

BILAGA IX – INFORMATIONSDOKUMENT UPPRÄTTAT AV INHALATION SCIENCES SWEDEN AB (PUBL) AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

14 maj 2025

Information om emittenten

Inhalation Sciences Sweden AB ("ISAB" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 21 april 2004. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556665-6038 och Bolagets LEI är 54930018BAFIJ0IXTL75. Adressen till bolagets hemsida är följande www.inhalation.se.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen i ISAB ("Styrelsen") är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt Styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Detta dokument är inget prospekt enligt betydelsen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Detta dokument har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat dokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta dokument och erbjudandet som beskrivs här gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen för ISAB intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripit enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordningen (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörande av insiderinformation i enlighet med förordningen (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska informationen som emittenten offentliggör i enlighet med skyldighet att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.inhalation.se.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid

Styrelsen i ISAB beslutade den 7 april 2025, villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma, 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 kontraktforskningstjänster (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.

Med den väsentligt minskade kostnadsbasen och offertstocken om 45 MSEK har man lagt en bra grund för ökad tillväxt och kassaflödespositivitet. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 15,2 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 2,4 MSEK inklusive kostnader för garantiåtaganden. Nettolikviden som ISAB tillförs avses användas till att accelerera marknadssatsningar med syfte att öka försäljningen och för att ha nödvändiga resurser att kapitalisera på den uppbyggda offertstocken och det ökande intresse för bolagets

tjänster som observerats sedan samarbetet med FDA om upplösningsstudier (Dissolution) inleddes.

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 för erbjudandet

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 15 maj 2025 var införd som aktieägare enligt den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") för Inhalation Sciences Sweden AB:s räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till sina befintliga aktieinnehav i Bolaget på avstämningsdagen. Innehav av en (1) aktie per avstämningsdagen berättigar innehavaren till en (1) uniträtt, varvid en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av två (2) aktier, en (1) teckningsoption av serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,00 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 0,50 SEK. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 19 maj 2025 till och med den 3 juni 2025. Under denna period kan också anmälan om teckning av units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 3 juni 2025.

Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Inhalation Sciences Sweden AB:s hemsida, www.inhalation.se.

Utspädningseffekt

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 30 335 274 aktier, från 15 167 637 aktier till 45 502 911 aktier, innebärande en utspädningseffekt om 66,67 procent för aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen. Aktieägare har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med 19 maj 2025 till och med den 28 maj 2025 under beteckningen Inhalation Sciences UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0024990014. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som inte har sålts senast den 28 maj 2025 eller utnyttjats för teckning av units senast den 3 juni 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Teckning med stöd av företrädesrätt

- *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 maj 2025 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuing AB:s ("**Nordic Issuing**") plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

- *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner. 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.

Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälan för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. 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 leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningsedel.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning ska då ske i följande ordning: I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som har utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning ske till de garanter som har lämnat garantiåtagande avseende teckning av units, i enlighet med ingångna garantiåtaganden och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas 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. De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd 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.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 19 maj 2025 fram till och med att aktier och teckningsoptioner registrerats på Bolagsverket. Företrädesemissionen kan komma att delregistrerats hos Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25, 2025, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet.

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

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. 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. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 25, 2025.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 12,0 MSEK, motsvarande cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen, i enlighet med nedan tabell. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättningar eller liknande arrangemang.

Belopp i SEK

Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande
Daniel Spasic	200 000	
Per Gerde	40 000	
Manoush Masarrat	40 000	
Ulf Ericsson	40 000	

Jan Hellqvist	40 000	
JEQ Capital AB		4 000 000
Råsunda Förvaltning AB		1 790 000
Consentia Group AB		1 000 000
Myacom Investment AB		700 000
UBB Consulting AB		500 000
Jens Miöen		500 000
Johan Larsson		300 000
Östen Carlsson		300 000
Öresund Growth Partner AB		300 000
Selandia Alpha Invest A/S		300 000
Great Ventures & Consulting GVC AB		300 000
Philip Löchen		250 000
Fredrik Åhlander		250 000
Niclas Löwgren		250 000
Elvil AB		250 000
Christian Månsson		250 000
Magnus Olsson		150 000
Incitament Konsult Sverige AB		150 000
Niklas Engman AB		100 000
Totalt	360 000	11 640 000

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till Bolaget, Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta dokument. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter, presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömning av den förväntade omfattningen och/eller effekten av respektive riskfaktors negativa inverkan på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. De beskrivna riskerna gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till marknadsacceptans

ISAB har uteslutande ägnat sig åt produktutveckling fram till 2014 då det första kommersiella Preciselnhale®-systemet lanserades på marknaden. Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för Bolagets utvecklingsprojekt och att Preciselnhale® erhåller allmän marknadsacceptans. ISAB:s utveckling befinner sig i en kommersialiseringsfas och det finns en risk att Preciselnhale® inte når tillräckligt lönsamhet. Det finns en risk, i den utsträckning konkurrensen utgörs av befintliga produkter på marknaden, att ISAB inte förmår att få potentiella kunder att ersätta kända och etablerade produkter med ISAB:s. En annan risk är att konkurrenterna, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa produkter som är effektivare, säkrare eller billigare än ISAB:s kan leda till att ISAB inte får avsättning för sina produkter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

ISAB:s verksamhet är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner, såväl Bolagets VD som styrelseledamöter. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget och Bolaget inte lyckas ersätta den eller dessa personer, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. En av nyckelpersonerna är forskaren Per Gerde. ISAB grundades utifrån Per Gerdes forskning inom inhalationstoxikologi och Bolagets produkter bygger på patent framtagna av Per Gerde. Bolagets förmåga att bibehålla dessa nyckelpersoner är beroende av ett antal faktorer, vilka inte alla Bolaget har kontroll över, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. ISAB är även beroende av att kunna attrahera och behålla befintlig kvalificerad personal. Om ISAB inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal i tillräcklig utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna påverka ISAB:s verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medelhög.

Risker förknippade med Bolagets tjänster och produkter

Bolagets affärsmodell består av försäljning av laboratoriesystemet Preciselnhale®, inklusive ett antal

moduler, samt av tillhandahållande av kontraktforskningstjänster (IRS) baserade på systemet. Bolaget är beroende av att Preciselnhale® uppvisar positiva resultat i till exempel användartester eller framtida kliniska studier. Bolaget skulle påverkas negativt om Preciselnhale® inte uppvisar önskade resultat i olika tester och/eller studier. Om Bolagets system inte uppvisar önskade resultat vid olika studier och tester, såsom användartester eller kliniska studier, kan dessa behövas göras om eller omprövas. Detta skulle innebära att kompletterande studier och tester kan komma att behövas med betydande kostnader till följd. Vidare skulle anseendet för Bolagets system försämrast vilket skulle kunna medföra att kunderna väljer bort Bolagets system med intäktsminskningar som följd. Om kunderna väljer bort Bolagets system skulle även försäljningen av kontraktforskningstjänster, som baseras på systemet, minska, vilket skulle leda till ytterligare intäktsminskningar. Då Bolagets värde till största del består av Preciselnhale® skulle en motgång för systemet leda till att Bolagets marknadsvärde påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medelhög.

Kunder och prissättning

Den typ av medicinteknisk produkt som ISAB utvecklar finansieras vanligtvis helt eller delvis av inhalationslaboratorier. Vidare står Bolagets kontraktforskningstjänst (IRS) för en stor del av ISAB:s intäkter. ISAB:s kunder för kontraktforskningstjänster består främst av läkemedelsbolag, CRO-organisationer och forskningsinstitut. Om dessa inte accepterar Bolagets produkter/ tjänster eller anser att de är för högt prissatta finns det en risk att Bolagets kunder väljer bort ISAB:s produkter och/eller tjänster vilket skulle medföra minskade eller uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medelhög.

Myndighetstillstånd och registreringar

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniskutrustning måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras under tiden, vilket kan medföra att Bolaget behöver vidta omfattande åtgärder i syfte att säkerställa att relevanta regelverk följs. Om gällande regler och tolkningar ändras kan ISAB:s förutsättningar för att uppfylla aktuella myndighetskrav försämrast. Det finns en risk att Bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller, eller inte kan upprätthålla erhållna, nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. Om Bolaget inte har de tillstånd och registreringar som krävs finns det en risk att Bolagets produkter inte får säljas vilket skulle leda till minskade eller uteblivna intäkter. I så fall finns risk att ISAB:s intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Immateriella rättigheter

ISAB är i betydande utsträckning beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Risken finns att ISAB inte beviljas patent på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt sett förenat med stora kostnader att driva en process avseende

giltigheten av ett patent. Bolaget är ett förhållandevis litet bolag och det finns risk för att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed även bättre förutsättningar än ISAB att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan sådana kostnader komma att drabba ISAB även om utfallet i övrigt blir positivt för ISAB. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patent kan konkurrenter få möjlighet att fritt använda ISAB:s produkter, vilket i så fall påverkar ISAB:s förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan Bolagets möjlighet att ingå viktiga samarbetsavtal försämrats i sådana fall. Det finns risk att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det finns vidare en risk att ISAB utan vetskap om det gör intrång i andras immateriella rättigheter och därmed drabbas av krav på ersättning för sådant intrång. Bolaget kan i sådana fall även förbjudas att vid vite fortsätta använda sådana rättigheter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Produktansvar

Marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter medför en betydande risk för krav grundade på produktansvar. Det finns risk att de produktansvarsförsäkringar som ISAB tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas mot Bolaget. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till omfattande negativ publicitet för Bolaget vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medelhög.

Finansieringsbehov

Bolaget har än så länge kostnader som överstiger dess intäkter. ISAB kan således, beroende på när det når ett positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Storleken såväl som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, bland annat framgång i kommersialiseringen av produkter, forsknings- och utvecklingsprojekt samt ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår för Bolaget eller att kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs kommer ha en positiv utveckling och investerare riskerar att inte få tillbaka det kapital som investeras i Bolaget. Ett flertal olika faktorer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt som exempelvis räntehöjningar, konjunkturedgångar, valutakursförändringar samt politiska utspel. Faktorerna ligger utom Bolagets kontroll och Bolaget saknar således möjlighet att påverka dessa. Priset på Bolagets aktier kan fluktuera kraftigt under perioden de handlas med, i huvudsak till följd av större förändringar i köp- och sälj volymer, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Ingen av dessa har ingått ett s.k. lock-up

avtal med anledning av Företrädesemissionen, det vill säga förbundit sig att under viss tid inte sälja aktier i Bolaget eller genomföra andra transaktioner med liknande effekt. Större förändringar i köp- och säljvolym kan bidra till att prisbilden för aktierna blir inkorrekt eller missvisande. Bolagets aktiekurs kan vidare bli föremål för exceptionella fluktuationer i pris och volym som inte är relaterade till Bolagets operativa utfall. Maximalt kan Bolagets aktie sjunka i värde med 100 procent. Investerare riskerar således att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Det föreligger vidare risk att Bolagets aktiekurs sjunker under teckningsperioden till en nivå som understiger prissättningen i Erbjudandet vilket skulle kunna påverka teckningsgraden negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är medelhög. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter (se avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden") i nu förestående nyemission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.