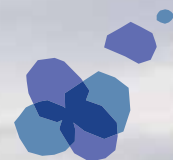




Inhalation
Sciences



Inbjudan att teckna aktier i Inhalation Sciences Sweden AB (publ.)

inför planerad notering på Aktietorget

Viktig information – Alla investeringar i värdepapper är förenade med risker. Denna informationsbroschyr innehåller inte all information om Inhalation Sciences Sweden AB, emissionen och de potentiella risker som är förenade med en investering i Inhalation Sciences. En beskrivning om Inhalation Sciences verksamhet, potentiella risker samt annan bolagsspecifik information framgår i det memorandum som finns att tillgå på Bolagets hemsida (<http://www.inhalation.se>).

Inhalation Sciences i korthet

- > Inhalation Sciences är ett labtech företag som utvecklar och säljer laboratorieinstrument för forskning inom inhalation och för mätning av hur partiklar i inandningsluft påverkar vår hälsa.
- > Bolaget har en bevisad produkt och affärsmodell (Proof of concept) med intäkter från pilotkunder och Key Opinion Leaders om totalt cirka 25 MSEK under de senaste tre åren.
- > Bolagets teknologi kan minska risken för misslyckanden vid utveckling av nya läkemedel i sen klinisk fas och dessutom minska behovet av antalet och omfattningen av djurförsök.
- > Bolagets grundare Per Gerde är doktor och docent vid Karolinska Institutet. Per verkar internationellt som forskare inom inhalation och aerosolgenerering¹ och är ofta inbjuden som talare vid internationella evenemang.
- > VD Fredrik Sjövall har mer än tio års erfarenhet som VD för bioteknikföretag och är även styrelseordförande i Hemcheck Sweden AB (publ.) som är noterat på First North.
- > Koncernen erbjuder två separata CE-märkta produkter, Preciselnhale® (huvudprodukt) och LaminarPace™ som tagits fram i nära samarbete med branschledande företag och institut, bland annat GSK, Astra Zeneca och Karolinska Institutet.

Preciselnhale® säljs i dagsläget för pre-klinisk forskning men kommer att utvecklas för klinisk forskning och för att integreras som OEM-modul i andra produkter (dvs. kopplas samman med redan befintliga produkter och tekniker tillhörande andra företag eller institut). Bland befintliga kunder finns: Chiesi farmaceutici (Italiens ledande läkemedelsbolag inom inhalation), Dow Chemicals (en av världens största kemikoncerner), King's College (ett mycket välrenommerat universitet i London) samt Fraunhofer (ett världsledande institut inom miljömedicin).

LaminarPace™ kommersialiseras genom dotterbolaget Ziccum AB. Inhalation Sciences avser att dela ut aktierna i Ziccum AB till sina aktieägare genom en s.k. spin-out, en särnotering, alternativt hitta en industriell köpare av bolagets aktier.

- > Utöver produktförsäljning bedriver Inhalation Sciences även kontraktsforskning inom Inhalation. Förutom det kommersiella värdet av forskningsuppdragen bidrar kontraktsforskningen till vidareutveckling av bolagets produkter och utgör en viktig kanal för att etablera nya kunder.
- > Inhalation Sciences har 6 patentfamiljer, inklusive flera beviljade patent i EU, USA, Japan och Kina.
- > Inhalation Sciences värderas till cirka 26 MSEK (pre-money). Bolaget har, sedan starten, tillförts mer än 48 MSEK i kapital.
- > Genom den planerade kapitalanskaffningen kan Bolaget accelerera försäljningstakten och möjliggöra utveckling av ytterligare funktionalitet, t.ex. validering av Preciselnhale® för klinisk användning.

¹ Aerosol utgörs av små partiklar som är finfördelade i en gas. Partiklarna kan endera vara fasta eller flytande, och aerosolen innefattar både gasen och partiklarna. Typiska exempel på aerosoler är rök, dimma och luftföroreningar.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid	28 augusti – 13 september 2017
Teckningskurs för aktie	5 SEK per aktie
Teckningspost	Minsta teckningspost är 1 000 aktier
Emissionsvolym	Erbjudandet omfattar högst 3 400 000 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Inhalation Sciences 17 000 000 SEK före emissionskostnader (cirka 3 000 000 SEK).
Villkor för emissionen	Bolaget har beslutat att lägsta belopp för att fullfölja emissionen är 13 000 000 SEK, vilket innebär att lägsta antal aktier som måste tecknas är 2 600 000.
Antal aktier innan emission:	5 218 930 aktier
Inhalation Sciences värdering	26 094 650 SEK (pre-money)
Notering på AktieTorget	Inhalation Sciences aktie är planerad att anslutas till AktieTorget. Första dag för handel i Bolagets aktie på AktieTorget beräknas bli den 28 september 2017.
Teckningsåtaganden	Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt 10 600 000 SEK, motsvarande cirka 62,4 procent av emissionslikviden vid full teckning.
ISIN-kod för Inhalation Sciences aktie	SE0009983893

Investerarträffar

Stockholm
28 augusti

Investerardagen
Scandic Klara Hotell

Stockholm
29 augusti

Aktiespararna
Cafe Opera

Stockholm
5 september

Presentation hos Aktietorget
Mäster Samuelsgatan 42

Stockholm
11 september

Aktiespararna
Operaterassen

VD har ordet

Inhalation Sciences tillhandahåller avancerade lab-instrument som används vid utveckling av inhalationsläkemedel eller forskning kring hur partiklar i inandningsluft påverkar vår hälsa.

Preciselnhale®, vår huvudprodukt, bidrar till snabbare utveckling av nya läkemedel inom terapiområden som Astma och KOL (kronisk obstruktiv lungsjukdom) där läkemedelsbranschen tävlar om årliga intäkter på över 30 miljarder kronor. Italiens största läkemedelsbolag, Chiesi farmaceutici, har redan skördat framgångar med hjälp av våra instrument och många andra läkemedelsbolag är nu intresserade av att följa efter. Ett annat användningsområde är den allt mer aktuella miljöforskningen där Preciselnhale® ökar förståelsen kring hur partiklar i inandningsluft påverkar vår hälsa. Sådana partiklar kommer inte bara från utsläpp från trafik och tillverkande industrier utan även då produkter och material i våra hem bryts ned med tiden. Dow Chemicals, Fraunhofer, King's College och Karolinska Institutet är exempel på kunder som redan idag använder Preciselnhale® i sin forskning.

De senaste åren har Inhalation Sciences utvecklats till ett renodlat labtech-företag med tydligt fokus på utveckling och kommersialisering av instrument inom vår nisch. Produktutveckling och kommersialisering har skett i nära samarbete med några av världens ledande företag och forskningsinstitut. Vi är nu redo att öka kommersialiseringstakten, bredda användningsområdena och inleda volymproduktion.

”vår adresserbara marknad uppskattas i dagsläget till 7 miljarder kronor”

Vår egen marknadsundersökning pekar på ett behov av fler än 2 600 Preciselnhale®-enheter bland forskande och utvecklande bolag och akademier runt om i världen. Detta kan omsättas i en adresserbar marknad på över 7 miljarder. Med en unik, patenterad, lösning som fyller ett stort behov och som skapar återkommande intäktsströmmar tror vi att det finns förutsättningar att etablera en betydande försäljning med hög lönsamhetspotential under kommande år.

Lanseringsstrategin av Preciselnhale® bygger på att identifiera kunder som har stor påverkan på övriga aktörer på marknaden, exempelvis ledande akademiska grupper som gärna publicerar sin

forskning i vetenskapliga tidskrifter. Detta skapar ökad kännedom om produkterna och bygger det förtroende i marknaden som krävs för att kunna öka försäljningstakten. Vi har nu sålt Preciselnhale® till ett antal kunder av den här typen och det är en avgörande milstolpe för att den fortsatta kommersialiseringen skall bli framgångsrik.

”Kunskapen om våra produkter ökar för varje månad som går och i takt med att fler och fler vetenskapliga publikationer publiceras”

Genom den planerade kapitalanskaffningen räknar vi med att kunna accelerera försäljningstakten och möjliggöra utveckling av ytterligare funktionalitet, t.ex. validering av Preciselnhale® för klinisk användning. Vi ser en stor efterfrågan från företag som genom vår teknologi kan minska risken för att misslyckanden i utvecklingen av nya läkemedel uppdragas först i sen klinisk fas och som dessutom kan minska behovet av att utföra djurförsök, något som uppmuntras av myndigheter och intresseorganisationer.

Vårt mål är att kapitalet från den förestående Nyemissionen skall vara tillräckligt för att finansiera expansionen och göra Bolaget kassaflödespositivt.

För att fokusera Inhalation Sciences verksamhet till instrument för inhalationsforskning såsom Preciselnhale® har vi nyligen etablerat dotterbolaget Ziccum som nu parallellt kommersialiserar vår patenterade spraytorkningsteknologi, LaminarPace. Ambitionen är att dela ut aktierna i Ziccum till bolagets ägare och särnotera eller avyttra Ziccum till en industriell aktör för att på ett effektivt sätt skapa ytterligare värde för våra ägare.

Inhalation Sciences är väl positionerat för betydande tillväxt kommande år och jag hoppas att Du, som aktieägare och investerare, vill vara med på denna resa.



Fredrik Sjövall
VD Inhalation Sciences
Sweden AB (publ.)

Produkter och Marknad

Produktbeskrivning

Få mänskliga organ är så komplexa som våra lungor. Inhalation Sciences lab-instrument, Preciselnhale®, gör det möjligt för forskare att se exakt hur de partiklar vi andas in påverkar våra lungor. De 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 utsätts för när vi tar ett andetag.

Genom en serie verktyg, eller moduler, kan Preciselnhale® anpassas utifrån kundens specifika behov och med bevisad stor överensstämmelse mellan laboriemiljö och klinisk användning korta ned utvecklingstid och kostnad för nya läkemedel. Ett stort tillämpningsområde är även miljöforskning där Preciselnhale® t.ex. använts för att under kontrollerade former simulera hur olika dammtyper påverkar lungorna.



Bolagets grundare, Doktor Per Gerde

Per Gerde är en pionjär och världsauktoritet inom aerosoler och inhalation och är en frekvent talare på internationella konferenser. Per är författare till över 30 fackgranskade publikationer och hans innovationer finns nu samlade i Inhalation Sciences via 6 patentfamiljer.

Kunder och Marknad

Bolaget har sålt och levererat produkter och tjänster till olika kundsegment. Läkemedelsbolag av varierande storlek som bedriver pre-klinisk forskning och utveckling har hittills utgjort den vanligaste kundtypen. Bolag inom det miljörelaterade marknadssegmentet har också köpt Bolagets produkter. Inom detta segment är kemisk industri och industriföretag som tillverkar eller använder moderna material en potentiellt stor marknad. Ett tredje kundsegment utgörs av akademiska kunder. Dessa representerar både läkemedels- och miljösegmentet beroende på den inriktning som den aktuella kunden har.

Bland kunderna finns Chiesi farmaceutici, Italiens ledande läkemedelsbolag inom Inhalation, Kings college i London, Fraunhofer i Hanover och Karolinska Institutet i Stockholm, samtliga högt ansedda akademiska institutioner och Dow Chemical, en av världens största kemikoncerner.



Marknadsstorlek

Bolagets potentiella marknad är global. Bolaget har nyligen gjort en egen marknadsundersökning, fokuserad på potentiella kunder med verksamhet i Europa och USA. Marknaden delas in i fyra kundsegment:

- > Läkemedelsutveckling, pre-klinisk användning
- > Läkemedelsutveckling, klinisk utveckling
- > Bolag inom miljörelaterade marknadssegment, t.ex. tillverkande industri
- > Akademisk forskning inom alla ovanstående områden

Bolagets egna marknadsundersökning visar att det finns ett potentiellt behov på över 2 600 Preciselnhale® i Europa och USA. Utöver detta tillkommer stora tillväxtmarknader som Kina, Indien och Sydamerika vilket sammantaget ökar marknadspotentialen betydligt. Sammantaget pekar marknadsundersökningen på en adressbar marknad på över **7 miljarder SEK**.

Motiv för kapitalanskaffningen

Nyemissionen syftar till att möjliggöra en snabbare expansions- och utvecklingstakt för Bolaget. Inhalationsmarknaden är ett attraktivt marknadssegment och genom att investera i försäljningskapacitet samt successivt vidareutveckla Preciselnhale® för kliniska applikationer kan Inhalation Sciences bli en ledande aktör inom sin marknad.

Styrelsens bedömning är att den likvid Bolaget tillförs genom emissionen är tillräcklig för att kunna realisera bolagets tillväxtplan. Ett annat viktigt motiv för förevarande emission är att Inhalation Sciences genom en ägarspridning och marknadsnotering kan förbättra förhandlingspositionen gentemot kunder och samarbetspartners som typiskt sett är väsentligt större än Inhalation Sciences.

Volymproduktion

Bolagets produkter har fram till idag tillverkats i små serier om 1-3 enheter per beställning. För att kunna möta ett växande behov samt korta ned leveranstiderna och tillverkningskostnaderna pågår ett arbete som bland annat inkluderar:

- > Förstärka teamets kompetens inom kvalitetssäkring.
- > Identifiera och ingå avtal med en större producent av avancerade laboratorie-instrument.
- > Sätta upp en ny produktionsprocess inklusive montering och processer för standardiserad funktionskontroll.

Dessa steg skal vara genomförda under sista kvartalet 2017.

Spin out av LaminarPace till Ziccum AB

För att möjliggöra en ökad kommersialiseringstakt överlät Inhalation Sciences i juni 2017 alla immateriella rättigheter avseende LaminarPace till dotterbolaget Ziccum AB. Inhalation Sciences äger 73 procent av Ziccum, resterande del ägs av bolagets grundare Per Gerde (7 procent) samt Göran Conradson (20 procent). Göran Conradson är kemiingenjör och senior affärsutvecklare med en gedigen bakgrund inom marknadsföring och försäljning från bland annat Pharmacia biotech GmbH, Biacore AB och Bioinvent AB samt, på senare år, ett flertal start-ups inom life science sektorn. Göran kommer att ansvara för den fortsatta affärsutvecklingen och kommersialiseringen av LaminarPace.

Inhalation Sciences avser att dela ut aktierna i Ziccum AB till sina aktieägare genom en s.k. spin-out, en sårnotering, alternativt hitta en industriell köpare av bolagets aktier.

Ett belopp om 0,2 MSEK av emissionslikviden kommer att gå till att stötta etableringen av Ziccum AB som fristående bolag.

Ökad kommersialiseringstakt

Bolagets teknologi har rönt ett stort intresse och utvecklats i nära samarbete med så kallade Key Opinion Leaders, dvs. företag och institutioner som är ledande inom sitt område. För att accelerera tillväxten behöver Bolaget mer resurser som arbetar med försäljning och installation av Preciselnhale® med tillhörande moduler. Dessutom behöver Bolaget förstärka resurserna för att identifiera och ingå avtal med lämpliga distributörer och försäljningspartners. En del i detta arbete kommer också bestå i att söka industriella samarbeten och diskutera OEM avtal där delar av Preciselnhale®s funktionalitet kan integreras med andra produkter på marknaden.

Applikationsutveckling

Preciselnhale® är CE-märkt för pre-klinisk forskning. Instrumentets applikationsområden är många fler och för att kunna exploatera instrumentets fulla potential behövs investeringar inom följande områden:

- > Validering och CE-märkning för klinisk användning. Detta innefattar bland annat en mindre klinisk studie vars syfte är att validera doseringsprecision, användarvänlighet och säkerhet.
- > Färdigställande och CE-märkning av Bolagets två unika och patenterade *in vitro* applikationer, DissolvIt® och XposeALI®.

Målsättning

Inhalation Sciences målsättning är att nå en ledande position som instrumentutvecklare och systemleverantör för inhalationsexperiment inom såväl miljörelaterad som läkemedelsrelaterad forskning och utveckling.

Milstolpar

Q4 2017 Ett tillverkningsavtal avseende uppskalning av Preciselnhale® har ingåtts, innebärande att antalet Preciselnhale® som tillverkas i varje serie kan ökas från nuvarande nivå om ett (1) system per serie till 5-10 system per serie.

Q4 2017 De första distributörs/samarbetsavtalen har ingåtts avseende Preciselnhale®

Q1 2018 Sammanlagt 10 Preciselnhale® har sålts och levererats till kund sedan systemet introducerades på marknaden år 2014

Q3 2018 Ziccum AB har sålt minst ett LaminarPace samt finansierats för fortsatt drift i egen regi

Anmälningssedel för teckning av aktier i Inhalation Sciences AB (publ.)

Teckningstid

28 augusti – 13 september 2017, kl. 15:00

Teckningskurs

5,00 SEK per aktie.
Minsta teckning 1 000 aktier.

Tilldelning och betalning

Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota. Betalning ska ske tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota.

Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av all tillgänglig information utgiven i samband med detta erbjudande.

1. Undertecknad anmäler sig härmed för teckning av följande antal aktier i Inhalation Sciences AB (publ.) till en kurs om 5,00 SEK per aktie. (Minsta teckningspost är 1 000 aktier vilket motsvarar 5 000 kr.)

Antal: **aktier á 5,00 SEK/aktie, motsvarande** **SEK.**

2. Fyll i vart tilldelade aktier skall levereras, VP-konto eller depå (ange endast ett alternativ):

VP-Konto/Servicekonto	Bank
Depånummer	Bank/Förvaltare

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

Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges följande:

- > Att all information i samband med erbjudandet har tagits del av och accepterats, och att anmälan är bindande,
- > Personuppgifter som lämnas i samband med, eller i övrigt registreras med denna anmälan, behandlas av Aqurat Fondkommission AB för förberedelse och administration av uppdraget. Uppgifterna kan även komma att behandlas och användas i samband med framtida utskick av erbjudandehandlingar hos andra företag som Aqurat Fondkommission AB eller emittenten samarbetar med,
- > Att styrelsen beslutar om tilldelning i emissionen och att tilldelning kan komma att reduceras eller helt utebli,
- > Att ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan beaktande,
- > Att Aqurat Fondkommission AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier i Inhalation Sciences AB (publ.).

3. Fyll i namn och adressuppgifter (VAR GOD TEXTA TYDLIGT):

Efternamn/Firma	Förnamn	Personnummer/Organisationsnummer	
Adress (gata, box eller motsvarande)		Telefon dagtid	
Postnummer	Postort	Land (om annat än Sverige)	E-postadress
Ort och datum	Undertecknas av tecknare (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)		

Aqurat Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med erbjudandet.

Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:

Brev

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Inhalation Sciences
Box 7461, 103 92 Stockholm

Fax

08-684 05 801

E-mail

info@aqurat.se
(inskannad anmälningssedel)

Om teckningen avser ett belopp som överstiger 15 000 eur ska en kopia på giltig legitimations-handling medfölja. För juridisk person ska även ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas. Både fysisk och juridisk person ska i detta fall även bifoga blanketten "åtgärder för kundkännedom" för att anmälan ska vara giltig.

VIKTIG INFORMATION

Aqurat Fondkommission AB (nedan Aqurat) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Den huvudsakliga verksamheten är att erbjuda administrativa tjänster i samband med diverse bolagshändelser. Den som avser sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument som enskilt erbjudande avser uppmanas att noga läsa igenom samtlig information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet samt nedanstående information. Denna information tillhandahålls endast på svenska. Mer information om enskilt erbjudande finns att ta del av på www.aqurat.se.

1. Finansiella instrument i enskilt erbjudande har inte och avses inte att registreras i något annat land än Sverige. Finansiella instrument kommer således inte att erbjudas till försäljning i USA eller Kanada och inbjudan riktar sig inte heller vare sig direkt eller indirekt till någon i USA eller Kanada. Denna anmälningssedel får inte distribueras till eller i något annat land där sådan distribution (i) förutsätter ytterligare registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller (ii) strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

2. Order enligt undertecknad anmälningssedel ger Aqurat fullmakt att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt de villkor som gäller för enskilt erbjudande. Ordern omfattas inte av den ångerrätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen.

3. Aqurats kunder är kategoriserade som icke professionella kunder enligt lagen om värdepappersmarknaden. Vid utförande eller vidarebefordran av order på kundens eget initiativ tillhandahåller Aqurat tjänsten utan att göra en bedömning om tjänsten är passande för kunden. De risker som följer med en investering i sådana finansiella instrument som denna anmälningssedel avser framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med enskilt erbjudande.

4. Priset för de finansiella instrument som avses i enskilt erbjudande framgår av denna anmälningssedels framsida. Skatter, courtage eller andra avgifter som kan komma att uppstå påföres eller erlägges inte av Aqurat.

5. Personuppgifter som aktieägaren lämnar i samband med uppdraget eller som i övrigt registreras i samband därmed behandlas av Aqurat enligt Personuppgiftslagen (1998:204) för förberedelse och administration av uppdraget. Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Aqurat eller emittenten samarbetar med.

6. Tillvägagångssättet samt anmälningssedelns framsida samt av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet.

7. Aqurat ansvarar inte för tekniska fel, fel i telekommunikation eller fel i posthantering i samband med inlämnandet av anmälningssedeln.

8. Notera att Ni enbart genom undertecknande och ingivande av denna anmälningssedel inte kommer att bli kund hos Aqurat. Aqurat kommer med andra ord bland annat inte att kundkategorisera Er eller att genomföra en passandeprövning avseende Er teckning av finansiella instrument i denna emission.

9. Reklamation mot Aqurats utförande av den order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel skall ske utan oskäligt uppehåll. Om så ej skett kan rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder gällande mot Aqurat gå förlorad.

10. Eventuella klagomål med anledning av Aqurats hantering av order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel kan skriftligen ställas till Aqurats klagomålsansvarige på den adress, som anges på framsidan av denna anmälningssedel.

11. Vid eventuell tvist med Aqurat kan konsumenter också vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-783 17 00, www.arn.se.

12. Aqurat följer svensk lag. Materiell svensk rätt äger tillämpning på Aqurats erhållna uppdrag och allmän svensk domstol, t.ex. Stockholms tingsrätt, är behörig domstol.

För mer information hänvisar Aqurat till www.aqurat.se där det bland annat står mer om tillvägagångssätt samt definitioner av olika begrepp.