



Ett innovativt
medicintekniskt
bolag i klinisk fas

→ INBJUDAN

att teckna aktier i Ambusol AB (publ)

6 oktober - 17 november, 2025

Viktig information

Föreliggande dokument är en sammanfattning av erbjudandet. En investering i värdepapper innebär vissa risker, och investerare uppmanas särskilt att läsa avsnittet "Riskfaktorer" i det fullständiga Memorandumet. Innan ett investeringsbeslut fattas måste investeraren förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noggrant utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Memorandumet och eventuella tillägg till Memorandumet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Memorandumet. Om sådan information eller sådana uttalanden ändå lämnas, ska de inte betraktas som godkända av Bolaget, som inte tar ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. Memorandumet kan laddas ner från www.Ambusol.se eller från www.Aqurat.se

→ Ambusol och teamet i korthet

AMBUSOL AB (PUBL) är ett svenskt bolag som grundades 2023, efter flera decenniers forskning av professor Gunnar Ronquist och hans team. Ambusols ledning kombinerar djup vetenskaplig expertis med entreprenörsanda och banbrytande innovation inom behandling av glioblastom (GBM). Med en bakgrund inom medicin, bioteknik och produktutveckling har Ambusols team bidragit till över 500 vetenskapliga publikationer, lanserat tre läkemedel och tio medicintekniska produkter på den globala marknaden.

.....



Prof. Gunnar Ronquist
Innovatör, Grundare & Styrelseledamot

Vetenskapliga prestationer

- Upphovsmannen bakom Ambusols onkologiska behandling.
- Upptäckte prostasomer, vilket gav Royal Society of Science Award 2014.
- Författat över 360 vetenskapligt granskade artiklar.
- Handledt 35 doktorander under sin akademiska karriär.
- Publicerad i framstående cancer-forskningssammanhang.
- Medförfattare till en bok om biologisk transport tillsammans med H.N. Christensen.

Viktiga bidrag

- Leder utvecklingen av Ambusols onkologiska behandling.
- Förespråkar en mer human och effektiv cancervård, med fokus på att förbättra patienternas livskvalitet.
- Utvidgar Ambusols forskning till andra cancerformer med hög dödlighet, inklusive bukspottkörtelcancer och prostatacancer.
- Förespråkar en global vision för att ersätta föråldrade cancerterapi med kostnadseffektiva och patientcentrerade alternativ.

Professionell bakgrund

- Grundare av Ambusol, ett bolag med fokus på utveckling av innovativa, icke-toxiska terapier för glioblastom.
- Tidigare överläkare vid Akademiska sjukhuset i Uppsala, Sverige.
- Legitimerad läkare i både Sverige och USA.
- Konsult för Pharmacia i Uppsala, Sverige.
- Tjänstgjorde som chefredaktör för Uppsala Journal of Medical Sciences (2012).

→ Ledning, Styrelse & Rådgivare



Prof. Owe Orwar

Senior rådgivare till styrelsen

Med över 20 års erfarenhet från branschen har Owe framgångsrikt tagit läkemedel, medicintekniska enheter och medtech-produkter till globala marknaden. Han har haft nyckelroller på stora företag som Sanofi och har flera godkända läkemedel till sitt namn. Owe har en doktorsexamen (PhD) från Stanford University.



Göran Ronquist

Grundare & Styrelseledamot

Som en framstående kemist och forskare är Göran kärnan i Ambusols forskning och utveckling. Göran har tidigare arbetat som forskare vid Oblique Therapeutics, SLU och Uppsala universitet. Görans djupa kunskap och passion för innovation är en avgörande del av Ambusols pågående forskning och utveckling.



Frederic Telander

Grundare & Styrelseordförande

Frederic är en erfaren företagsledare och entreprenör med finansiell bakgrund och över 30 års erfarenhet i ledande roller inom både börsnoterade och privata bolag. Han har lett börsnoteringar i Storbritannien och Sverige, inklusive Gas Turbine Efficiency Plc, Soltech Energy och Gigasun, där han för närvarande är styrelseordförande.

Som styrelseordförande i Ambusol har Frederic en nyckelroll i strategisk finansiell planering och investerarstrategier för exit. Hans ledarskap och omfattande affärskunnande är avgörande för Ambusols fortsatta tillväxt och framgång.



Holger Ronquist

Grundare & Styrelseledamot

Internationell affärsman med kombinerad teknisk och juridisk expertis. Har tidigare haft roller på Ericsson och inom statliga myndigheter. På Ambusol fokuserar han på kundförhandlingar och regulatoriska godkännanden.



Maximilian Telander

Grundare & VD

Med en gedigen finansiell bakgrund från Warwick Business School och erfarenhet från Deutsche Bank tillför han expertis i sin roll som VD för Ambusol. Hans finansiella insikter och strategiska ledarskap spelar en nyckelroll i att forma företagets affärsinriktning, stärka dess go-to-market-plan och stödja långsiktig tillväxt.

→ Problem & Validering

GBM ÄR EN dödlig hjärncancer med dålig överlevnadsprognos, men Ambusols behandling är beprövad och har visat att patienter lever flera år längre än den ursprungliga prognosen. Tidiga kliniska resultat och ett starkt intresse från ledande cancerkliniker (särskilt i Kina) bekräftar dess genombrottpotential.

ÖVERSIKT

- GBM är en mycket aggressiv hjärncancer. Med nuvarande traditionella behandling, uppgick marknaden 2024 till 3,6 miljarder USD och förväntas stiga till 8,3 miljarder USD år 2034.
- Medianöverlevnaden för GBM är endast 12–16 månader med nuvarande behandlingar.
- Återfall är nästan universella, och biverkningarna av traditionella behandlingsmetoder är allvarliga.
- Det finns en akut efterfrågan på nya, effektiva terapier med färre biverkningar.

PROBLEMET

- Nuvarande behandlingar för GBM ger begränsad överlevnad och svåra biverkningar; de flesta patienter får snabbt återfall.
- Traditionella terapier varar i 15 månader med stora biverkningar; Ambusols behandling är kortare och väl tolererad av patienterna.
- **Blod-hjärnbarriärens begränsningar:** Många läkemedel kan inte effektivt nå tumörcellerna på grund av den skyddande blod-hjärnbarriären, vilket minskar behandlingens effektivitet.
- **Tumörheterogenitet:** GBM-tumörer är genetiskt och biologiskt mångfacetterade, vilket gör det svårt för en enskild behandling att rikta in sig på alla cancerceller.
- **Resistens mot behandling:** GBM anpassar sig snabbt och utvecklar resistens mot standardbehandlingar som strålning och temozolomid, vilket leder till behandlingssvikt.

AMBUSOLS BEHANDLING – VALIDERING OCH INTRESSET

- Inledande kliniska studier i Sverige visade att Ambusols metod är säker och väl tolererad hos behandlade patienter.
- Anmärkningsvärd överlevnad i de senaste patient fallen ger starka tidiga bevis på effekt.
- I juni 2025 visade fyra ledande kinesiska sjukhus starkt intresse för Ambusol.
- Internationell validering och kliniska resultat understryker Ambusols globala potential.
- Ambusol har framgångsrikt behandlat två obotligt sjuka GBM-patienter: en kvinna utan återfall efter 7,5 år och en man efter 2,5 år.
- Dessa fall visar att Ambusols behandling dramatiskt förlänger överlevnaden för GBM-patienter.

→ Ambusols behandlingsinnovation – beprövade fall

AMBUSOLS BEHANDLING erbjuder ett banbrytande angreppssätt med precis målinriktning, kortare behandlingstid, minimala biverkningar och anmärkningsvärda patientresultat.

PATENTERAD KATETERTEKNOLOGI

Ett unikt katetersystem levererar Ambusols egenutvecklade behandlingsvätska direkt in i tumören, vilket möjliggör exakt målinriktning och samtidigt avlägsnande av nekrotisk vävnad för förbättrad effekt.

ARTIFICIELL AMINOSYRA

Ambusols egenutvecklade artificiella aminosyra angriper metabola sårbarheter i glioblastomceller, vilket får dem att självförstöra samtidigt som frisk hjärnvävnad skonas, med 400 % upptag i tumörceller.

BEHANDLINGSTID OCH BIVERKNINGAR

Behandlingen varar i cirka en vecka utan observerade negativa biverkningar – en stor förbättring jämfört med traditionella 13-månaders terapier som orsakar betydande obehag för patienterna.

Framgångsrika patientbehandlingar



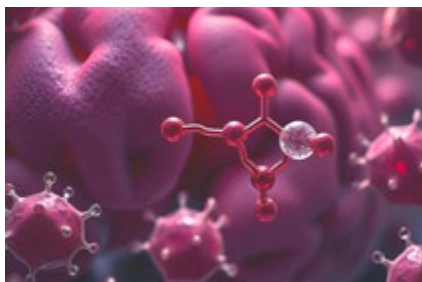
- Behandlad 2017
- 7,5 år cancerfri
- 36-årig kvinna
- Återkommande hjärntumör upptäcktes bara 3 månader efter tidigare behandling
- Tumören avlägsnades framgångsrikt och behandlades med Ambusols nya behandlingsmetod
- Inget återfall efter 7,5 års uppföljning
- Enastående, långvarig och bestående effekt hos en högriskpatient



- Behandlad 2022
- 2,5 år cancerfri
- 58-årig man
- Diagnostiserad med en mycket aggressiv tumör
- Tumören återkom inom 3 månader efter den traditionella behandlingen var avslutad, och behandlades därefter med Ambusols metod
- Inget återfall vid uppföljning efter 2,5 år
- Mycket positivt utfall efter behandling av en aggressiv tumörtyp

Teknologin bakom Ambusols behandling

AMBUSOLS ARTIFICIELLA aminosyra, i kombination med den patenterade kateterteknologin, möjliggör en exakt och riktad behandling av glioblastomtumörer, vilket maximerar effekten samtidigt som skador på frisk hjärnvävnad minimeras.



INNOVATION MED ARTIFICIELL AMINOSYRA

Ambusols behandling innefattar en artificiell aminosyra som cancer-celler tar upp fyra gånger mer än friska celler, vilket utlöser självdestruktion av tumörceller samtidigt som normal hjärnvävnad skonas.



PATENTERAT KATETERLEVERANSSYSTEM

En specialdesignad kateter levererar aminosyran direkt in i tumören, vilket möjliggör lokaliserad och högprecis läkemedelsadministration samtidigt som nekrotisk vävnad avlägsnas.



FÖRDELAR JÄMFÖRT MED TRADITIONELLA TERAPIER

Behandlingen omfattar endast en vecka (7 dagar) utan biverkningar, vid jämförelse med konventionella metoder som pågår i cirka 13 månader och förorsakar betydande negativa effekter (biverkningar) för patienten.

Partnersjukhus

FYRA LEDANDE SJUKHUS i Kina har uttryckt ett starkt intresse för Ambusols proof-of-concept-studier inom GBM och att genomföra dessa tillsammans med Ambusol. Kina är en av världens största marknader för glioblastom, med över 50 000 fall årligen jämfört med 26 000 i Europa och 12 000 i USA.

Bilderna nedan visar Ambusols team tillsammans med respektive professorer och ledande neurokirurgiska team vid varje sjukhus i juni 2025.



TIANTAN SJUKHUSET (BEIJING)

- Stort intresse för att genomföra kliniska prövningar för GBM med fokus på nya terapier.
- Erkänt som ett ledande neurokirurgiskt centrum med omfattande erfarenhet av behandling av GBM-patienter.
- Uttryckt support i form av att nyttja sina avancerade kirurgiska och forskningsmässiga resurser för att verka för prövningarnas framgång.



HUASHAN SJUKHUSET (SHANGHAI)

- Erfarenhet av att hantera och genomföra globala kliniska prövningar med strikta standarder.
- Fokuserad på GBM-forskning för att överbrygga (gå från) laboratorieupptäckter till kliniska tillämpningar.
- Angelägna om att stärka internationella samarbeten för innovativa teknologier i syfte att bidra till utveckling av dessa.



XIANGYA SJUKHUSET (CHANGSHA)

- Angelägna om att införa banbrytande och innovativa GBM-terapi i klinisk praxis.
- Stödjer kapacitetsbyggande initiativ för att stärka infrastruktur och expertis inom kliniska prövningar.
- Engagerad i att integrera nya behandlingsmetoder med befintliga vård (patient) flöden.



RENJI SJUKHUSET (SHANGHAI)

- Har uttryckt ett starkt intresse för att ansluta sig till ett gemensamt GBM-forskningskonsortium för att samordna resurser.
- Öppna för att integrera nya terapier och prövningsprotokoll i sina kliniska program.
- Fokuserade på att skapa en multiinstitutionell plattform för GBM-forskning och snabb patientrekrytering.

→ Varför dessa sjukhus för Ambusols Proof of Concept?

DESSA LEDANDE SJUKHUS erbjuder höga patientvolym, expertis inom neurokirurgi, stark infrastruktur för kliniska prövningar och en dokumenterad erfarenhet av internationella samarbeten, vilket gör dem idealiska för Ambusols Proof-of-Concept-studie. Varje sjukhus avser att bidra med 4–10 patienter och står för alla sjukhusrelaterade kostnader såsom patientrekrytering, kirurgi, vårdplats och uppföljning. Ambusol tillhandahåller å sin sida utrustningen och vägledningen för hur behandlingen ska administreras. Detta gör POC-studierna mycket kostnadseffektiva för Ambusol.

Nedan, till vänster, granskar professor Gunnar Ronquist MR-bilder av GBM-patienter och till höger besöker han en nyligen behandlad GBM-patient på ett av sjukhusen i Kina.



VIKTIGA FÖRDELAR MED SJUKHUSEN

De behandlar exceptionellt höga patientvolym, vilket säkerställer snabb rekrytering, samtidigt som deras världsledande expertis inom neurokirurgi och neuro-onkologi garanterar vård av högsta kvalitet. Varje sjukhus har en dokumenterad erfarenhet av komplexa kliniska prövningar och tillhandahåller den infrastruktur och trovärdighet som krävs för att föra Ambusol vidare mot kommersialisering på en av världens största GBM-marknader.



SJUKHUSENS ÅTAGANDEN

Tiantan (Beijing): Ledande neurokirurgiskt centrum med stort intresse för kliniska prövningar inom GBM.

Huashan (Shanghai): Erfarenhet av globala prövningar, fokuserade på translationell GBM-forskning.

Xiangya (Changsha): Stödjer innovativa terapier och kapacitetsbyggande.

Renji (Shanghai): Intresserade av att ansluta sig till ett GBM-forskningskonsortium och att integrera nya terapier.

→ Finansiering och plan för kliniska prövningar

● 2025 Q4

Nuvarande investeringsrunda avslutas

Ambusol avser att avsluta den pågående finansieringsrundan under november 2025 och ta in upp till 24,5 MSEK, förutsatt att övertilldelningsoptionen om 12,25 MSEK också blir fulltecknad.

● 2026 Q4

Proof of Concept Studier (POC)

Fullständig behandling och uppföljning av 10–40 patienter i kliniska proof-of-concept-studier, vilket genererar internationellt erkända data.

● 2027 Q1

Data & regulatoriska förberedelser

Analysa resultaten från proof-of-concept-studierna och förbereda regulatoriska inlämningar, inklusive ansökningar om Orphan Drug Designation i Europa, USA och Japan.

● 2027 Q2

Finansiering för fas 3 studier

150–200 MSEK anskaffas för att stödja en fas 3-studie med 100 patienter i Asien och/eller EU/USA. För kommersialisering i Kina kan detta eventuellt inte behövas, eftersom POC-studier kommer att genomföras där.

● 2027

Fas 3 & Expansion

Driva fas 3-studier framåt, utnyttja accelererade regulatoriska processer och främja global kommersialisering, samtidigt som förberedelser görs för att adressera ytterligare cancerindikationer utöver GBM. Målsättningen är en fullskalig etablering av behandlingsmetoden över alla marknader kommande år.

EN TYDLIGT STRUKTURERAD och riskminimerad väg som tar Ambusol från proof-of-concept-studier (POC) via regulatoriska godkännanden och vidare till full global kommersialisering, vilket positionerar behandlingen för storskalig användning och långsiktig tillväxt.

→ Ambusols behandlingsfördelar kontra traditionella metoder

AMBUSOLS BEHANDLING erbjuder ett revolutionerande alternativ till traditionella terapier genom att avsevärt förkorta behandlingstiden och eliminera biverkningar, vilket förbättrar både patienternas livskvalitet och behandlingsresultat.

AMBUSOLS BEHANDLING

- Behandlingstiden är endast 7 dagar, jämfört med traditionella terapier som vanligtvis pågår från diagnos till återfall och i genomsnitt varar omkring 15 månader.
- Inga biverkningar, vilket bevarar patienternas livskvalitet både under och efter behandlingen.
- Utnyttjar metabola sårbarheter i aggressiva cancerceller och orsakar selektiv celldöd, medan friska celler skonas.
- Unik patentskyddad kateterteknologi möjliggör högprecis leverans och samtidig borttagning av nekrotisk tumörvävnad.
- Minskad patientpåfrestning och färre sjukhusbesök tack vare den korta behandlings- och eftervårdsperioden.
- Har visat en anmärkningsvärd förmåga att förlänga överlevnaden, med två patienter som fortfarande lever – en 7,5 år efter behandling och en annan 2,5 år – vilket är långt över prognosen.

BEGRÄNSNINGAR I TRADITIONELLA BEHANDLINGAR

- Långa behandlingstider på omkring 13 månader med kirurgi, strålning och kemoterapi (mycket toxiska alternativ) som orsakar svåra biverkningar för patienten.
- Hög återfallsfrekvens trots aggressiv behandling, med en medianöverlevnad på endast 15 månader efter diagnos.
- Ospecifik behandling som ofta skadar frisk hjärnvävnad och försämrar patientens livskvalitet.
- Långa sjukhusvistelser och täta besök ökar patientens belastning och driver upp vårdkostnaderna.

BIVERKNINGAR

- Kognitiv försämring och neurologiska skador såsom minnesförlust, personlighetsförändringar, talproblem och permanent förlust av hjärnfunktion.
- Svår benmärgshämning med infektioner, anemi, blödningar och extrem trötthet som följd.
- Strålningsnekros och långvariga hjärnskador med progressiv funktionsförlust i hjärnvävnaden, som ofta är irreversibla.
- Extrem trötthet och fysisk svaghet med ihållande utmattning från strålning, cellgifter och steroider.
- Steroidrelaterade komplikationer som viktuppgång, diabetes, humörsvängningar, sömnlöshet, muskelförtvining och ökad infektionsrisk.

→ Immateriella rättigheter - IP

AMBUSOL HAR EN stark och växande IP-portfölj. Vi driver en målmedveten och offensiv IP expansion inom onkologi. Genom kontinuerlig forskning och ett systematiskt arbetssätt för att fånga upp innovationer säkerställer vi ett jämnt flöde av patentsökningar. Detta skapar handlingsfrihet, öppnar för licensieringsmöjligheter och stärker vår globala närvaro. Tillsammans bygger dessa insatser en långsiktig konkurrensfördel och stärker löpande Ambusols IP portfölj.

METODPATENT - USA - PATENTANSÖKAN INLÄMNAD

- Bygger på Ambusols artificiella aminosyra och skyddar behandlingsmetoden i 25 år efter beviljat patent.
- Ingår i den integrerade, globalt patenterade kateterteknologin för exakt intratumoral administrering och samtidig borttagning av nekrotisk vävnad.
- Kompletterar Ambusols långsiktiga IP-strategi.
- Stark synergi med ansökningar i EU, Japan och USA i linje med bolagets strategi för Orphan Drug Designation.

GLOBALT IP SKYDD FÖR KATETERTEKNOLOGIN GENOM 5 PATENTFAMILJER

- Specialiserad, patenterad kateter möjliggör lokal och högprecis intratumoral leverans.
- Samt simultan extraktion av nekrotisk vävnad i tumörområdet, vilket möjliggör utmärkt lokal kontroll.
- Kort behandlingstid på sju dagar och utan biverkningar.

- Pågående utveckling och anpassning för att ytterligare förbättra katetern, säkerhet och användarvänlighet.
- Kontinuerlig utveckling av IP-portföljen genom forskning inom Ambusols designerade behandlingsområden: glioblastom, prostata, hud, bukspottskörtel och bröstcancer.

ORPHAN DRUG DESIGNATION

- Exklusivitet: 10 år i EES och Japan, 7 år i USA.
- Incitament: Skatteavdrag, reducerade avgifter och stöd av medicinska organ tex (läkemedelsverket).
- Fast-Track: Tillgång till prioriterade granskningar för kortare tid till marknad (kommersialisering).
- Strategi: Maximera användning av POC-data och regulatorisk dialog i syfte att optimera Ambusols globala ODD strategi.
- Mål : Stärker varumärkets trovärdighet, skyddar mot generisk konkurrens och ökar investerarförtroendet.

Sammanfattning av Erbjudandet – Kapitalanvändning – Beräknat Utfall

AMBUSOL AB ("BOLAGET") är ett svenskt företag grundat 2023 av Gunnar Ronquist med målet att erbjuda en revolutionerande behandling av den aggressiva hjärncancern glioblastoma (GBM). Bolaget grundades med den primära visionen att rädda liv. Sedan projektets start 1973 har över 225 000 forskningstimmar investerats i projektet av Gunnar Ronquist och hans team bestående av 35 doktorander samt flera internationella forskare som han samarbetat med genom åren.

Ambusol genomför nu en nyemission som riktar sig till bolagets aktieägare och en grupp av särskilt utvalda investerare. Emissionsmedlen kommer att användas till: Proof of Concept (POC) – kliniska studier där behandlingen ges till upp till 40 patienter, vidareutveckling av kateter och mjukvara,

inlämnande av ytterligare patent, ansökan om Orphan Drug Designation (ODD) baserat på POC-resultaten samt för löpande driftskostnader. Det prognostiserade negativa resultatet för 2027 (–175 respektive –167 MSEK) motsvarar de kostnader som är kopplade till de planerade fas 3-studierna.

AMBUSOLS AMBITION är inte bara att förändra landskapet för GBM-behandling, utan även att utvidga metoden till andra cancerformer där denna kan tillämpas, dvs; **prostata, bukspottkörtel, hud- och bröstcancer**. Dessa indikationer representerar tillsammans en marknad med ett behandlingsvärde på över 600 miljarder SEK år 2024. Budgeten nedan avser endast försäljning och prognostiserad tillväxt för GBM, där år 4 motsvarar 2028.

TRANSAKTIONEN I KORTHET

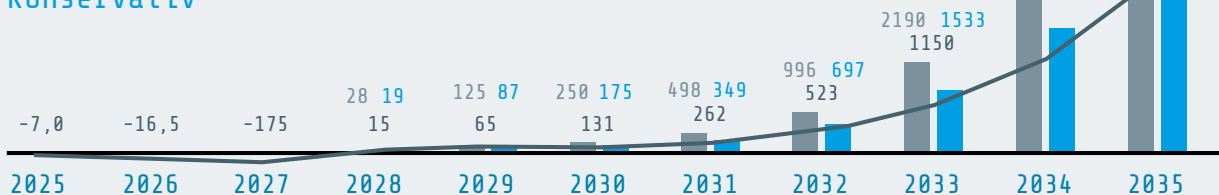
Bolag:	Ambusol AB (publ)
Instrument:	Stamaktier
Emissions storlek:	12,25 MSEK med en övertilldelningsrätt om ytterligare 12,25 MSEK, vid stort intresse.
Värdering:	179 MSEK (pre money)
Minsta investering:	Minsta teckningspost är SEK 10,500 (60 aktier) och därefter i multiplar om 20 aktier.
Pris per aktie:	175 SEK

INVESTERINGS-HÖJDPUNKTER

✓	GBM-behandling som genomförs på endast 7 dagar (en vecka) och kostar mindre än de traditionella behandlingsmetoderna för GBM.
✓	Avancerad cellterapi som selektivt eliminerar celler genom cytolys.
✓	En mycket lönsam metod för Ambusol som samtidigt är fördelaktig för patienten .

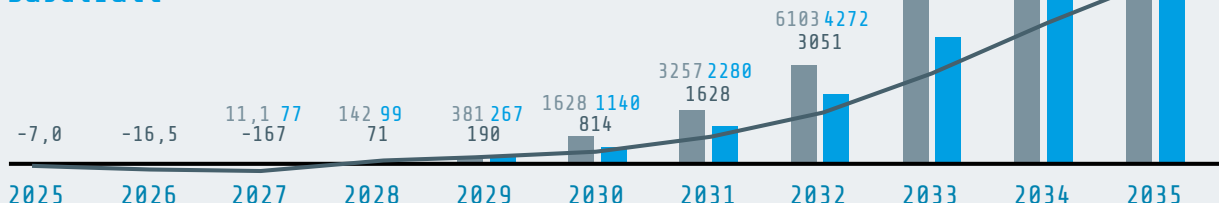
Illustrerad budget (MSEK)

Konservativ



■ Intäkter ■ EBITDA — Resultat

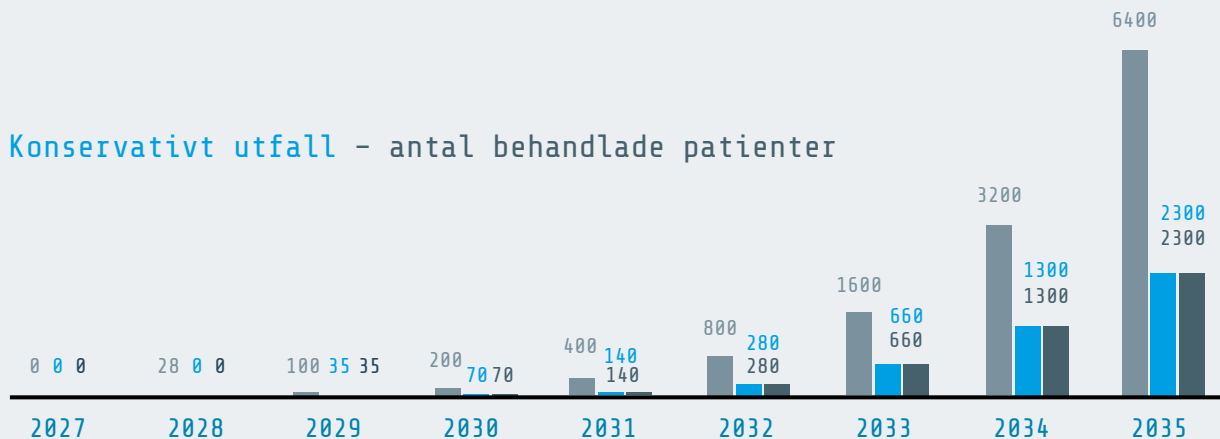
Basutfall



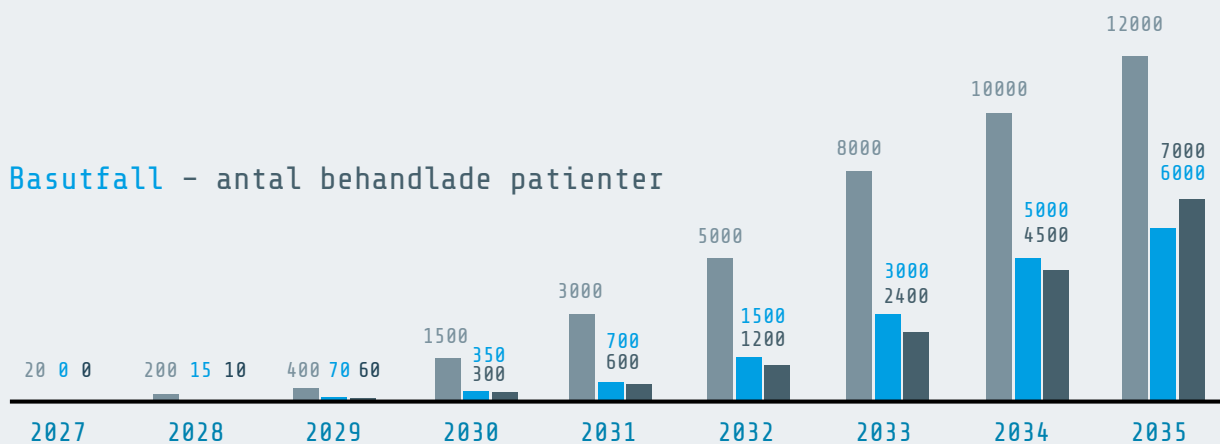
Budgetkriterier

DEN GLOBALA GBM-patientpopulationen förväntas öka från cirka 300 000 år 2025 till cirka 394 000 år 2035. Under detta tillväxtscenario har Ambusol prognostiserat en marknadsandel för 2035 på 3,49 % i det konservativa fallet och 7,9 % i basscenariot.

Konservativt utfall - antal behandlade patienter



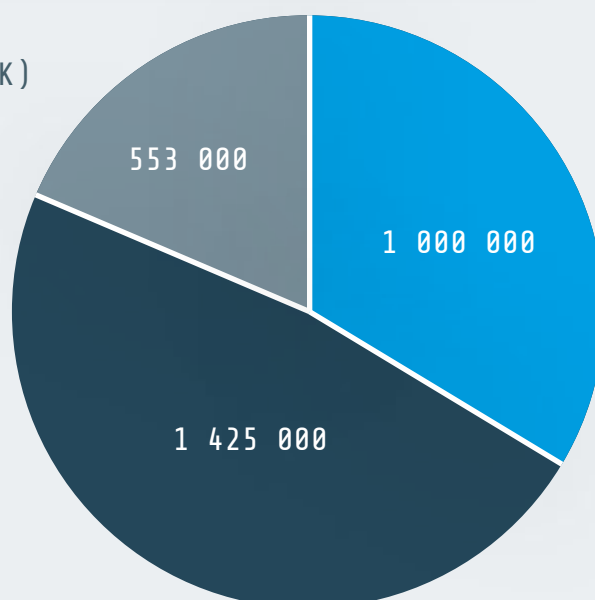
Basutfall - antal behandlade patienter



■ Patienter behandlade - Kina ■ Patienter behandlade - USA ■ Patienter behandlade - EU

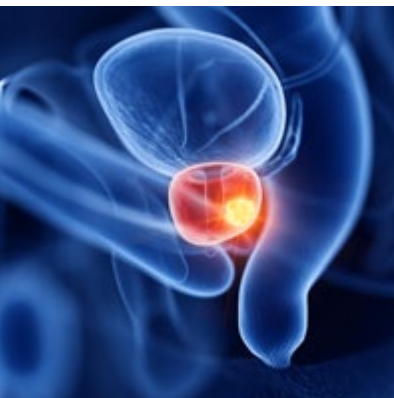
Nettobehandlingsintäkt per patient (SEK)

■ Intäkter - China
■ Intäkter - USA
■ Intäkter - EU



→ Strategiska tillväxtmöjligheter

NÄR AMBUSOLS GBM-behandling är kommersiellt etablerad planerar bolaget att bredda sin innovativa behandlingsplattform till andra cancerindikationer, vilket öppnar för en ytterligare och mycket betydande kommersiell potential.



PROSTATACANCER

Ambusol fokuserar här på en marknad som förväntas växa från 14,71 miljarder USD 2024 till 34,28 miljarder USD 2034. När GBM behandlingen väl är etablerad är målet att replikera modellen även inom prostatacancer.

BUKSPOTTSKÖRTELCANCER

Med en marknadsstorlek på 2,92 miljarder USD år 2024 och en prognos om nästan en fördubbling fram till 2030, representerar bukspottskörtelcancer ett avgörande och mycket intressant nästa steg för Ambusol. Det finns i dag ingen framgångsrik behandlingsmetod mot sjukdomen.



BRÖSTCANCER

Med en Marknadsstorlek på 36,5 miljarder USD 2024 och en förväntad tillväxt till 66,1 miljarder USD 2034, representerar bröstcancer en betydande potentiell marknad för Ambusols behandlingsmetod.

HUDCANCER

Hudcancermarknaden är också en signifikativ och intressant tillväxtmarknad för Ambusol. Segmentet omsatte 11,1 miljarder USD 2024, och förväntas växa till 22,9 miljarder USD år 2034.



→ Konkurrensöversikt

Modeyso

- **Såld för:** 935 miljoner USD
- **Målmarknad:** 3 940 patienter i USA
- **Effekt:** 22 % responsgrad, i genomsnitt 10 månaders förlängd överlevnad jämfört med traditionella behandlingar
- **Dosering:** Oral kapsel en gång per vecka
- **Regulatorisk status:** FDA-godkänd
- **Intäktspotential:** Begränsad av liten patientgrupp och måttliga resultat

MODEYSO ÄR EN FDA-godkänd behandling för Diffuse Midline Gliom (DMG), såld för 935 miljoner USD. Behandlingen riktar sig till en mycket begränsad patientpopulation på färre än 4 000 individer i USA. Även om dess orala kapsel, som tas en gång per vecka, erbjuder hög patientvänlighet visar terapin endast måttlig klinisk effekt med begränsad responsgrad och kortvarig nytta.

Ur ett kommersiellt perspektiv är möjligheterna begränsade både av sjukdomens sällsynthet och av de måttliga behandlingsresultaten, vilket minskar potentialen för betydande intäkstillväxt. Även om den regulatoriska risken är minimal tack vare befintligt FDA-godkännande begränsar den etablerade kliniska profilen också potentialen för ytterligare uppsida. Sammantaget

utgör Modeyso en nischad tillgång med låg tillväxt, som fyller ett viktigt behov inom en sällsynt sjukdom men som sannolikt inte kommer att generera långsiktigt betydande finansiella avkastningar utöver sin smala marknad.

→ Värdering och utvecklingshistoria

PROFESSOR EMERITUS Gunnar Ronquist har ägnat sitt liv åt att utveckla en effektiv och patientvänlig metod för att bekämpa cancer. Bildandet av Ambusol är resultatet av en lång och framgångsrik insats inom medicinsk forskning, där professor Ronquist har spelat en avgörande roll i mer än 50 år.

Under denna period har professor Ronquist, tillsammans med forskare från Sverige, Grekland, USA och Indien, inte bara ägnat över 150 000 timmar åt sin egen forskning inom området utan också varit handledare för 35 doktorander som disputerat inom fältet. Parallellt med Ronquists egen forskning har över 225 000 timmar ägnats åt att utveckla och förfinas Ambusols metod. Dessa gemensamma insatser har lett till en djup och omfattande förståelse av området, vilket i sin tur banat väg för den revolutionerande behandlingsmetod Ambusol i dag besitter.

Det finns många olika metoder för att värdera ett företag och/eller en innovation. I det aktuella erbjudandet har vi valt att tillämpa en mycket enkel metod, nämligen att värdera de resurser som lagts ner på utveckling och vad de är värda.

Kvalificerad forskning kostar pengar, både vad gäller utrustning och material men också i form av nedlagd tid. I denna värderingsmodell har vi bortsett från de betydande direkta investeringar som gjorts genom åren samt inköp av nödvändiga material och andra kostnader, såsom laboratorietid.

Vi har heller inte beaktat de betydande och på många sätt banbrytande resultat som uppnåtts med behandlingsmetoden, vilket i sig representerar det överlägset största värdet i bolaget. Inte heller har vi räknat in det globala och exklusiva licensavtal som tecknats med Fluicell, ett börsnoterat life science-bolag med en unik, globalt patenterad plattform för vätskedistribution, exklusivt för Ambusols användning inom våra utvalda cancerområden. Dessa omfattar inte bara GBM, utan även prostatacancer, bukspottskörtelcancer, hudcancer och bröstcancer – ett sammantaget behandlingvärde på över 600 miljarder SEK år 2024.

VI HAR VALT att bortse från allt detta, inklusive den potentiella uppsidan, och enbart fokuserat på den tid som investerats i projektet. Eftersom forskningen har pågått under många år och kostnaderna har stigit under perioden, har vi valt att applicera ett enhetspris per forskningstimme på 1 000 SEK. Givet detta värderas Ambusol till 225 miljoner SEK, varefter vi ytterligare diskonterat värdet och satt den slutliga bolagsvärderingen till 179 miljoner SEK (pre-money) i det aktuella erbjudandet (inklusive cirka 4 miljoner SEK investerade sedan bolagets start).

Den generella kostnaden för att utveckla ett läkemedel uppgår idag till mellan 3,14 och 28 miljarder SEK. Den största delen av denna kostnad utgörs av forskning och utveckling (FoU) och kliniska studier med tusentals patien-

ter under en tioårsperiod eller längre. Detta beror på att metoden och/eller läkemedlet är av generisk karaktär, det vill säga behandlar ett symptom där det finns många andra alternativ på marknaden. I Ambusols fall har forskningen pågått under många år och bedrivits nästan uteslutande inom den akademiska världen och inte i ett kommersiellt bolag, som till exempel när Astra utvecklade magsårsmedicinen Losec.

EFTERSOM AMBUSOLS metod har visat sig fungera vetenskapligt på patienter, är avsevärt mer fördelaktig och behandlar en SÄLLSYNT sjukdom – det vill säga GBM – har samtliga medicinska godkännandemyndigheter, till exempel FDA i USA, EMA i Europa och NMPA i Kina, gått med på "fast track" för regulatoriskt godkännande, baserat på det stora patientvärdet. Detta eliminerar osäkerheten och de annars långa godkännandeprocesserna för en traditionell behandlingsmetod, som är en av många andra alternativ.

En framgångsrik Proof of Concept-studie förväntas öka nuvarande värdering med 5–10 gånger.

→ Huvudvillkor

Emitent:	Ambusol AB (publ)
LEI-code:	636700XNUHQ9LDSISN71
Instrument:	Stamaktier, endast en aktieklass finns i Bolaget
Emissionsstorlek:	12,25 MSEK, motsvarande 70 000 nya aktier, med en övertilldelningsrätt om ytterligare 70 000 aktier
Teckningsperiod:	6 oktober - 17 november 2025
Besked om tilldelning:	Tillkännages genom utsändande av avräkningsnota
Betalning:	Betalningsinstruktioner framgår på den utsända avräkningsnotan
Teckning:	Emissionen riktas till bolagets aktieägare och en utvald grupp investerare
Pris:	175 SEK per aktie
Värdering:	179 MSEK (pre money)
Minsta investering:	10 500 SEK (60 aktier) och därefter i multiplar om (20 aktier) 3 500 SEK
Syfte:	POC för kliniska studier, kateterutveckling/anpassning, ODD-ansökan/ytterligare patent och löpande kostnader
Rapportering:	Bolaget rapporterar årligen i form av en reviderad årsredovisning
Exit:	Planerad investerarexit under 2029–2032 genom försäljning av bolaget till en större aktör eller via en börsnotering (IPO)
Röst:	En röst per aktie
Registrering:	Bolaget är anslutet till Euroclear
Avgift:	Rådgivaren, i förekommande fall, kommer att erhålla en ersättning av bolaget efter att transaktionen har slutförts, baserat på utfallet

→ Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 70 000 aktier med en övertilldelningsrätt om ytterligare 70 000 aktier. Varje aktie ger en (1) röst och har lika rätt till bolagets vinst. Vid full teckning, inklusive övertilldelningsrätten, kommer antalet aktier i bolaget att öka från nuvarande 1 022 103 till 1 162 103. Utspädningen för aktieägare som inte deltar i emissionen blir under dessa förutsättningar cirka 12,05 %, beräknat som det maximala antalet nya aktier dividerat med det totala antalet aktier efter en fulltecknad nyemission inklusive övertilldelningsrätten. Erbjudandet har upprättats i enlighet med svensk lagstiftning.

Företrädesrätt till teckning

Aktierna emitteras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 175 SEK per aktie. Några courtageavgifter eller skatter tillkommer inte på detta belopp. Teckningskursen har fastställts av styrelsen och baseras på de resurser som lagts ned i form av direkta arbetstimmar som professor Ronquist har ägnat åt sin forskning inom området sedan 1973. Därtill inkluderas även de timmar som mer än 35 doktorander, som professor Ronquist handlett genom åren, har investerat i forskningen kring glioblastom (GBM).

Teckningspost

Teckning sker i minsta post om 10 500 SEK (60 aktier) och därefter i multiplar om 3 500 SEK (20 aktier).

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske på det sätt som anges nedan under perioden 6 oktober - 17 november 2025, varvid styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden.

Anmälningssedel

Anmälningssedel tillhandahålls separat från denna sammanfattning av erbjudandet. Det enklaste sättet att teckna är dock elektroniskt via BankID på: www.aqurat.se/ambusol-ab-publ. Anmälningssedel kan även beställas kostnadsfritt från bolaget eller från bolagets emissionsinstitut enligt nedan.

Anmälningssedeln och övriga dokument finns även för nedladdning på bolagets hemsida, www.ambusol.se, eller på: www.aqurat.se/ambusol-ab-publ. Ofullständigt eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Endast en (1) anmälningssedel per fysisk eller juridisk person kommer att beaktas. Om fler än en anmälningssedel lämnas in, är det den senast inkomna som gäller. Anmälan om teckning av aktier är bindande.

Fullständigt ifyllda anmälningssedlar måste vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 17.00 den 17 november 2025. Anmälningssedlar som skickas per post bör sändas i god tid före sista anmälningssdag.

De som ansöker om förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare dit leverans av aktier kan ske. Personer utan VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedeln lämnas in enligt ovan. Observera att det kan ta viss tid att öppna ett VP-konto eller en depå. Observera även att den som har en depå eller ett konto med särskilda regler för värdepapperstransaktioner, såsom ett investeringssparkonto (ISK) eller en kapitalförsäkring (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som administrerar kontot om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. I sådana fall ska anmälan göras i samråd med den bank/förvaltare som administrerar kontot.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Ambusol AB, och följande principer ska gälla:

- Vid överteckning kan tilldelning ske med ett lägre antal aktier än vad som tecknats för, eller helt utebli, beroende på den tidpunkt teckningsanmälan mottogs.
- Tilldelning kan beslutas helt efter styrelsens eget gottfinnande.

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan ansöka om inom ramen för nyemissionen. Meddelande om tilldelning skickas per post av Aqurat Fondkommission till den adress som angivits på anmälningssedeln, alternativt via e-post om sådan adress har lämnats.

Betalning och leverans av aktier

Betalning ska ske enligt de instruktioner som lämnas av Aqurat Fondkommission i samband med tilldelningsbeskedet. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med de anvisningar som framgår av avräkningsnotan. Aktier som inte betalas i tid kan överlåtas till annan part. Ersättningsskyldighet kan uppkomma för den som inte har betalat för tecknade aktier.

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 48 (24-28 november) 2025, kommer de i emissionen tecknade aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi som bekräftar att värdepappren har bokats in på det angivna VP-kontot. Innehavare vars innehav är registrerat i en depå hos bank eller annan förvaltare kommer att få information från respektive förvaltare.

Handel i aktien – Investerar exit

För närvarande bedrivs ingen organiserad handel i bolagets aktie. Styrelsens plan är att en exit ska ske antingen genom en försäljning av bolaget till en industriell aktör eller genom en notering av bolagets aktier på en svensk eller internationell handelsplattform (börs). Målsättningen, under förutsättning att bolaget utvecklas enligt plan, är att exit sker under perioden 2029–2032.

Begränsningar avseende deltagande i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland och Japan riktas erbjudandet om teckning av aktier inte till personer eller juridiska enheter med registrerad adress i något av dessa länder.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registreringen av den aktuella nyemissionen. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning. Det finns inga begränsningar i rätten till utdelning. Eventuella utdelningsutbetalningar hanteras av Euroclear Sweden AB eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på bolaget avseende utdelningsbeloppet och preskriberas först i enlighet med gällande preskriptionsregler.

Aktiebok

Bolagets aktiebok förs och administreras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Offentliggörande av utfall av erbjudandet

Utfallet av erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande den 28 november 2025. Pressmeddelandet publiceras på bolagets webbplats.

Ytterligare information

Denna sammanfattning av erbjudandet har upprättats av bolagets styrelse, som även ansvarar för marknadsföringen av emissionen. Aktierna i Ambusol omfattas inte av något erbjudande till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Något offentligt uppköpserbjudande har inte förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår.

De nyemitterade aktierna ger innehavaren samma rätt till bolagets vinst och eventuell utdelning, inklusive vid likvidation, som befintliga aktier. Samtliga aktier i bolaget har samma röstvärde, det vill säga en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyemissioner med mera regleras i bolagets bolagsordning.

→ Kontaktuppgifter

EMITTENT:

AMBUSOL AB (PUBL)

Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm

Telefon: +46-70 750 54 71

E-post: max@ambusol.com

EMISSIONSINSTITUT:

AQRAT FONDKOMMISSION AB

Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm

Telefon: +46 8 684 058 00 för support

E-post: info@aquat.se för administrativa frågor som rör emissionen

KONTOFÖRANDE INSTITUT:

EUROCLEAR SWEDEN AB

Box 191, 101 12 Stockholm

Telefon: +46 8 402 90 00 för agent services

Tillhandahåller administrativa och förvaringstjänster för värdepapper