



PRESSMEDDELANDE

Publicerad: 2026-07-28

Inhalation Sciences ingår finansieringsavtal om upp till 4 MSEK för att säkerställa fortsatt handlingsutrymme, villkorat av bolagsstämmans godkännande

Inhalation Sciences Sweden AB ("Inhalation Sciences" eller "Bolaget") har idag ingått ett finansieringsavtal uppgående till totalt 4 MSEK ("Avtalet"), villkorat av godkännande från en extra bolagsstämma som avses hållas den 18 augusti 2026, med Tellus Equity AB, JEQ Capital AB och Thalor Capital AB (tillsammans "Långgivarna").

Avtalet avser en kreditram om sammanlagt 4 MSEK med rätt för Långgivarna att konvertera utestående belopp till aktier i Bolaget ("Finansieringen"). Vidare innehåller Avtalet även en särskild optionsbaserad kompensation för kreditramen som innebär att Bolaget ska emittera totalt 8 800 000 teckningsoptioner av serie TO4 ("Teckningsoptionerna") till Långgivarna ("TO-emissionen"), TO-emissionen är villkorad av den extra bolagsstämmans godkännande. Finansieringen stärker Bolagets likviditetsberedskap och ger Bolaget ytterligare tid och handlingsutrymme att slutföra den pågående processen avseende en möjlig strukturaffär. Finansieringen ger samtidigt förutsättningar för Bolaget att fortsätta utveckla och driva den befintliga verksamheten framåt oavsett utfallet av processen. Avtalet gäller under förutsättning att extra bolagsstämma i Bolaget beslutat att godkänna Avtalet, inklusive att godkänna styrelsens beslut om emission av Teckningsoptioner i och bemyndigande för att genomföra emissioner. Kallelse till extra bolagsstämma kommer att offentliggöras genom separat pressmeddelande.

Bakgrund

Bolaget har sedan november 2025, med stöd av den internationella transaktionsrådgivaren PharmaVentures Ltd, utvärderat befintliga och initierat nya kontakter med möjliga förvärvare av Bolaget eller Bolagets verksamhet. Det har tidigare kommunicerats att processen förväntats ta mellan 9 och 12 månader.

Genom den avtalade Finansieringen bedömer styrelsen att Bolaget får ett förbättrat finansiellt handlingsutrymme för att antingen genomföra en affär inom tidsramen eller självständigt driva verksamheten framåt.

Parallellt med processen fortsätter Inhalation Sciences att bedriva och utveckla sin operativa verksamhet. Bolaget arbetar vidare med sin befintliga kundbas, nya kunddialoger, försäljning

av Preciselnhale-system och moduler samt kontraktsforskning genom Inhalation Research Services.

"Finansieringen ger oss den tid och stabilitet som krävs för att kunna utvärdera den pågående processen på ett ansvarsfullt sätt och med aktieägarnas bästa i beaktning. Samtidigt är det viktigt att understryka att Inhalation Sciences inte står stilla i väntan på ett eventuellt utfall. Vi fortsätter att bearbeta kunder, genomföra uppdrag och utveckla verksamheten. Vår teknologi, kompetens och kundbas har ett betydande värde, både inom ramen för en möjlig strukturaffär och som grund för Bolagets fortsatta självständiga utveckling", säger Manoush Masarrat, vd för Inhalation Sciences.

Villkor för Finansieringen

Finansieringen består av en kreditram uppgående till högst 4 MSEK och löper till och med den 31 mars 2027.

De huvudsakliga villkoren för Avtalet är följande:

- **Kreditram:** 4 000 000 SEK.
- **Utbetalning:** Kreditramen kan utnyttjas av Bolaget i trancher om minst 500 000 SEK under kreditramens löptid genom att Bolaget påkallar sådan tranch.
- **Förfallodatum:** 31 mars 2027, vid vilken tidpunkt upptaget lånebelopp under kreditramen jämte upplupen ränta och avgifter ska vara återbetalt i sin helhet om inte förtida återbetalning sker. Om Bolaget genomför en företrädesemission under löptiden för Avtalet ska upptaget lånebelopp omedelbart återbetalas genom emissionslikvid från företrädesemissionen.
- **Uppläggningsavgift:** Bolaget ska till Långivarna betala en kontant ersättning om 2,5 procent på faktiskt utbetalt lånebelopp under kreditramen. Uppläggningsavgiften avräknas inte mot det totala kreditramsbeloppet men är räntegrundande och utbetalas av Bolaget senast på förfallodatomet.
- **Ersättning för kreditram:** För kreditramen utgår en kontant ersättning om 2,5 procent av kreditramen, motsvarande 100 000 SEK, att betalas av Bolaget till Långivarna när bolagsstämman i Bolaget fattat beslut om att godkänna Avtalet.
- **Ränta:** 1,5 procent per påbörjad kalendermånad på påkallat (utbetalt) belopp. Räntan kapitaliseras månadsvis och ska betalas kvartalsvis.
- **Konverteringsmöjlighet:** Avtalet innehåller villkor som ger Långivarna rätt att påkalla riktade nyemissioner till Långivaren som alternativ till kontant återbetalning av påkallat lånebelopp. Teckningskursen per aktie i en sådan riktad nyemission ska i emissionsbeslutet fastställas till 0,29 SEK per aktie, dock under förutsättning att teckningskursen inte understiger kvotvärdet. Påkallelse från Långivaren kan ske löpande under lånets löptid, dock tidigast den 1 oktober 2026.
- **Ingående av Avtal:** Avtalet gäller under förutsättning att extra bolagsstämman i Bolaget beslutat att godkänna Avtalet, inklusive att godkänna styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner och bemyndigande för att genomföra emissioner.
- **TO-emissionen:** I enlighet med Avtalet ska Bolaget emittera totalt 8 800 000 Teckningsoptioner till Långivarna.

Villkor för teckningsoptioner

Som ersättning för Finansieringen ska Bolaget genomföra TO-emissionen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till Långivarna. Rätt att teckna aktier i TO-emissionen ska tillkomma Långivarna i form av Tellus Equity AB, med rätt att teckna 4 400 000

Teckningsoptioner, JEQ Capital AB, med rätt att teckna 2 200 000 Teckningsoptioner och Thalor Capital AB, med rätt att teckna 2 200 000 Teckningsoptioner. Totalt omfattar TO-emission 8 800 000 vederlagsfria Teckningsoptioner.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med registreringen av Teckningsoptionerna hos Bolagsverket, dock tidigast från den 30 september 2026, till och med den 30 september 2028, till en teckningskurs som motsvarar det lägsta av (i) 0,29 SEK och (ii) den lägsta teckningskursen i eventuella nyemissioner Bolaget genomför under Teckningsoptionernas löptid.

Styrelsens överväganden

Avtalet innehåller även villkor som ger Långivarna rätt att påkalla riktade nyemissioner till Långgivaren som alternativ till kontant återbetalning av utbetalat lånebelopp under Avtalet, upp till ett sammanlagt belopp om högst 4 MSEK. Vidare innehåller Avtalet villkor som innebär att Bolaget ska besluta om en riktad nyemission av 8 800 000 Teckningsoptioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har diskuterat Avtalets struktur, teckningskursen för de nya aktierna (genom utnyttjande av Teckningsoptionerna samt i det fall långgivaren beslutar att konvertera lånet och påkalla riktad nyemission, ("Emissionerna") och storleken på kreditramen. Villkoren i Avtalet har förhandlats på armlängds avstånd med Långivarna och styrelsen har gjort en samlad bedömning och noga övervägt möjligheten att ta in kapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsen gör bedömningen att skälen till att inte genomföra en företrädesemission och därmed avvika från aktieägarnas företrädesrätt genom Emissionerna är (i) att en företrädesemission skulle ta betydligt längre tid att genomföra och därmed innebära en ökad allmän marknadsriskexponering, (ii) att en företrädesemission skulle medföra en högre risk för en negativ effekt på aktiekursen, särskilt i ljuset av de nuvarande volatila och utmanande marknadsförutsättningarna, (iii) att upptagandet av ett lån med emission av Teckningsoptioner samt med konverteringsrätt för långivarna kan ske till en lägre kostnad då en företrädesemission sannolikt skulle innebära betydande kostnader för bland annat garantiåtaganden, samt (iv) att förutsebarheten i investeringen möjliggör för Bolaget att fortsätta verksamheten enligt plan. Styrelsen har konstaterat att ingåendet av Avtalet skapar trygghet, stabilitet och gynnsamma förutsättningar för Bolagets tillväxt, samt att det därmed är styrelsens samlade bedömning att de redovisade skälen för att ha möjlighet att finansiera verksamheten genom att ingå Avtalet är i Bolagets och dess aktieägares bästa intresse samt väsentligen överväger de skäl som motiverar huvudprincipen att genomföra en företrädesemission. Ingen av Långivarna är befintlig aktieägare i Bolaget.

Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt, och styrelsen har i samband härmed beaktat rådande marknadsförhållanden för att anskaffa kapital. Avseende konverteringskurs i TO-emissionen (det lägsta av (i) 0,29 SEK och (ii) den lägsta teckningskursen i eventuella nyemissioner Bolaget genomför under Teckningsoptionernas löptid) och teckningskursen i en riktad nyemission för konvertering av lånet (0,29 SEK) har styrelsen vid fastställandet beaktat kursrörelser, likviditet i aktien och rådande marknadsförutsättningar. Styrelsen noterar att 0,29 SEK överstiger det högsta pris som Bolagets aktie handlats för under de

senaste 30 handelsdagarna. Sammantaget bedömer styrelsen att konverteringskurs för aktie i TO-emissionen och teckningskurs i en potentiell riktad nyemission för konvertering av lånet är marknadsmässig.

Bolagsstämma

Finansieringen, inklusive konverteringsmöjligheten och emissionen av Teckningsoptionerna, är villkorade av att extra bolagsstämma i Bolaget beslutat att godkänna Avtalet, inklusive att godkänna styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner och bemyndigande för att genomföra emissioner. Den extra bolagsstämman förväntas att hållas den 18 augusti 2026 och kallelse till den extra bolagsstämman kommer att offentliggöras genom separat pressmeddelande.

Utspädning

Vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner kan antalet aktier i Bolaget öka med 8 800 000 aktier. Vid fullt utnyttjande av kreditramen och full konvertering av lånet skulle högst 13 793 103 nya aktier kunna tillkomma, med förbehåll för tillämpliga bolagsrättsliga beslut och sedvanlig omräkning enligt de fullständiga villkoren.

Maximalt kan antalet aktier i Bolaget därmed öka med 22 593 103 aktier, från 51 197 637 aktier till 73 790 740 aktier. Aktiekapitalet kan därmed öka med högst 745 576,385420 SEK, från 1 689 531,021 SEK till 2 435 107,406420 SEK, motsvarande en utspädningseffekt om totalt cirka 30,62 procent.

För ytterligare information, kontakta:

Manoush Masarrat, VD

Tel: +46 (0) 73 628 9153

E-post: manoush.masarrat@inhalation.se

Denna information är sådan information som Bolaget är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 juli 2026 17:40 CEST.

Om Inhalation Sciences Sweden AB (publ)

Inhalation Sciences Sweden AB (publ.) är en svensk kontraktsforskningsorganisation (CRO) som specialiserar sig på preklinisk forskning och utveckling inom inhalationsläkemedel. Med vår patenterade teknikplattform, PreciseInhale®, levererar vi unika, högupplösta och prediktiva data tidigt i utvecklingsprocessen. Detta gör det möjligt för våra kunder att optimera beslutsfattandet, minska risker och påskynda sina utvecklingsprojekt.