

Inhalation Sciences



Föreläsningsseminarium

Inbjudan till teckning av units i Inhalation Sciences Sweden AB

Framgångsrika forskningsresultat och utvärdering av strategiska alternativ

Introduktion

Inhalation Sciences Sweden AB ("ISAB" eller "Bolaget") är ett kontraktsforskningsorienterat Medtech-bolag som utvecklat metoder och teknologier för att studera hur inhaleda partiklar uppträder i lungorna. Bolagets huvudverksamhet är tillhandahållande av avancerade kontraktssupdragstjänster (inhalation research services, "IRS"). ISAB bedriver även produktförsäljning av tekniskt avancerade laboratoriesystem inom inhalationsforskning, med produkten Preciseinhale® och tillhörande moduler. Båda affärsområdena underlättar och främjar inhalationsforskning. De konkurrerande etablerade tekniker som idag finns tillgängliga för utveckling av inhalationsläkemedel eller bedömning av risker med miljöfarliga ämnen har stora begränsningar. Detta hämmar utvecklingen av nya läkemedel som kan ges via lungorna och det försvårar bedömningen av de hälsorisker vi människor utsätts för när vi tar ett läkemedel eller andas in den omgivande luften.

Positiva primära och sekundära studieresultat i FDA-finansierade studien av DissolvIt®

ISAB offentliggjorde den 24 april 2025 studieresultatet från den FDA-finansierade studien av DissolvIt® som är ISAB:s egenutvecklade unika metodologi för upplösningstestning av inhaleda läkemedel. Studieresultatet påvisar framgångsrika resultat där samtliga primära och sekundära studiemål bekräftats uppnådda. Studien som omfattade totalt 16 inhalationsprodukter visar bland annat att:

- DissolvIt® genererar ett unikt och mer detaljerat set upplösningsdata än vad konventionella metoder ger, förutom att också reproducera den översiktliga bild av upplösningen dessa metoder ger.
- DissolvIt® ger likvärdiga resultat med dyrare och mer komplexa, försöksdjursbaserade metoder för att mäta upplösning i lunga så som Isolerad Perfundrad Lunga (IPL).
- DissolvIt® kan upptäcka små skillnader och snabba tidsförlopp i upplösningsprofilerna för olika testformuleringar, vilket kan användas för att mer målstyrt kunna utveckla generiska inhalationspreparat.

Slutförandet av studien med framgångsrika resultat kommer i ett intressant läge eftersom FDA i slutet av 2024 uppdaterade sina regulatoriska riktlinjer med rekommendationer för utveckling av inhalationsläkemedel till att omfatta dissolutionstestning som en nyckelkomponent för godkännande av läkemedel.

Studieresultaten medför ökat intresse för DissolvIt® och ISAB

Efter FDAs senaste uppdatering av de regulatoriska riktlinjerna med rekommendationer om dissolutionstestning har intresset för DissolvIt® ökat och inte minst inom generikamarknaden där det finns ett stort behov av snabbare och mer effektiv utveckling. Med det positiva resultatet från studien är Bolagets förväntan att intresset kommer att öka ytterligare för såväl DissolvIt® som ISAB i stort, vilket förväntas medföra ökad ordergång och försäljning.

Strategisk översyn av verksamheten vilket kan leda till försäljning

Med de framgångsrika studieresultaten, en betydligt lägre kostnad baserad på ett ökat intresse för DissolvIt® har ISAB:s styrelse fattat beslut att efter genomförd företrädesemission utvärdera strategiska alternativ för Bolaget vilket även inkluderar försäljning av Bolaget eller dess verksamhet.

Syftet med utvärderingen av strategiska alternativ är att synliggöra värdet av Bolagets teknologier.

Bakgrund och motiv till erbjudandet

Bakgrund till erbjudandet

Styrelsen i ISAB beslutade den 7 april 2025, villkorat av efterföljandegodkännandefrånextrabolagsstämma, om att genomföra en nyemission av units ("Unit") med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 15,2 MSEK ("Företrädesemissionen"). Extra bolagsstämman beslutade den 8 maj 2025 om att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

ISAB är ett svenskt Medtech-företag som specialiserar sig på kontraktsforskning och utveckling av banbrytande tjänster inom området inhalationsteknologi. ISAB har de senaste åren pivoterat sin affärsmodell från att vara ett bolag med fokus på utveckling och försäljning av labbutrustning för inhalationsforskning till att fokusera på kontraktforsknings-tjänster (CRO). Pivoteringen har medfört att ISAB väsentligt minskat sina utvecklingskostnader samtidigt som bruttomarginalerna har förbättrats avsevärt och med den nuvarande offertstocken om 45 MSEK avser man att bli ett kassaflödespositivt bolag utan tillskott av ytterligare medel efter genomförd Företrädesemission.

Motiv till erbjudandet

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt. ISAB genomför därför en nyemission av units om cirka 15,2 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som är säkerställd till cirka 80%. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen. Teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 kan tillföra ISAB maximalt cirka 11,37 MSEK under februari 2026 samt ytterligare 11,37 MSEK under augusti 2026.

Med Bolagets väsentligt minskade kostnadsbas och offertstocken om 45 MSEK har man lagt en bra grund för ökad tillväxt och kassaflödespositivitet. Företrädesemissionen möjliggör för ISAB att accelerera marknadssatsningar med syfte att öka försäljningen och tillför nödvändiga resurser för att kapitalisera på den uppbyggda offertstocken samt det ökande intresse för Bolagets tjänster som observerats sedan studieresultatet från FDA-finansierade studien om offentliggjordes.

Användning av emissionslikvid

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 12,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK inklusive garantiersättning om 1,4 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen avses nettolikviden disponeras enligt följande:

- Marknadssatsningar med syfte att öka försäljningen och kapitalisera på den uppbyggda offertstocken, 9.6 MSEK (75% av emissionslikviden).
- Övriga operationella och regulatoriska kostnader, 3,2 MSEK (25% av emissionslikviden).

Villkor och tidplan

Företrädesemission i sammandrag

Högst antal emitterade aktier	Företrädesemissionen: 30 335 274 aktier Teckningsoptioner av serie TO 2: 15 167 637 aktier Teckningsoptioner av serie TO 3: 15 167 637 aktier
Villkor	För varje befintlig aktie på avstämningsdagen den 15 maj 2025 erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av två (2) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3.
Emissionsbelopp	För den del som avser aktier kan ISAB tillföras högst cirka 15,2 MSEK före emissionskostnader och för den del som avser teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 kan bolaget komma att tillföras högst ytterligare 11,37 MSEK vid två tillfällen före emissionskostnader.
Teckningskurs	1,0 SEK per unit, motsvarande 0,5 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2 och TO 3 emitteras vederlagsfritt.
Teckningsperiod	19 maj – 3 juni 2025.
Värdering (pre-money)	Cirka 7,5 MSEK. Pre-money-värderingen baseras på teckningskursen.
Teckningsförbindelser och garantiteckning:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt 12 MSEK motsvarande cirka 80 procent av emissionsvolymen av aktier.
Avstämningsdag	Avstämningsdag är den 15 maj 2025. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 13 maj 2025. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 14 maj 2025.
Handel i uniträtter	Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 19 maj 2025 till och med den 28 maj 2025.

Övrig information

ISIN-kod	SE0009983893
LEI-kod	54930018BAFIJ0IXTL75
Handelsplats	Spotlight Stock Market
Kortnamn	ISAB

Tidplan

Första dag för teckning	19 maj 2025
Handel i uniträtter avslutas	28 maj 2025
Sista dag för teckning	3 juni 2025
Beräknad dag för offentliggörande av utfall	4 juni 2025