och effekt vid dosering upp till två gånger dagligen. Vid ett eventuellt godkännande bedöms RP101 kunna bli den första östrogenbehandlingen av torra ögon för kvinnor efter klimakteriet. Redwood Pharma fick preliminärt godkännande av amerikanska läkemedelsverket FDA i januari 2022 för den övergripande designen av en eventuell Fas III-studie där någon planering inte har påbörjats.

### Drug delivery-plattformen IntelliGel

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

### Kommersialisering

Redwood Pharmas strategi är att utveckla RP501 till en färdig och marknadsgodkänd produkt och att sedan lansera densamma tillsammans med en eller flera kommersiella partners i utvalda geografier. För RP101 är målsättningen att etablera partnerskap med ett eller flera läkemedelsbolag, baserat på den studiedata som genererats avseende läkemedelskandidatens säkerhet, effekt och användbarhet. För att realisera värdet av sina produkter planerar Redwood Pharma ingå partnerskap med större läkemedelsföretag som har fullgoda marknadsresurser, produktionskapaciteter, distributionsnätverk och försäljningsorganisationer.

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov för den kommande tolv månadersperioden, varför styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen, som vid full teckning i initial emission tillför Bolaget cirka 31,6 MSEK, före emissionskostnader om cirka 5,1 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

### Emissionslikvidens användande

Genom de medel Bolaget tillförs genom den initiala delen av Företrädesemissionen (efter emissionskostnader), totalt cirka 26,5 MSEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera nedan listade aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Återbetalning av tidigare ingått bryggglån om 5,5 MSEK från Formue Nord Marknadsneutral (se rubriken "väsentliga avtal" på sida 34), **20 procent**
- Regulatoriskt arbete för att erhålla CE-märkning för RP501, **28 procent**

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

- Optimera, skala upp och effektivisera för en kostnadseffektiv kommersiell produktionskapacitet, **28 procent**
- Administrativa kostnader (såsom löner, hyror och konsultavgifter), **24 procent**

Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut inom ramen för Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 63,3 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden, cirka 59,6 MSEK, avses disponeras i sin helhet för det fortsatta regulatoriska och kommersiella arbetet avseende RP501.

### Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att för det fall Företrädesemissionen tecknas till 50 procent, motsvarande den andel av Företrädesemissionen som omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtagande, har Bolaget erforderligt rörelsekapital till och med maj 2024. Teckningsoptioner av serie TO 5 som emitteras i Företrädesemissionen kan maximalt inbringa Bolaget ytterligare 21,1 – 63,3 MSEK före emissionskostnader i april 2024. Det är styrelsens bedömning att en nettolikvid om sammanlagt 16 MSEK från initial emission och optionsinlösen är nödvändigt för att säkerställa Bolagets rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden. I det fall Företrädesemissionen och teckningsoptionsinlösen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 47,5 procent av Erbjudandet. Garantiåtaganden resulterar i bindande teckning i det fall Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 15,8 MSEK (cirka 50 procent). Aktiverad garantiteckning motsvarar skillnaden mellan cirka 15,8 MSEK och den totala teckningen (med och utan stöd av uniträtter) i Företrädesemissionen. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 15,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 50 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

### INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Sedermera erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Sedermera inte några ekonomiska eller andars intressen i Erbjudandet. Därtill har Sedermera tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Redwood Pharma för vilka Sedermera erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till Redwood Pharma i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. MCL erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan har Sedermera och MCL inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

### RÅDGIVARE

Sedermera är finansiell rådgivare och MCL legal rådgivare till Redwood Pharma i samband med Erbjudandet. Sedermera har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i detta prospekt härrör från Bolaget friskriver sig Sedermera från allt ansvar gentemot befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkt eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta prospekt. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

# MARKNAD OCH VERKSAMHETSÖVERSIKT

## MARKNAD

Redwood Pharma utvecklar behandlingar (ögondroppar) mot torra ögon (DED, dry eye disease). Torra ögon är en sjukdom som årligen drabbar miljontals människor, för vilka det saknas fullgod medicinsk behandling. Uppemot 344 miljoner människor globalt bedöms lida av DED<sup>1</sup>, varvid femtio miljoner människor i både USA och EU uppges lida av måttlig till svår DED<sup>2</sup>. Patienter söker lindring genom att först vända sig till tårersättningsmedel och geler som behandlar symptomen genom att helt enkelt smörja in ögat. De patienter som inte blir hjälpta av tårersättningsmedel, eller som är missnöjda med användarvänligheten, får ofta läkemedel som aktivt påverkar ögats biologi i hopp om att motverka torra ögon.

Den globala marknaden för ögonläkemedel beräknades till USD 39 miljarder per utgången av 2021<sup>3</sup>. De största läkemedelsegmenten, baserat på försäljningssiffror, är glaukom (grön starr), makuladegeneration (gula fläcken), bakteriell konjunktivit (infektion) och torra ögon (DED). Läkemedel mot torra ögon hade en försäljning om cirka 5,3 miljarder USD (2019) och väntas växa till 8,7 miljarder USD år 2030<sup>4</sup>. Det finns flera typer av kroniskt torra ögon och Bolaget bedömer att en gemensam medicinsk lösning för alla typer av dessa problem för nuvarande inte finns. Faktorer som väntas driva tillväxten inkluderar framtagandet av läkemedel med nya verkningmekanismer, ökad användning av mobiltelefoner och datorer, försämrad luftkvalitet, ökad medvetenhet om sjukdomen samt en ökande och åldrande befolkning<sup>5</sup>.

## RP501 – marknaden inom tårersättningsmedel och geler

Första linjens behandlingar av tårersättningsmedel är en stor och växande global marknad<sup>1</sup>. Det är Bolagets bedömning att den kommersiella potentialen är stor för de företag som kan erbjuda produkter med bättre effekt och användarvänlighet. Dagens tårersättningsmedel består bara av vatten som tillförs till framsidan av ögat för att smörja och stabilisera tårfilmen. Dessa produkter ger endast tillfällig lindring eftersom de omedelbart elimineras från ögat så fort användaren blinkar. För att lösa detta problem har det utvecklats geler som ska hålla kvar vattnet på ögat längre. Men dessa geler har begränsat värde för patienterna eftersom de är klubbiga och ger suddig syn, enbart de patienter som har mycket svåra problem med sina torra ögon tycker det är värt obehaget med geler.

Tårersättningsmedel och geler erbjuds idag via ett brett produktsortiment. Bolagets bedömer baserat på egna marknadsundersökningar att varumärken som Systane® (Alcon, USA & EU), Refresh® (Allergan, USA & EU) och Optrex® (Reckitt Benckiser, GB) dominerar sina respektive geografiska marknader. Trots det letar konsumenter fortfarande efter produkter som ger bättre effekt med större användarvänlighet. Bara den svenska marknaden för tårersättningsmedel, värderad till 310 miljoner SEK i 2023, växte 12% årligen från 2021 till 2023<sup>6</sup>.

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

<sup>2</sup> American Optometric Association, New study focuses on scope of dry eye disease in U.S. 2017

<sup>3</sup> Ophthalmic Drugs Market Size, Share & Trends Analysis Report By Drug Class, By Disease, By Dosage Form, By Route Of Administration, By Product Type, By Region, And Segment Forecasts, 2021 – 2028, Grand View Research

<sup>4</sup> Transparency Market Research, Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast, DED, 2020- 2030, 2020

<sup>5</sup> Dry Eye Syndrome Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027, IMARC

<sup>6</sup> IQVIA Sweden AB, Marknadsdata för eftermarknaden i Sverige inklusive estimat för icke rapporterade apoteksaktörer, april 2023

## RP101 – marknaden inom ögonläkemedel

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

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

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

## KOMMERSIELL POTENTIAL

Marknadens storlek och drivkrafterna bakom tillväxten gör att den kommersiella potentialen för såväl RP501 som RP101 är betydande. RP501 kommer sannolikt att behandlas som en medicinteknisk produkt eller receptfri produkt initialt i EU och sedan i USA för att hjälpa patienter i alla åldrar med den milda formen av torra ögon. RP101 planeras att positioneras som ett receptbelagt läkemedel för att behandla ett stort segment av kvinnor efter klimakteriet som lider av måttlig till svår kronisk ögontorrhet.

Marknadsundersökningar som Redwood Pharma låtit genomföra visar att RP101 kan prissättas som premiumprodukt i sitt marknadssegment. Bolaget bedömer att RP101 kommer kunna prissättas till cirka 2 800 USD\* per år och hälften så mycket i Europa, vilket skulle ligga i linje med prissättningen av ledande produkter som Restasis i USA. Produkter som kan differentiera sig mot ledande cyklosporin kan förvänta sig en stor efterfråga.

\* Omräkning har skett från euro till U.S dollar per valutakurs den 18 juli 2023

RP501 utvecklas som en medicinteknisk produkt riktad direkt mot en bred konsumentmarknad. RP501 kliniska studien visar att produkten idag uppnår god effekt i flera subjektiva effektmått med färre doseringar i patienter. Den framtida lanseringen av RP501 kommer att visa om och bekräfta att RP501 kan prissättas som en premiumprodukt i segmentet.

## Kommersiella vägarna framåt för RP501 och RP101

Redwood Pharma har för avsikt att först hitta en kommersiell partner som kan lansera RP501 på marknaden så snabbt som möjligt genom att utveckla ett kommersiellt varumärke, förpackningsdesign och en lanseringsplan för produkten och utforska olika affärsstrategier för att maximera värdet av programmet. Arbetet pågår nu för att skala upp och optimera

produktion samt sänka produktionskostnader. Det primära kommersiella fokuset blir att ut-licensiera RP501 eller hitta andra transaktionsformer med andra företag som har kommersiella styrkor för att maximera värdet av RP501.

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

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### Redwood Pharma i korthet

Redwood Pharma utvecklar i dagsläget två olika behandlingar mot torra ögon, RP501 och RP101. Båda produkterna baseras på IntelliGel som bärande substans. Med en licens för IntelliGel, inom oftalmologi från Broda Technologies, LLC. har Redwood Pharma etablerat ett eget patent kring användningen av IntelliGel vid behandling av torra ögon.

RP501-programmet syftar till att erbjuda en förstahandsbehandling för att behandla mildare former av torra ögon hos en bred patientgrupp med både män och kvinnor i alla åldrar. RP101-programmet utvecklas för att bli en riktad östrogenbehandling i ögat av kvinnor efter klimakteriet som har måttliga till svåra besvär med torra ögon.

För andra potentiella läkemedelssubstanser och terapeutiska områden kan Redwood Pharma använda IntelliGel-läkemedelsplattformen för att förbättra patientens bekvämlighet genom att kontrollera doseringen och eventuellt minska antalet doser per dag och efterföljande biverkningar.

### Affärsstrategi/modell RP501-programmet

RP501-programmet syftar till att vara en förstahandsbehandling för torra ögon samt behandla mildare former av torra ögon hos en bred patientgrupp med både män och kvinnor i alla åldrar.

I maj 2023 slutförde bolaget en klinisk prövning då RP501 visade säkerhet, tolerabilitet och effekt bland flera av tio subjektiva effektmått bland patienter som lider av torra ögon, med och utan kontaktlinser.

Bolaget bedömer att RP501 kommer att kunna klassificeras som en medicinteknisk produkt i Europa. RP501 ger en möjlighet till snabbare kassaflöde i och med en snabbare och mindre kostsam utvecklingsprocess jämfört med en läkemedelsprodukt enligt gällande regelverk. Redwood Pharma säkrar Bolagets ensamrätt genom att ha lämnat in en patentansökan för användning av Bolagets bärande substans IntelliGel vid behandling av torra ögon. RP501 ingår nu i en nationell fas att etablera patent i de största internationella marknaderna.

Bolaget avser att utveckla och kommersialisera RP501 med hjälp av eventuella kommersiella partners med affärsmässiga styrkor i specifika geografiska regioner.

### RP101-programmet

RP101-programmet utvecklas för att bli en riktad östrogenbehandling i ögat av kvinnor efter klimakteriet som har måttliga till svåra besvär med torra ögon. Redwood Pharma har slutfört en klinisk Fas II-prövning av RP101 och avser nu att förbereda läkemedelskandidaten inför start av en Fas III-prövning, samt

identifiera en kommersiell partner för att maximera värdet. Redwood har i dagsläget inga planer på att genomföra prövningen i egen regi.

Bolaget utvärderar möjligheten att sälja det kliniska programmet eller ingå licensavtal med större läkemedelsföretag från vilket Redwood kan erhålla betalningar vid uppnådda milstolpar och framtida royalties. Sådana avtal kan innebära att företaget får en första betalning vid undertecknandet av ett avtal och därefter för uppnådda milstolpar som slutförande av Fas III-kliniska prövningar, marknadsgodkännanden och initial försäljning. Redwood Pharma är dock öppet för andra typer av avtal för att maximera företagets värde.

### Drug delivery-plattformen IntelliGel

IntelliGel är en teknologiplattform ger Redwood Pharma potential att utöka sin produktportfölj. IntelliGel kan användas som en bärare av andra läkemedelssubstanser inom en rad terapeutiska områden. IntelliGel förbättrar användarvänligheten genom att kontrollera doseringen och eventuellt minska antalet doser per dag och efterföljande biverkningar. Redwood Pharma utvärderar kontinuerligt nya produktmöjligheter som kan dra fördel av plattformen.

### Bolaget

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

### Organisationsstruktur

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

### Trender

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

### Investeringar

Sedan den senaste rapportperioden utgång 30 juni 2023 fram till datumet för dateringen av detta prospekt har det inte genomförts några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

## Finansiering av Bolagets verksamhet

Redwood Pharma avser finansiera Bolagets verksamhet samt investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet samt eventuella kassaflöden från samarbetsavtal.

## Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

I juli 2023 anskaffade Bolaget lånefinansiering om 5,5 MSEK från Formue Nord Markedsneutral A/S. Lånet och dess ränta om 1,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod är avsett att återbetalas med likvid från nu förestående Företrädesemission. Ytterligare information om lånefinansieringen hittar i detta prospekt under rubriken "Väsentliga avtal" på s. 34. Härutöver har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2023.

## Viktiga samarbeten

Bolagets kärnkompetens ligger inom produktutveckling. För att utveckla RP101, RP501 och andra nya oftalmologiska produkter använder företaget sitt omfattande nätverk av experter inom tillverkning, preklinisk och klinisk utveckling samt experter inom oftalmologi, endokrinologi och kvinnohälsa.

## Framtidsutsikter och utmaningar

Redwood Pharma förväntar sig att marknaden växer. Enligt Bolaget är de främsta orsakerna till detta bristen på effektiva läkemedel och en åldrande befolkning. Bolagets främsta utmaning under de kommande åren är att erhålla de regulatoriska godkännanden som krävs för att Bolaget ska kunna inleda försäljning av sin medicintekniska produkt. Efter uppnådda godkännande bedöms Bolaget huvudsakliga utmaning vara att uppnå önskade kommersiellt genomslag sett till försäljningsvolym av produkten RP501.

## Strategi

Redwood Pharma strävar efter att prioritera, slutföra utvecklingen av och lansera RP501 med hjälp av en kommersiell partner så snabbt som möjligt för att validera produktens kommersiella potential och generera intäkter, samt ytterligare förbereda RP101 inför Fas III-prövning.

## Bolagets målsättningar

### 2023

- Installation av ny produktionsutrustning färdigställd för optimerad, effektiviserad och uppskalad kommersiell produktionskapacitet.

### 2024

- Produktion av teknisk batch färdigställd.
- CE-ansökan inskickad

### 2025

- CE-godkännande på plats
- Kommersiell lansering med partner (9–12 månader försening\*)

### Övrigt

- RP101: Identifiera förvärvare/licenstagare/partner för att fortsätta kliniska utvecklingen.

\* I relation till vad som kommunicerades i prospektet 31 oktober 2022.

## Kroniskt torra ögon

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

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

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

## Orsaker

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

Bristande tårfilmssekretion kan orsakas av:

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

DED är således en sjukdom som bottnar i flera biologiska orsaker, varvid hög ålder, inflammation och bristande nivåer på vissa viktiga hormoner, som östrogen, har stor inverkan. De flesta produkter som finns på marknaden eller är under utveckling är avsedda att lindra eller hämma inflammationen som är orsak till, eller ett symptom på, torra ögon. Färre än tio procent av patienter med DED lider av den inflammatoriska varianten (Sjögrens syndrom<sup>7</sup>) och kan behandlas med den aktiva substansen cyklosporin. Få registrerade läkemedel finns att hjälpa patienter med andra former av DED. Idag föreligger det alltså ett stort medicinskt behov av nya behandlingar för att hjälpa patienter med kroniskt torra ögon<sup>8</sup>.

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

I ett värsta tänkbart scenario kan patienternas hornhinna skadas med försämrad eller förstörd syn som resultat.

### RP501

Som ett resultat av Bolagets Fas II-prövning med RP101 gjordes upptäckten att IntelliGel, bäraren av läkemedlet i RP101, visade en signifikant klinisk effekt vid torra ögon. Denna observation ledde till att Redwood Pharma beslutade att nyttja IntelliGel i den nya produkten RP501 för behandling av mild DED för såväl män som kvinnor i alla åldrar. Målgruppen är en annan än för RP101 och breddar således Bolagets produktportfölj och position inom behandling av torra ögon.

RP501 är baserad på IntelliGel och representerar en teknologisk innovation som bygger på fördelarna från de båda befintliga produkterna, tårersättningsmedel och geler. RP501 beter sig som vatten i rumstemperatur men blir en gel när den kommer i kontakt med framsidan av ögat. Produkten är fri från konserveringsmedel - och kommer kunna appliceras vid behov för att lindra symptom av torra ögon. Då dagens tårersättningsmedel spolats bort snabbt efter användning, och geler kan vara svåra att applicera, förväntas RP501 kunna skapa en nisch i marknaden och enligt Bolaget bli en premiumprodukt.

RP501 kan enligt Bolaget bli ett attraktivt tillskott på egenvårdsmarknaden, väl positionerat relativt existerande förstahandsbehandlingar. Eftersom den nya EU-förordningen MDR, som träder kraft i 2027, ställer nya krav på kliniska bevis för befintliga produkters effektivitet, är Bolagets bedömning att vissa konkurrerande produkter kommer att dras tillbaka från marknaden eftersom de inte har stöd för sina påstådda effekter. Det är Bolagets avsikt att bygga en gedigen grund av kliniska data för att stödja kommersialiseringen och försäljningen av RP501 i Europa, och i ett senare skede även på den globala marknaden. Bolaget har utvärderat den kommersiella potentialen för RP501 gemensamt med experter inom området samt genomfört en marknadsundersökning i USA och Europa riktad mot personer med milda besvär. Resultatet visar att det finns behov av nya behandlingar för att lindra milda och övergående symptom, i synnerhet vid långvariga behandlingar. Majoriteten av de intervjuade personerna var missnöjda med befintliga behandlingar och över 70 procent av de svarande tilltalades av RP501 så som den beskrevs. Cirka 40 procent av de svarande uppgav att de skulle vara intresserade av att byta till RP501. Befintliga produkter på marknaden, som tårersättningsmedel, måste användas flera gånger om dagen för att få effekt medan RP501 i en klinisk prövning visat att den med två behandlingar per dag kan hjälpa de som har problem med torra ögon. RP501 kommer att kunna konkurrera på en växande marknad - produkter mot mild ögontorrhet, inklusive tårersättningsmedel, säljs till ett värde över 2 miljarder USD globalt<sup>9</sup>. Marknadens drivkrafter inkluderar bland annat en ökande och åldrande befolkning, irritation av ögonen på grund av ökad datoranvändning/ skärmtid samt ökade föroreningar.

Bolaget bedömer, efter samråd med externa konsulter, att RP501 kommer att kunna klassificeras som en medicinteknisk produkt i Europa. Detta möjliggör en väsentligt snabbare och mindre kostsam utvecklingsprocess jämfört med en läkemedelsprodukt enligt gällande regelverk. Bolaget undersöker även hur RP501 kommer att kunna bedömas i regulatoriskt hänseende på övriga marknader. Efter de viktiga observationerna av RP501:s egenskaper i den genomförda Fas II-prövningen av RP101 har Redwood Pharma vidtagit åtgärder för att säkra Bolagets

ensamrätt genom att lämna in en patentansökan för användning av substansbäraren IntelliGel vid behandling av ögontorrhet.

Redwood Pharma fick under inledningen av 2022 godkännande för att starta en klinisk prövning för RP501, till stöd för en CE-märkning som medicinsk produkt i Europa. Syftet med studien är att utvärdera säkerheten, tolerabiliteten och effektiviteten av RP501 enligt kraven i den nya europeiska förordningen om medicintekniska produkter (MDR, EU-förordning 2017/745). Den 31 maj 2023 meddelade Redwood positiva resultat från bolagets kliniska prövning med RP501. Studieresultaten visade säkerhet, tolerans och signifikant förbättring av flera effektmått och RP501 är därmed redo att gå vidare till en kommersiell fas. Redwood Pharma avser att ta RP501 - som bolagets prioriterade produkt - till den europeiska marknaden så snabbt som möjligt genom att utveckla en lanseringsplan för och hitta en kommersiell partner för att marknadsföra och sälja produkten. Bolaget skall också utforska olika affärsstrategier för att maximera värdet av programmet.

### Beskrivning av RP101

Redwood Pharma har genomfört en fas II-studie på RP101 som ett läkemedel riktat mot en grundläggande mekanism av kroniskt torra ögon hos kvinnor efter klimakteriet orsakad av hormonbrist. Det är viktigt att produktion av alla de tre huvudkomponenterna, vatten, fett och muciner (proteiner), i tårfilmen kan återställas så att en frisk och normal tårfilm bildas. Den aktiva substansen i RP101 har receptorer i viktiga körtlar och celler runt ögat som producerar de olika komponenterna av tårfilmen. Den aktiva substansen är baserad på östrogen, ett kroppseget hormon som har visat sig öka tårfilmsproduktionen.

RP101 är en läkemedelskandidat som Bolaget identifierar har potential att bli det första läkemedlet som riktar sig till kvinnor efter klimakteriet som lider av måttlig till svår DED. Genom ett avtal med Nascent Pharmaceuticals i USA har Redwood Pharma rättigheter till kliniska data från två tidigare genomförda Fas II-prövningar med substansen i USA. Nascent Pharmaceuticals, med ett antal olika projekt (inom bl.a. cancer, oftalmologi och hud), lade ner sin verksamhet strax efter den finansiella krisen 2008. Två av Redwood Pharmas grundare, Martin Vidæus och Charles du Mée (som inte längre är verksam i bolaget, 0 aktier), hade tidigare haft ett engagemang i Nascent Pharmaceuticals och därför god kunskap om och insikt i studiedata. Resultatet från dessa studier, bestående av 138 patienter, visade att den biologiskt aktiva substansen har en signifikant effekt och en god säkerhet. Ögondropparna visade sig ha signifikant effekt på såväl subjektiva som objektiva parametrar. Patientgruppen, bestående av kvinnor efter klimakteriet, fick dagligen en vattenbaserad lösning med fyra ögondroppar per dag under en 90-dagarsperiod. Studierna lade grunden till den biologiska hypotesen att östrogen påverkar en grundläggande mekanism vid kroniskt torra ögon. Med detta öppnas möjligheten till ett nytt läkemedel som potentiellt kan hjälpa en stor grupp kvinnor med kroniskt torra ögon.

Redwood Pharmas ögondroppe RP101 baseras dels på en analog till östrogen, en kroppsegen substans, dels på hydrogelplattformen IntelliGel som kontrollerar frisättningen av den aktiva substansen i ögat. Genom att behandla med den aktiva substansen, 17β Estradiol 3-fosfat återställs de normala nivåerna av östrogen lokalt i ögat vilket bland annat resulterar i en ökad produktionen av tårvätska. Genom att använda IntelliGel-plattformen säkras en långsam frisättning av den aktiva substansen och god följsamhet uppnås med endast ett eller två doseringstillfällen per dag.

<sup>7</sup> *The Prevalence of Dry Eye Syndrome's and the Likelihood to Develop Sjögren's Syndrome in Taiwan: A population-Based Study*, Yen, Ju-Chuan et al.

<sup>8</sup> *Internetmedicin, Behandlingsöversikter, Torra ögon, 2020*

<sup>9</sup> *Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2020-2030, Transparency Market Research*



Detta, i kombination med resultaten från de kliniska Fas II-studierna, bekräftar att ett preparat baserat på denna aktiva substans har en uttalad medicinsk effekt.

### **Utvecklingen och klinisk prövning av RP101**

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

Under det fjärde kvartalet 2017 avslutade Bolaget toxikologi- och säkerhetsstudier av RP101 och IntelliGel-plattformen. Studierna visade att RP101 och IntelliGel-plattformen inte resulterar i några signifikanta toxikologiska effekter. Detta innebar att Redwood Pharma kunde färdigställa de regulatoriska dokument som krävdes för ansökan om klinisk prövning avseende RP101. Det gav också förutsättningar att hitta nya användningsområden för integration med IntelliGel som bärare.

Vid årsskiftet 2018/2019 påbörjades Bolagets kliniska Fas II-studie avseende RP101. Studien omfattade fyra grupper (tre aktiva och en placebo) om totalt 104 patienter, samtliga kvinnor med måttlig till svår kronisk ögontorrhet. För genomförande av prövningen kontrakterades det schweiziska kontraktsforskningsföretaget (CRO) CROss Alliance. Studien genomfördes vid åtta kliniker i Tyskland, Ungern samt Österrike och huvudprövare för studien var Asst. Professor Gerhard Garhöfer vid Medicinska Universitetet i Wien, Österrike. Den första patienten rekryterades under februari 2019 och i november samma år offentliggjorde Bolaget att den sista patienten gått ur studien och att behandlingsfasen därmed var avslutad. Studien syftade till att utvärdera såväl säkerhet som effekt efter tre månaders behandling.

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

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

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

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

Under 2022 deltog Redwood Pharma vid den årliga vetenskapliga konferensen inom oftalmologi, ARVO 2022. Där träffade Bolaget ett flertal potentiella industriella partners för både RP501 och RP101. Bolaget kunde konstatera att intresset för RP101-projektet hade ökat, främst med stöd av att FDA i USA gjort ett positivt uttalande avseende Bolagets föreslagna studiedesign.

### **Marknadsundersökningar**

Bolaget har genomfört marknadsundersökningar i USA och de största länderna i Europa baserade på läkemedelsprofilen av RP101. Undersökningarna har gjorts bland ögonläkare och gynekologer som behandlar kvinnor efter klimakteriet samt hos aktörer som godkänner/subventionerar läkemedel. Resultaten var mycket positiva där snabb terapeutisk effekt, behov av färre doser per dag och den medicinska effekten att påverka grundläggande biologiska orsaker i stället för symptomlindring bedömdes som viktiga egenskaper. Undersökningarna visar en stor vilja bland oftalmologer och gynekologer att förskriva RP101 p.g.a. att den medicinska grunden till terapin är lätt att förstå (där RP101 tillför en låg dos av östroger till kvinnor som drabbas av östrogerbrist.

### **Kommersialisering**

Bolagets ambition är att hitta läkemedelsbolag avseende RP101 som förstär värdet av programmet baserat på den studiedata som genererats avseende läkemedelskandidatens säkerhet, effekt och användbarhet – som är villiga hjälpa till med finansieringen och utveckling av det kliniska programmet. Framtida partnerskap förutses i första hand ha formen av ett licensavtal, varvid den följande och kostsamma kliniska Fas III-prövningen finansieras av vald partner. Däremot kan Redwood Pharma antingen sälja det kliniska programmet eller välja alternativa kommersiella strategier om Bolaget inte hittar en licenspartner. Redwood Pharma strävar efter intäkter enligt partneravtal i form av betalningar när utvecklingen av RP101 uppnått vissa milstolpar samt löpande royaltybetalningar när produkten kommersialiserats.

Bolagets strategi är att utveckla RP501 fram till en färdig och marknadsgodkänd produkt och att hitta en kommersiell partner för att kommersialisera produkten. Därefter kan Bolaget generera intäkter genom försäljning och andra möjliga regionala licensarrangemang. Bolaget arbetar för nuvarande med potentiella industriella och finansiella partners för att ta vidare programmet mot marknadsgodkännande. Genom affärsavtal med större aktörer inom DED-området kan Bolaget erhålla betalningar för uppnådda milstolpar och genom framtida royalties.

### **Bolagets drug delivery-plattform IntelliGel**

Bolaget innehar de globala rättigheterna till IntelliGel-plattformen inom oftalmologi. IntelliGel är en så kallad drug delivery-plattform som kontrollerar frisättningen av ett läkemedel och ger den aktiva substansen möjlighet att verka under en längre tid vilket i sin tur kan leda till färre administrationstillfällen. Plattformen skapar

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

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

#### PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

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

Per dagen för Prospektet omfattar den exklusiva licensen följande patent och patentansökningar:

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

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

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

Beträffande bolagets ansökan avseende användning av IntelliGel för behandling av torra ögon, har den inlämnade patentansökan till det europeiska patentverket EPO fortsatt vidare in i nationell fas. Patentansökan behandlas per dagen för detta Prospekt.

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

## REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,4 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i september 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 16 MSEK för den kommande tolv månadersperioden beaktat liggande affärsplan.

Det är styrelsens bedömning att för det fall Företrädesemissionen tecknas till minst 50 procent, motsvarande den andel av Företrädesemissionen som omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtagande, har Bolaget erforderligt rörelsekapital till och med maj 2024. Vid full teckning i den initiala delen av Företrädesemissionen, tillförs bolaget cirka 31,6 MSEK före emissionskostnader om cirka 5,1 MSEK. Teckningsoptioner av serie TO 5 som emitteras i Företrädesemissionen kan vid fullt nyttjande inbringa Bolaget cirka 21,1 – 63,3 MSEK före emissionskostnader i april 2024. Det är styrelsens bedömning att en sammanlagd nettolikvid om cirka 16 MSEK från de båda delarna av emissionen är nödvändigt för att säkerställa Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. I det fall Företrädesemissionen och teckningsoptionsinlösen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 47,5 procent av Erbjudandet. Garantiåtaganden resulterar i bindande teckning i det fall Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 15,8 MSEK (cirka 50 procent). Aktiverad garantiteckning motsvarar skillnaden mellan cirka 15,8 MSEK och den totala teckningen (med och utan stöd av uniträtter) i Företrädesemissionen. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 15,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 50 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang

# RISKFAKTORER

*Nedan beskrivs Redwood Pharmas affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Redwood Pharmas aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Samtliga riskfaktorer under varje enskild riskkategori presenteras i rangordning från mest till minst väsentlig baserat på Bolagets egna bedömning av riskfaktorernas väsentlighet. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.*

## **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET**

### **Utveckling av medicintekniska produkter och läkemedel**

Redwood Pharma noterades på Nasdaq First North Growth Market den 14 april 2021 och var dessförinnan noterad på Spotlight Stock Market sedan den 15 juni 2016. Bolaget driver utveckling av medicinska och egenvårdsprodukter med fokus på ögontorrhet och kan endast i begränsad utsträckning hänvisa till tidigare resultat på samma sätt som de stora internationella medicintekniska- och läkemedelsbolagen inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets struktur och strategi för medicinsk-regulatorisk- och affärsutveckling, liksom Bolagets övriga struktur, har varit stabil sedan noteringen. Det finns en risk att Bolaget inte når framgång i prekliniska och kliniska studier, samt marknadsgodkännande av produkterna i Bolagets portfölj uteblir och att Bolaget därmed inte kommer att ha möjlighet att driva sådana projekt vidare, licensiera dessa till externa parter och att något ekonomiskt värde inte kommer att kunna skapas för Bolaget.

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

### **Finansiering och kapitalbehov**

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

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

### **Beroende av partner för framtida kommersialisering av RP501 och RP101**

Redwood Pharma fokuserar på klinisk utveckling i ett tidigt skede. Risk finns att Redwood Pharma inte lyckas uppbåda ett erforderligt intresse för ett eller flera bolag inom oftalmologi att ingå licensavtal för fortsatt klinisk utveckling och/eller senare kommersialisering. Redwood Pharma har begränsade ekonomiska resurser och genomförandet av en RP101 Fas III-prövning och etableringen av en kommersiell organisation för marknadsföring och försäljning är kostnadskrävande. Redwood Pharma saknar, per dagen för Prospektets offentliggörande, de resurser som detta skulle kräva.

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

### **Beroende av övriga samarbetspartners**

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

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

### **Beroende av kvalificerad personal**

Redwood Pharma har en liten organisation relativt branschens stora industriella aktörer, mätt i såväl antal anställda som uttryckt i kontrakterade parter och personer.

Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Med nyckelpersoner avses främst Martin Videaus och Hans Ageland. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Risk finns att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna tvinga Redwood Pharma att skyndsamt finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande ekonomiska villkor samt bli tidsmässigt utdragna, vilket bland annat skulle kunna medföra förseningar i pågående utvecklingsprojekt, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets produkter, med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd. Redwood Pharmas förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner är av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Bolaget och är beroende av ett flertal faktorer, däribland konkurrens om kvalificerad arbetskraft på arbetsmarknaden.

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

## **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS BRANSCH**

### **Konkurrens och konkurrerande tekniker**

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

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

## **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

### **Regulatorisk risk**

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

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög

negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög

### **Beroende av avtal**

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

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

### **Patent och immateriella rättigheter**

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

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

Redwood Pharma bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella

ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

## **RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIE**

### **Aktierelaterade risker**

Redwood Pharma är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari 2022 – 1 augusti 2023, handlats i intervallet 0,10 – 2,90 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 5,83 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Det är också möjligt att sådana faktorer enskilt eller i samverkan negativt skulle kunna påverka värdet av en investerarens aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 636 780st aktier, motsvarande cirka 0,6 procent av utestående aktier.

Redwood Pharma bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

### **Teckningsförbindelse och emissionsgarantier**

Redwood Pharma har erhållit teckningsförbindelse och garantiåtaganden från externa parter motsvarande cirka 15,8 MSEK. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 50 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets finansiella ställning, dess kapacitet att genomföra planerade aktiviteter och önskade investeringar i produkt- och verksamhetsutveckling, samt att intäkter från Bolagets planerade lansering av RP501 försenas eller helt uteblir.

Bolaget är beroende av intäkter från försäljning och/eller royaltyintäkter från försäljning av Bolagets produkter för att uppnå positivt kassaflöde. Om Bolaget inte inom erforderlig tid lyckas generera positivt kassaflöde är risken överhängande att Redwood Pharma i framtiden kan komma att tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar eller riskeras att försättas i konkurs.

Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare, och marknadens förväntningar på att sådan finansiering kommer att ske brukar i regel ha negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Bolaget bedömer att helt utebliven emissionsbetalning skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt hög negativ påverkan på befintliga ägares investerade kapital. Redwood Pharma bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

# VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

## ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Redwood Pharma har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0008294789 med kortnamn REDW.

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

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

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

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

## BEMYNDIGANDEN

Årsstämman i Redwood Pharma som hölls den 28 juni 2023 fattade beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission skall ske med företräde för befintliga aktieägare.

Vidare beslutade samma årsstämma att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut med stöd av detta bemyndigande som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tjugo (20) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för Redwood Pharma beslutade den 10 juli 2023, villkorat godkännande av extra bolagsstämma den 11 augusti 2023, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för att erhålla uniträtter är den 23 augusti 2023. Teckningsperioden

inleds den 25 augusti och avslutas den 8 september 2023. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valuta för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen bedöms kunna registreras vid Bolagsverket omkring vecka 39, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

## UTDELNING

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

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet *"Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen"* nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## **OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN**

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

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

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

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

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



# VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

## Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 23 augusti 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 5.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar vid fullteckning högst 105 451 002 units (motsvarande 316 353 006 aktier och 210 902 004 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5). Det totala emissionsbeloppet uppgår i initial emission till högst cirka 31,6 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningsoption av serie TO 5

En (1) teckningsoption av serie TO 5 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Redwood Pharma under den period som löper från och med den 2 april 2024 till och med den 16 april 2024. Teckningskursen för TO 5 ska uppgå till sjuttio (70) procent av det volymviktade genomsnittliga priset på aktien enligt den officiella kursstatistiken för Nasdaq First North Growth Market under en period av tjugo (20) handelsdagar som avslutas två (2) bankdagar före nyttjandeperiodens början. Teckningskursen ska inte understiga 0,10 SEK och inte överstiga 0,30 SEK. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 10 545 100,20 SEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 12 april 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020678597.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,30 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 0,10 SEK. Courtaget utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 23 augusti 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 21 augusti 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 augusti 2023.

## Teckningstid

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 25 augusti 2023 till och med den 8 september 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast 8 september 2023.

## Uniträtter

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

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på First North Growth Market under perioden 25 augusti 2023 till och med den 5 september 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 5 september 2023 eller utnyttjas för teckning av units senast den 8 september 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

## Emissionsredovisning och teckning

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 23 augusti 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida (<https://redwoodpharma.se/>). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 september 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

### Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

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

### Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

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

antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

#### **Information till banker/förvaltare avseende teckning**

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

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

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

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

#### **Teckning utan stöd av företrädesrätt**

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 augusti 2023 till och med den 8 september 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter. Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 8 september 2023. Anmälan är bindande.

#### **Teckning från konton som omfattas av specifika regler**

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

#### **Teckning över 15 000 EUR**

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

#### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder. Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

#### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

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

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

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

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### **Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit

tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

### **Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen**

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 13 september 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU äger rum på First North Growth Market från och med den 25 augusti 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 28 september 2023.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

### **Handel i aktien**

Aktierna i Bolaget är noterade på First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet "REDW" och har ISIN-kod SE0008294789. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

### **Rätt till utdelning**

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

### **Utspädning**

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 15 817 650,30 SEK genom Företrädesemission av högst 316 353 006 aktier, motsvarande cirka 75 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta prospekt.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 5 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 10 545 100,20 SEK genom högst 210 902 004 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 66,6 procent sett till rösterna och kapitalet i Bolaget per dagen för prospektet.

Om samtliga emissionsgaranter väljer att erhålla garantiersättning i form av units och vid optionsinlösen av TO 5 sedermera nyttjar samtliga sina teckningsoptioner av TO 5, kan aktiekapitalet komma

att öka med ytterligare 2 002 469,50 SEK genom högst 40 049 370 nya aktier, motsvarande en utspädning om cirka 27,5 procent jämfört med rösterna och kapitalet per dagen för prospektet.

Den totala utspädningen, antagen fullteckning av Erbjudandet, att samtliga emissionsgaranter erhåller ersättning i form av units och att samtliga teckningsoptioner nyttjas till fullo uppgår därmed högst till 567 304 380 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 84 procent. Aktiekapitalet kan vid full teckning och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av TO 5 således öka med upp till 28 365 219 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna unirätter.

### **Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande**

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

### **Information om LEI- och NCI-nummer**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

### **Övrigt**

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas

för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera

anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

## Garantiåtagande

Genom avtal ingångna med Bolaget har externa investerare genom bottengarantiavtal åtagit sig att i det fall Företrädesemissionen tecknas till lägre än cirka 15,8 MSEK, teckna återstående units i Företrädesemissionen upp till ett belopp om cirka 15,8 MSEK (cirka 50 procent av det initiala emissionsbeloppet). Dock till ett maximalt värde om cirka 15 MSEK. Aktiverad garantiteckning uppgår till cirka 15,8 MSEK, minus den totala teckningen i Företrädesemissionen av allmänheten (teckning med- och utan stöd av uniträtter). Aktiverad garantiteckning fördelas pro-rata mellan samtliga garantier baserat på storleken på lämnade åtaganden. I det fall att allmänheten tecknar för mer än cirka 15,8 MSEK i Företrädesemissionen, kommer ingen garantiteckning att aktiveras.

Avtalen om bottengaranti ingicks under juli 2023 och Redwood Pharma ska för dessa garantiåtaganden erlægga en (för garanterna valbar) ersättning om antingen 14 procent kontant av garanterat belopp, alternativt 16 procent av garanterat belopp i form av units i Bolaget. Den totala ersättningen för lämnade garantier uppgår till cirka 2,1 MSEK i det fall att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning. I det fall att samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av units, kan maximalt 8 009 874 units komma att emitteras utöver vad som ryms inom ramen för Företrädesemissionen. Om samtliga emission garantier väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga ägare motsvarande cirka 27,5 procent av röster och kapital per dagen prospektet.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer". Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm. Parterna som ingått avtal om garantiteckning framgår av tabellen nedan.

Garant	Org. Nummer	Adress	Belopp (SEK)	Andel av erbjudandet
Formue Nord Markedsneutral A/S	337272035	Østre Alle 102, DK- 9000, Aalborg	4 500 000,00	14,2%
Johan Waldhe			2 599 999,80	8,2%
Sutjagin Capital AB	559131-9743	Grev Turegatan 44, 11438 Stockholm	1 749 999,90	5,5%
Arne Andersson			999 999,90	3,2%
Consentia Group AB	556696-2816	Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm	999 999,90	3,2%
AD94 Holding AB	559011-5985	Stora Badhusgatan 18, 411 21 Göteborg	799 999,80	2,5%
Pronator Invest AB	559025-2879	Rådmanngatan 71, 113 60 Stockholm	699 999,90	2,2%
Elvil AB	556904-4372	Viderupsgatan 21, 216 22, Limhamn	499 999,80	1,6%
Mattias Wachtmeister			368 524,80	1,2%
Erik Svensson			349 999,80	1,1%
Tony Chouha			300 000,00	0,9%
Ghanem Chouha			300 000,00	0,9%
Martin Johem			300 000,00	0,9%
Pierre Heneen			199 999,80	0,6%
Rickard Danielsson			199 999,80	0,6%
David Lavröd			150 000,00	0,5%
<b>Totalt</b>			<b>15 018 523,20</b>	<b>47,5%</b>

## Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, ledningen och befintliga aktieägare om totalt cirka 0,8 MSEK, motsvarande cirka 2,5 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" för vidare information. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Org. Nummer	Adress	Belopp (SEK)	Andel av erbjudandet
Arne Andersson	337272035	Østre Alle 102, DK- 9000, Aalborg	645 126,60	2,0%
Martin Johem	559131-9743	Grev Turegatan 44, 11438 Stockholm	129 000,00	0,4%
Martin Vidæus (VD)			25 000,00	0,1%
<b>Totalt</b>			<b>799 126,60</b>	<b>2,5%</b>

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## STYRELSE

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

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Ulf Björklund	Styrelseordförande	1956	2022	163 647
Martin Vidaeus	Styrelseledamot och vd	1966	2012	2 462 449
Tom Rönnlund	Styrelseledamot	1972	2023	0
Håkan Magnusson	Styrelseledamot	1963	2023	0

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav i Bolaget per den 30 juni 2023.

## STYRELSELEDMÖTER

### Ulf Björklund

Styrelseordförande (sedan 2023).

Född: 1956

Utbildning: Apotekare vid Uppsala universitet

Innehav: 163 647

Övriga uppdrag:

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

### Martin Vidaeus

Styrelseledamot och verkställande direktör (sedan 2012).

Född: 1966.

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

Innehav: 2 462 449 aktier

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

### Tom Rönnlund

Styrelseledamot (Sedan 2023)

Född: 1972

Utbildning: Master of Business Administration, Stockholms universitet

Innehav: 0

Övriga uppdrag:

- Bonnier Healthcare, styrelseledamot

### Håkan Magnusson

Styrelseledamot (Sedan 2023)

Född: 1963

Utbildning: Master of Business Administration, Lund University

Innehav: 0

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Martin Vidaeus

Verkställande direktör tillika styrelseledamot. Se avsnittet "Styrelseledamöter" till vänster.

### Hans Ageland

Chief Operating Officer (sedan 2012).

Tillhandahåller konsulttjänster som Chief Operating Officer (sedan 2023).

Född: 1961.

Utbildning: Civileingenjör i biokemi från KTH Innehav: 405 109 aktier

Övriga uppdrag:

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

### Ulf Björklund

Chief Medical Officer (sedan 2016) tillika styrelseordförande. Se avsnittet "Styrelseledamöter" till vänster.

### Peter Rooslien

Finanschef (sedan 2016)

Tillhandahåller konsulttjänster som finanschef sedan 2016. Född: 1956.

Utbildning: Civilekonom vid Stockholms universitet. Innehav: Inget innehav

Övriga uppdrag:

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

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

## ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman i juni 2023 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 275 000 SEK till styrelsens ordförande och med 150 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK. I Bolaget finns inga avsatta eller upplupna belopp avseende ersättning, pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamot eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst. Hans Ageland (Chief Operating Officer), Peter Rooslien (Finanschef) och Ulf Björklund (Chief Medical Officer) har erhållit ersättning i form av konsulтарvode för tillhandahållna tjänster inom respektive roll. Martin Vidæus är anställda i Bolaget och har erhållit ersättning i form av lön. Hans Ageland har valt att växla en del av sin lön mot pension enligt vad som följer nedan.

Styrelse och ledande befattningshavare	Styrelsearvode	Lön/konsultarvode	Rörlig lön	Pension	Övriga förmåner	Summa
Hans Ageland	-	811 920	-	283 200	-	1 095 120
Ingrid Atteryd Heiman*	150 000	-	-	-	-	150 000
Göran Eckerwall*	150 000	-	-	-	-	150 000
Martin Vidæus	-	924 000	-	166 764	-	1 090 764
Ulf Björklund	-	259 173	-	-	-	259 173
Björn Larsson*	-	-	-	-	-	-
Peter Rooslien	-	235 786	-	-	-	235 786
Gunnar Mattson**	275 000	-	-	-	-	275 000
<b>Totalt</b>	<b>575 000</b>	<b>2 230 879</b>	<b>-</b>	<b>449 964</b>	<b>-</b>	<b>3 255 843</b>

\* Avgick per årsstämman 28 juni 2023

\*\* Avgick per årsstämman 10 maj 2022

# FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras historisk finansiell information för Redwood Pharma avseende räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Informationen för räkenskapsåren 2022 och 2021 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 juni 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Redwood Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2023 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Redwood Pharmas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende fortsatt drift

Det noteras att för årsredovisningen för 2022 har revisorn i revisionsberättelsen kommenterat följande: Utan att det påverkar mina uttalanden i övrigt vill jag fästa uppmärksamhet på styrelsens text i förvaltningsberättelsen. Bolagets nuvarande likviditet beräknas räcka fram till september 2023 varför bolaget under kommande räkenskapsår är i behov av externt kapital. Detta tyder på att det finns en osäkerhetsfaktor kring bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

## RESULTATRÄKNING

Resultaträkning, belopp i SEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	2023	2022	2022	2021
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
<b>Rörelseintäkter, lagerförändring, m.m.</b>				
Nettoomsättning**	0	0	-	-
Övriga rörelseintäkter	312	9 462	12 479	5 643
<b>Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.</b>	<b>312</b>	<b>9 462</b>	<b>12 479</b>	<b>5 643</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-5 736 698	-2 973 743	-9 496 930	-17 141 782
Personalkostnader	-1 984 834	-2 143 595	-3 563 828	-3 344 026
Avskrivningar**	-248 064	0	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-7 969 596</b>	<b>-5 117 338</b>	<b>-13 060 758</b>	<b>-20 485 808</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-7 969 284</b>	<b>-5 107 876</b>	<b>-13 048 279</b>	<b>-20 480 165</b>
Ränteintäkter	273	0	8 480	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-30	-48	-360 602
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>273</b>	<b>-30</b>	<b>8 432</b>	<b>-360 602</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-7 969 011</b>	<b>-5 107 906</b>	<b>-13 039 847</b>	<b>-20 840 767</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT*</b>			<b>-13 039 847</b>	<b>-20 840 767</b>
Skatt på årets resultat**	0	0	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-7 976 011</b>	<b>-5 107 906</b>	<b>-13 039 847</b>	<b>-20 840 767</b>

\* Återfinns ej i delårsrapport för perioden januari – juni 2023.

\*\* Återfinns ej i Årsredovisningen för räkenskapsåren 2022 respektive 2021.

## BALANSRÄKNING

Balansräkning, belopp i SEK	30 juni		31 december	
	2023	2022	2022	2021
	Ej reviderat		Reviderat	
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	6 219 968	6 219 968	6 219 968	5 938 275
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar inventarier**	2 232 590	0	-	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	46 176	46 176	46 176	46 176
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 498 734</b>	<b>6 266 144</b>	<b>6 266 144</b>	<b>5 984 451</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	123 539	282 068	602 682	387 369
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	173 631	53 498	94 951	52 564
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>			697 633	439 933
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	1 382 036	5 225 454	11 252 754	14 792 598
<i>Summa kassa och bank</i>			11 252 754	14 792 598
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 679 206</b>	<b>5 561 020</b>	<b>11 950 387</b>	<b>15 232 531</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 177 940</b>	<b>11 827 164</b>	<b>18 216 531</b>	<b>21 216 982</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	5 272 550	4 147 755	4 810 162	4 147 755
Ej registrerat kapital*	-	-	928 000	0
<i>Summa bundet eget kapital</i>	5 272 550	4 147 755	5 738 162	4 147 755
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	1 387 165	0	0	28 678 838
Balanserat resultat	9 565 984	11 746 561	22 605 831	3 908 490
Periodens resultat	-7 969 011	-5 107 906	-13 039 847	-20 840 767
<i>Summa fritt eget kapital*</i>			9 565 984	11 746 561
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 256 688</b>	<b>10 786 410</b>	<b>15 304 146</b>	<b>15 894 316</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	950 324	664 103	1 664 381	2 312 870
Aktuella skatteskulder*	-	-	56 731	52 321
Övriga skulder*	-	-	140 858	141 349
Övriga kortfristiga skulder**	142 678	180 791	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	828 250	195 860	1 050 415	2 816 126
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 921 252</b>	<b>1 040 754</b>	<b>2 912 385</b>	<b>5 322 666</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 177 940</b>	<b>11 827 164</b>	<b>18 216 531</b>	<b>21 216 982</b>

\* Återfinns ej i delårsrapport för perioden januari – juni 2023.

\*\* Återfinns ej i Årsredovisningen för räkenskapsåren 2022 respektive 2021.



## KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys, belopp i SEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	2023	2022	2022	2021
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-7 969 284	-5 107 876	-13 048 279	-20 480 165
Erhållen ränta	273		8 480	0
Erlagd ränta		-30	-48	-360 602
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet**	248 065	0	-	-
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</i>	<i>-7 720 946</i>	<i>-5 107 906</i>	<i>-13 039 847</i>	<i>-20 840 767</i>
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	400 463	104 367	-257 700	-181 239
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-991 133	-4 281 912	-2 410 280	-444 106
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 311 616</b>	<b>-9 285 451</b>	<b>-15 707 827</b>	<b>-21 466 112</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-281 693	-281 693	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 480 654	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-2 396
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 480 654</b>	<b>-281 693</b>	<b>-281 639</b>	<b>-2 396</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	921 553	0	12 449 675	29 654 780
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>921 553</b>	<b>0</b>	<b>12 449 675</b>	<b>29 654 780</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-9 870 717</b>	<b>-9 567 144</b>	<b>-3 539 844</b>	<b>8 186 272</b>
Likvida medel vid periodens början	11 252 753	14 792 598	14 792 598	6 606 326
Likvida medel vid periodens slut	1 382 036	5 225 454	11 252 754	14 792 598

\* Återfinns ej i delårsrapport för perioden januari – juni 2023

\*\* Återfinns ej i Årsredovisningen för räkenskapsåren 2022 respektive 2021

## NYCKELTAL

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

Nyckeltal	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	2023	2022	2022	2021
Eget kapital, SEK	8 256 688	10 786 410	15 304 146*	15 894 316*
Soliditet, %	81,1	91,2	84,0*	74,9*
Kassalikviditet	0,9	5,3	4,1	2,9
Utdelning, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,25	-0,31	-1,03
Eget kapital per aktie, SEK	0,08	0,52	0,36	0,78
Antal anställda vid periodens slut	1	2	2	2

\*Reviderat

### Syfte och definition av alternativa nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt K3.

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

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

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

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

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

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

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

## Avstämningstabell för nyckeltal

Avstämningstabell, belopp i TSEK	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	2023	2022	2022	2021
Eget kapital	8 256 688	10 786 410	15 304 146	15 894 316
-/- Balansomslutning	10 177 940	11 827 164	18 216 531	21 216 982
<b>Soliditet, %</b>	<b>81,1</b>	<b>91,2</b>	<b>84,0</b>	<b>74,9</b>
Omsättningstillgångar exklusive varulager	1 679 206	5 561 020	11 950 387	15 232 531
-/- kortfristiga skulder	1 921 252	1 040 754	2 912 385	5 322 665
<b>Kassalikviditet</b>	<b>0,87</b>	<b>5,34</b>	<b>4,10</b>	<b>2,86</b>
Periodens resultat	-7 969 011	-5 107 906	-13 039 847	-20 840 767
-/- genomsnittligt antal aktier	103 157 176	20 738 771	42 447 726	20 332 129
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,31</b>	<b>-1,03</b>
Eget kapital	8 256 688	10 786 410	15 304 146	15 894 316
-/- genomsnittligt antal aktier	103 157 176	20 738 771	42 447 726	20 332 129
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>0,08</b>	<b>0,52</b>	<b>0,36</b>	<b>0,78</b>

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Bolaget ingick den 10 juli 2023 ett låneavtal om 5,5 MSEK med Formue Nord Markedsneutral A/S. Bolaget upptog lånet för att säkerställa rörelsekapital fram till erhållen likvid från Företrädesemissionen. Lånet bedöms av styrelsen ha ingåtts på marknadsmässiga villkor med en uppläggningsavgift om fem (5) procent samt ränta om en komma fem (1,5) procent per påbörjad 30-dagarsperiod under löptiden. Återbetalning avses genomföras med likvid från Företrädesemissionen, dock senast 31 december 2023. Redwood Pharma kan återbetala lån och ränta när som helst före förfallodagen. Inga ställda säkerheter föreligger i lånet.

Utöver ovan nämnda bryggån har inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning har skett sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden, den 30 juni 2023.

## UTDELNINGSPOLICY

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

# LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget under de tolv månader som föranlett offentliggörandet av detta prospekt inte ingått några väsentliga avtal som inte rymms inom ramarna för den löpande verksamheten.

### Bryggglån

Bolaget ingick den 10 juli 2023 låneavtal om 5,5 MSEK med Formue Nord Markedsneutral A/S. Bolaget upptog lånet för att säkerställa rörelsekapital fram till erhållen likvid från Företrädesemissionen. Lånet bedöms av styrelsen ha ingåtts på marknadsmässiga villkor med en uppläggningsavgift om fem (5) procent samt ränta om en komma fem (1,5) procent per påbörjad 30-dagarsperiod under löptiden. Återbetalning avses genomföras med likvid från Företrädesemissionen, dock senast 31 december 2023. Redwood Pharma kan återbetala lån och ränta när som helst före förfallodagen. Inga ställda säkerheter föreligger i lånet.

## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

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

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Utöver den lön och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare" har det enligt styrelsens kännedom inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och till Bolaget närstående personer eller företag under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning – som antogs på extra bolagstämma den 11 augusti 2023 – ska aktiekapitalet vara lägst 13 181 375,25 SEK och högst 52 725 501,00 SEK fördelat på lägst 263 627 505 och högst 1 054 510 020 aktier. Vid utgången av det andra kvartalet

2023 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 5 272 550,10 SEK fördelat på totalt 105 451 002 aktier. Varje aktie har således ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning i initiala delen av emissionen, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 5 272 550,10 SEK till 21 090 200,40 SEK och att antalet aktier ökar från 105 451 002 aktier till 421 804 008 aktier.

## AKTIEÄGARAVTAL

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

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Redwood Pharma uppgick per dagen för detta Prospekt till cirka 3 734. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 juni 2023 och därefter kända förändringar. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Redwood Pharma utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Avanza Pension	13 055 730	12,38
Övriga aktieägare (ca 3733 st)	92 395 272	87,62
<b>Totalt</b>	<b>105 451 002</b>	<b>100,00</b>

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

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det föreligger inte några aktiebaserade incitamentsprogram per dagen för Prospektet.

## KONVERTIBLER

Det föreligger inte några utestående konvertibler per dagen för Prospektet.

# TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm) under ordinarie kontorstid:

- Redwood Pharmas uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 5

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.redwoodpharma.se](http://www.redwoodpharma.se). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



RedwoodPharma