

Inbjudan till teckning av aktier i Insplorion AB (publ)



Sensorer för effektivare batterier, renare luft och säkrare vätgassystem

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 december 2020, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 11 december 2020.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta EU-tillväxtprospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Insplorion AB:s (publ) prospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 november 2020. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från detta datum under förutsättning att Insplorion, om tillämpligt, fullgör skyldigheten enligt Prospektförordningen (EU) 2017/1129 att tillhandahålla ett tillägg till Prospektet om nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter som kan påverka bedömningen av värdepapperet uppkommer eller uppmärksammas före utgången av teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång har Insplorion ingen skyldighet eller möjlighet att upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Insplorion", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Insplorion AB (publ), org.nr 556798-8760, den koncern vari Insplorion AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Naventus" avses Naventus Corporate Finance AB, org.nr 559126-9476. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner. Bolaget genomförde den 6 november 2020 en riktad nyemission om 1 500 000 aktier till en teckningskurs om 20 SEK per aktie (den "Riktade Emissionen") och tillfördes i samband med emissionen totalt cirka 30 MSEK före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader. Prospektet har inte upprättats i anledning av den Riktade Emissionen.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Företrädesemissionen") eller ("Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Naventus och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Insplorion inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Insplorions bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Insplorion är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 15 december 2020, eller senast den 11 december 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	10
Bakgrund och motiv	11
Beskrivning av verksamhet och marknad	12
Rörelsekapitalförklaring	18
Risikfaktorer	19
Rättigheter kopplade till aktierna	23
Villkor och anvisningar	25
Styrelse och ledande befattningshavare	30
Finansiell information och nyckeltal	33
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	35
Tillgängliga handlingar	38

Handlingar införlivade genom hänvisning

Allmänt

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.insplorion.com/emission.

Handlingar

Insplorions delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020	sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7–8
Koncernens rapport över kassaflöden	9
Insplorions årsredovisning för räkenskapsåret 2019	sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	8–9
Koncernens rapport över kassaflöden	10
Noter	14–27
Revisionsberättelse	28–29
Insplorions årsredovisning för räkenskapsåret 2018	sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	8–9
Koncernens rapport över kassaflöden	10
Noter	14–28
Revisionsberättelse	30–31

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Företrädesemissionen avser nya aktier i Insplorion med ISIN-kod SE0006994943. Aktiens kortnamn (ticker) är INSP.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: Insplorion AB (publ) Organisationsnummer: 556798-8760 LEI-kod: 254900MFQF01DOOG3A42 Adress: Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg Telefonnummer: +46 31 380 26 95 https:// www.insplorion.com/sv
Behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av Prospektet	25 november 2020
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela EU-tillväxtprospektet från investerarens sida.</p> <p>Investorare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i detta EU-tillväxtprospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om Insplorion	<p><i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i></p> <p>Insplorion AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Göteborgs kommun, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Patrik Dahlqvist.</p> <p><i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i></p> <p>Insplorion marknadsför och säljer en egenutvecklad sensorplattform som möjliggör noggrann, robust och selektiv mätning på nanonivå. Bolaget har identifierat ett flertal potentiella applikationsområden för tekniken men fokuserar idag på fyra huvudsakliga områden: batterisensorer, vätgassensorer, luftkvalitetssensorer och forskningsinstrument.</p>
----------------------------------	--

Information om Insplorion (forts)*Emittentens större aktieägare*

Utöver Försäkringsbolaget Avanza Pension, som innehar 866 808 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 8,80 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och Mikael Hägg, som personligen innehar 431 185 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 4,38 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och indirekt innehav genom 50 procent ägande i Hawoc Investment AB som i sin tur äger 355 903 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 3,61 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), finns det ingen aktieägare som innehar fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 september 2020, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Bolaget är således inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Finansiell nyckel-information för Insplorion*Koncernens resultaträkning i sammandrag*

TSEK	Reviderad		Översiktligt granskad	
	jan–dec 2019	jan–dec 2018	jan–sep 2020	jan–sep 2019
Totala intäkter	8 591	5 007	5 794	5 225
Rörelseresultat	-8 255	-7 322	-8 143	-5 873
Periodens resultat	-8 584	-7 576	-8 301	-6 053
Resultat per aktie (SEK)	-0,99	-1,11	-0,84	-0,73

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Reviderad		Översiktligt granskad
	31 dec 2019	31 dec 2018	30 sep 2020
Totala tillgångar	37 512	17 936	33 574
Totalt eget kapital	27 728	8 642	20 229

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Reviderad		Översiktligt granskad	
	jan–dec 2019	jan–dec 2018	jan–sep 2020	jan–sep 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 084	-7 160	-4 247	-5 624
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 559	-2 812	-3 554	-2 323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 054	9 269	753	26 166

Koncernens nyckeltal

	jan–dec 2019	jan–dec 2018	jan–sep 2020	jan–sep 2019
Soliditet (%) ¹	74 %	48 %	60 %	81 %
Kassalikviditet (%) ¹	447 %	306 %	156 %	982 %
Antal aktier vid periodens utgång	9 781 205	7 064 083	9 852 557	9 781 205
Genomsnittligt antal aktier	8 684 577	6 816 022	9 844 629	8 319 034
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	8 804 577	6 936 730	10 293 809	8 439 034
Resultat per aktie (SEK)	-0,99	-1,11	-0,84	-0,73
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-
Medelantal anställda	10	7	13	10

¹ Alternativt nyckeltal

Specifika nyckelrisker för Insplorion

- Insplorions försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets produkter inte får en bred marknadsacceptans och/eller att marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier och metoder kan komma att utvecklas.
- Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare än Insplorion på nya och specifika kundbehov. Det finns därför en risk att Bolaget blir utkonkurrerat av andra företag med likande produkter och metoder.
- Insplorions sensorteknik används inom ramen för flera samarbeten. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Insplorion gynnsamt sätt.
- Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet. Det finns en risk att patent som utfärdats kommer att kringgå eller ogiltigförklaras, att pågående patentansökningar inte kommer att resultera i utfärdade patent, eller att tredje parts immateriella rättigheter kommer att hindra marknadsföringen av Insplorions produkter.
- Insplorion är beroende av vissa nyckelmedarbetare samt sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. För att Bolaget ska kunna genomföra sin strategi på ett framgångsrikt sätt är det av stor vikt att Bolagets resurser vad gäller ledning, administration och kapital disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Insplorions resurser inte räcker till vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolaget.
- Insplorion är föremål för produktansvar och andra skadeståndsrisker förknippade med produkter utvecklade eller producerade av Bolaget och kan tvingas gå i svaromål i rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet i sådana processer komma att ha en betydande effekt på Insplorions anseende och således även på Bolagets löpande verksamhet.
- Insplorions verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och det kan ta längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det finns även en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Aktierna

Föreliggande Erbjudande avser nya aktier i Insplorion med ISIN-kod SE0006994943. Aktiens kortnamn (ticker) är INSP.

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 1 477 884 SEK fördelat på 9 852 557 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om cirka 0,15 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Den Riktade Emissionen, beslutad av styrelsen den 6 november 2020, omfattar 1 500 000 nya aktier som kommer registreras hos Bolagsverket efter Prospektets offentliggörande (och efter avstämningsdagen avseende teckningsrätter i Företrädesemissionen). Genom Erbjudandet kan högst 1 515 778 nya aktier tillkomma.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Eftersom Bolagets intäkter hittills varit begränsade och ingen vinst ännu genererats har vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.

Plats för handel

Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Bolaget har initierat en process för att byta marknadsplats till Nasdaq First North Growth Market. Under förutsättning att Nasdaq godkänner listbytet förväntas Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i början av 2021.

Specifika nyckelrisker för värdepapperen

- Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna bör därför föregås av en noggrann analys.
- Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras.
- Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel i framtiden, och följaktligen en risk att någon utdelning inte kommer att ske.
- Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Insplorions aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen.
- Företrädesemissionen om cirka 30,3 MSEK omfattas i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden men dessa är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas samt att de som har lämnat teckningsförbindelser respektive emissionsgaranter inte infrar sina åtaganden och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av dessa åtaganden inte inflyter till Bolaget. Vidare har en av tecknarna i den Riktade Emissionen, AP Ventures Fund II GP LLP, villkorat sin betalning avseende tecknade aktier i den Riktade Emissionen (motsvarande 9 MSEK) av att den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen tillsammans inbringar Bolaget en bruttolikvid om minst 41 MSEK (dvs. utöver de 9 MSEK som ska erläggas av AP Ventures i den Riktade Emissionen). Om detta villkor inte uppfylls saknar således AP Ventures skyldighet att erlägga betalning varför den Riktade Emissionen i sådan situation kan komma att minska från totalt 30 MSEK till 21 MSEK.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet***Allmänna villkor*

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls två (2) teckningsrätter, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskursen är 20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Förväntad tidsplan

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 november 2020.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med 1 december 2020 till och med 15 december 2020.

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av teckningsrätter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning.

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med 1 december 2020 till och med 11 december 2020. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna nya aktier inom teckningsperioden eller sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas inom perioden för handel med teckningsrätter.

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet (forts)

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med 1 december 2020 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 52 2020.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 9 852 557 aktier till 11 368 385 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 15,4 procent och en utspädning om cirka 13,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet. Företrädesemissionen motsvarar cirka 11,8 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter den Riktade Emissionen samt fulltecknad Företrädesemission (exklusive de nya aktier som kan tillkomma vid eventuell betalning av garantiersättning i form av nya aktier).

Kostnader

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 5,1 MSEK.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Intäkter avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning kommer Insplorion att tillföras cirka 30,3 MSEK, före sedvanliga transaktionsrelaterade kostnader (i huvudsak bestående av ersättning för emissionsgarantier, arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering).

Motiv och användning av emissionslikviden

Bolaget avser att använda nettolikviden för att finansiera accelerationen av Bolagets utveckling av dess vätgas- och batterisensorer. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioriteringsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes, att användas till:

1. Utveckling och kommersialisering av vätgas- och batterisensorer (cirka 80–90%)
2. Vidare kommersialisering av luftkvalitetsensorer (cirka 10–20%)

Garantiåtaganden, teckningsförbindelser och teckningsavsikter

Företrädesemissionen omfattas till cirka 3,7 MSEK av teckningsförbindelser, motsvarande cirka 12 procent av emissionen. Styrelseledamöterna Jonas Ehinger, Jan Burenius,¹ Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist och Anders Sandell samt Patrik Dahlqvist (VD) har anmält sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver omfattas Företrädesemissionen av garantiåtaganden om cirka 26,6 MSEK, motsvarande cirka 88 procent av emissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Varken teckningsförbindelser, garantiåtaganden eller teckningsavsikter är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressekonflikter

Naventus har tecknat nya aktier i den Riktade Emissionen till ett belopp motsvarande 1 MSEK. Därutöver tillhandahåller Naventus finansiell rådgivning och andra tjänster till Insplorion i samband med Företrädesemissionen. Naventus (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Insplorion i samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Naventus och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

¹ Genom det av Jan Burenius ägda bolaget Nimba Aktiebolag.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

Ansvariga personer

Styrelsen för Inspilorion är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordföranden Jonas Ehinger samt styrelseledamöterna Jan Burenius, Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist, Caroline Pamp och Anders Sandell, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som omfattas av Erbjudandet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

- Rapport från AlliedMarketResearch, "Sensor Market by type, Technology and End User: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2012–2025", mars 2020.
- Rapport från MarketsAndMarkets, "Lithium-Ion Battery Market by Type, Power Capacity, Industry, Voltage, Region – Global Forecast to 2025", april 2020.
- Rapport från AlliedMarketResearch, "Hydrogen fuel cell market by vehicle type and technology: Global Opportunity analysis and industry forecast, 2019–2026", januari 2020.
- Artikel, A. Raghavan et. al, "Embedded fiber-optic sensing for accurate internal monitoring of cell state in advanced battery management systems part 1: Cell embedding method and performance" Journal of power sources, 341, 2017, 466–473.
- Artikel, Langhammer et. al, American Chemical Society, "Nano Letters, Indirect Nanoplasmonic Sensing: Ultrasensitive Experimental Platform for Nanomaterials Science and Optical Nanocalorimetry", 3529–3538, 2010.
- Artikel, Larsson et. al, "A combined nanoplasmonic and electrodeless quartz crystal microbalance setup, Rev. Sci. Instrum., 2009-125105.
- Rapport från Ortiz Cebolla R., Weidner E., Buttner W., Bonato C., "Hydrogen safety sensors and their use in applications with hydrogen as an alternative fuel", EUR 28852, 2017.



Mätning inuti battericellen ger helt ny information för bättre prestanda.

Bakgrund och motiv

Motiv för företrädesemissionen

Insplorions utveckling av världens snabbaste vätgassensor,² har under senaste året utvecklats snabbt och uppmärksamhets globalt. Vätgassensorn kan bli en avgörande komponent i den snabbt växande marknaden kring vätgasbaserade energisystem. Utvecklingsarbetet av vätgassensorn samt utveckling av Bolagets batterisensor innebär var och en för sig och tillsammans stora möjligheter för Insplorion att erhålla en position i två växande marknader, samtidigt som kommersialisering av Bolagets luftkvalitetssensorer ytterligare validerar teknologin.

För att ge Bolaget bästa förutsättningar att realisera Bolagets tillväxtpotential har styrelsen beslutat att genomföra dels den Riktade Emissionen om 30 MSEK, dels Företrädesemissionen om högst cirka 30,3 MSEK.

De två emissionerna väntas tillsammans inbringa högst cirka 60,3 MSEK till Insplorion. Kapitalet från nyemissionerna kommer att stärka den finansiella ställningen och Bolagets förutsättningar att accelerera Bolagets utveckling inom dessa affärsområden.

Den Riktade Emissionen om 30,3 MSEK omfattade 1 500 000 aktier och emitterades till kursen 20 SEK per aktie, det vill säga samma teckningskurs som i Företrädesemissionen. Den Riktade Emissionen beslutades av styrelsen den 6 november 2020 och kommer registreras hos Bolagsverket först efter Prospektets offentliggörande (och efter avstämningsdagen avseende teckningsrätter i Företrädesemissionen). Transaktionskostnaderna för den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen gemensamt (i huvudsak bestående av ersättning för emissionsgarantier, arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering) beräknas uppgå till 6,7 MSEK (beräkning baserad på kontant utbetalning av garantiersättning).

Emissionslikvidens användande

Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 25,2 MSEK efter transaktionskostnader bedöms som tillräckligt för att finansiera accelerationen av Bolagets utveckling av dess vätgas- och batterisensorer och avses disponeras enligt följande prioriteringsordning av huvudaktiviteter och uppskattad omfattning:

- Utveckling och kommersialisering av vätgas- och batterisensorer (cirka 80–90 %)
- Vidare kommersialisering av luftkvalitetssensorer (cirka 10–20 %)

Rådgivare

Naventus Corporate Finance är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Naventus Corporate Finance har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, och kommersiella samt andra tjänster åt Insplorion för vilka Naventus Corporate Finance erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning för. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Insplorion i samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Intressekonflikter

Naventus har tecknat nya aktier i den Riktade Emissionen till ett belopp motsvarande 1 MSEK. Därutöver erhåller Naventus, och Hagberg & Aneborn Fondkommission, en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



² <https://phys.org/news/2019-04-world-fastest-hydrogen-sensor-pave.html>-. Sensorstrukturen i vätgassensorn utvecklas i samarbete med Chalmers tekniska högskola inom ett av Energimyndigheten finansierat projekt.

Beskrivning av verksamhet och marknad

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Insplorion marknadsför och säljer en egenutvecklad sensorplattform som möjliggör noggrann, robust och selektiv mätning på nanonivå.³ Bolaget har identifierat ett flertal potentiella applikationsområden för tekniken men fokuserar idag på fyra huvudsakliga områden; batterisensorer, vätgas-sensorer, luftkvalitetssensorer och forskningsinstrument.

Tekniken är sedan 2011 kommersialiserad inom affärsområdet forskningsinstrument där Bolaget säljer mätinstrument för forskning inom främst life science och materialutveckling. Affären är lönsam samtidigt som den är av stor vikt för att validera tekniken och identifiera nya tillämpningsområden.

Utöver forskningsinstrument har Bolaget, i nära dialog med marknaden, valt att fokusera på affärsområdena batteri-, vätgas- och luftkvalitetssensorer. Inom affärsområdena finns en betydande volym- och intäktpotential och Bolaget har idag pågående samarbeten som syftar till en kommersialisering av tekniken inom respektive område. Marknadsstrategin inom områdena är att kommersialisera teknologin genom samarbete med mindre aktörer som snabbt kan integrera Insplorions sensorer i sina produkter. På så sätt erhåller Insplorion, utöver tidiga intäkter, även proof of concept, marknadsbevis och referenser vilket är av stor vikt för ytterligare affärer. Parallellt för Bolaget samtal med större aktörer som kan bli aktuella för volymproduktion och licensaffärer. Enligt Bolagets bedömning lämpar sig tekniken väl för volymproduktion då den är liten, noggrann och robust samt går att producera kostnadseffektivt.

Bolaget har idag flertalet samarbeten för utveckling och integrering av dess sensorer, bland annat med PowerCell med målet att integrera Insplorions vätgassensor i PowerCells system.

Insplorions sensorplattform har en tydlig kundnytta inom Bolagets affärsområden där den möjliggör mätningar som tidigare inte varit möjliga eller funnits tillgängliga. Exempelvis inom batterisensorer där Bolagets sensorer kan övervaka laddningen inuti batteriers kemi, vilket möjliggör prestationsförbättring på batterier på upp till 50 procent.⁴ Ett annat exempel är inom vätgassensorer där Insplorions teknik idag är ensam om att möta fordonsindustrins krav på mät hastighet.⁵

Den globala marknaden för sensorteknologi förväntas växa de kommande åren och nå ett värde om 287 miljarder USD år 2025, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 9,5 procent mellan 2019 och 2025.⁶

Med bakgrund av att vi förbrukar alltmer energi och en snabbare övergång till förnybara alternativ, ser efterfrågan på litium-jonbatterier en explosionsartad ökning, från 44 miljarder USD 2020 till 94 miljarder USD 2025.⁷

Marknaden för vätgas-bränsleceller förväntas nå ett värde om 42 miljarder USD 2026, en genomsnittlig tillväxttakt om 67,0 procent.⁸

Vision

Insplorion finns för att med ny sensorteknik accelerera övergången till fossilfri energi, förbättra städers luftkvalitet och förbättra forskningen inom hälsa och miljö.

Tekniken

Bolagets teknik kallas NanoPlasmonic Sensing ("NPS") och baseras på ett sedan länge känt optiskt fenomen benämnt Localized Surface Plasmon Resonance ("LSPR"). Fenomenet innebär något förenklat att små metallpartiklar naturligt fångar upp en viss våglängd när de belyses med ljus och att denna våglängd är beroende av storleken på partikeln och vad som finns i dess direkta närhet.

I Insplorions mätinstrument är metalldiskar och nanostruktur av guld fästa på en glasplatta som belyses med ljus via en optisk fiber. Skillnaden i intensitet vid olika våglängder fångas upp av ett analysinstrument, en så kallad spektrometer. När olika ämnen kommer i närheten av guldpartiklarna sker en förändring i våglängden där partiklarna har sitt LSPR-fenomen, vilket kan mätas i realtid. Genom att studera hur våglängden förändras kan mätningar göras på olika ämnen.

Till skillnad mot andra mättekniker som baseras på LSPR har Insplorion en patenterad teknik där metallpartiklarna får en beläggning som anpassas efter det ämne som ska mätas. Beläggning medför en robust och selektiv mätprocess vilket är av stor vikt för noggranna mätningar i en mer utsatt miljö, till exempel den frätande miljön i ett batteri.

3 Langhammer et. al, American Chemical Society, Nano Letters, "Indirect Nanoplasmonic Sensing: Ultrasensitive Experimental Platform for Nanomaterials Science and Optical Nanocalorimetry", 3529-3538 2010, och Larsson et. al, "A combined nanoplasmonic and electrodeless quartz crystal microbalance setup", Rev. Sci. Instrum. 125105, 2009.

4 A. Raghavan et. al, "Embedded fiber-optic sensing for accurate internal monitoring of cell state in advanced battery management systems part 1: Cell embedding method and performance" Journal of power sources, 341, 2017, 466-473

5 <https://cordis.europa.eu/project/id/875033>.

6 AlliedMarketResearch, "Sensor Market by type, Technology and End User: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2012-2025", mars 2020.

7 MarketsAndMarkets, "Lithium-Ion Battery Market by Type, Power Capacity, Industry, Voltage, Region – Global Forecast to 2025", april 2020.

8 AlliedMarketResearch, "Hydrogen fuel cell market by vehicle type and technology: Global Opportunity analysis and industry forecast, 2019-2026", januari 2020.

Egenskaper

Insplorions sensorplattform NanoPlasmonic Sensing (NPS) baseras på att använda nanopartiklar tillsammans med tunna ytbeläggningar och på det sättet erhålla sensoregenskaper som för sig eller i kombination ger unika fördelar för olika tillämpningar. Huvudsakliga egenskaper som, enligt Bolagets bedömning, ger avgörande fördelar är:

Snabba

Sensorerna kan göras mycket snabba då ytbeläggningarna som används kan göras betydligt tunnare än vad som annars brukar användas.

Robusta

Nanopartiklarna görs av ädelmetall på optiska material som till exempel polymerer, glas eller kvarts och kan beläggas med skyddande skikt. Det gör dem användbara under tuffa kemiska förhållanden, till exempel den frätande miljön i ett batteri. De kan mäta med extrem känslighet vid höga temperaturer, i kraftiga vibrationer och under stora tryckförändringar.

Temperaturlåga

Sensorerna är användbara för att studera processer som påverkas av temperatur, även för att studera processer vid hög temperatur.

Lämpliga för miniatyrisering

Sensorerna är väl lämpade för miniatyrisering. En nanodisk är ungefär 150 nanometer och endast ett litet antal behövs, vilket kan ge mycket små sensorenheter med sensorytor på bara en bråkdel av en kvadratmillimeter.

Flera sensorer i en

Tack vare att mätningen sker i små enheter är det möjligt att addera flera mätparametrar till samma chip eller optiska fiber utan att öka på storleken eller energibehovet.

Kostnadseffektiva

Sensorerna kan tillverkas kostnadseffektivt och är väl lämpat för massproduktion, till exempel som batterisensorer, vilket i slutändan kan resultera i hundratals miljoner enheter.

Affärsområden

Insplorions sensorteknik är en så kallad plattformsteknik, vilket innebär att den kan användas inom en rad olika tillämpningsområden. Insplorion fokuserar idag på fyra huvudsakliga affärsområden; batterisensorer, vätgassensorer, luftkvalitetssensorer och forskningsinstrument. Bolaget är idag involverade i flertalet projekt inom samtliga affärsområden. Inom forskningsinstrument säljer Bolaget idag avancerade mätinstrument. Bolaget bedömer att det finns en betydande volym och intäktpotential inom batteri-, vätgas och luftkvalitetssensorer där tekniken lämpar sig väl för

volymproduktion då den är liten, robust och noggrann samtidigt som sensorerna går att producera kostnadseffektivt.

Automation och smartare system är globala trender i samhället i stort och de kräver små, stabila och noggranna sensorer. Med Insplorions sensorplattform, erbjuder Bolaget precis det som efterfrågas.

Insplorion arbetar med parallella marknadsstrategier för att kommersialisera dess batteri-, vätgas- och luftkvalitetssensorer. En stor utmaning, och en viktig del av kommersialiseringen är att aktivt arbeta med utlicensiering av tekniken i respektive applikationsområde till större aktörer som kan möjliggöra produktion i stora volymer. Bolaget har idag samarbeten med större aktörer inom samtliga sensorprodukter med potential att bidra till att öka sannolikheten för utlicensiering.

Batterisensorer

Insplorion bedömer att dess batterisensorverksamhet har potential att omvälvna marknaden för litiumjonbatterier och dess betydelse växer i takt med den globala omställningen till grön energi. Möjligheten att öka både energiuttaget och laddhastigheten och samtidigt sänka kostnaden, ger förlängd räckvidd för elbilar och avsevärt lägre kostnad för energilagring. Sensorerna bidrar dessutom till ökad säkerhet.⁹ Sammantaget ger detta ett starkt intresse från både kraftindustrin och fordonsindustrin. Sensorerna kommer även ha en stor påverkan i konsumentledet på sikt.

Idag mäts batteristatus i fordon voltmetriskt, vilket innebär att man på samma ström som tas ut ur batteriet mäter hur mycket som är kvar och via pulser och algoritmer försöker få information om laddningsnivå och förväntad livslängd. Voltmetrisk mätning har optimerats så långt det är möjligt men har fortfarande en stor felmarginal. Den begränsas även av att mätning sker av hela batteriet och inte enskilda celler där problemen uppstår. Den osäkerhet som finns vid voltmetrisk mätning tvingar idag tillverkare och brukare att använda överdimensionerade batterier där begränsad del av kapaciteten används. Vid optimal drift, som idag inte är möjlig att uppnå i ett vanligt litiumjon batteri, beräknas kapaciteten kunna ökas avsevärt. Med Insplorions teknologi uppskattas förbättringen kunna bli upp till 50 procent.¹⁰

Med hjälp av Insplorions sensorsystem är det möjligt att mäta direkt i batteriets kemi och därmed få en betydligt bättre mätnoggrannhet än vad som idag är möjligt med voltmetrisk mätning. Det innebär i praktiken att framtidens fordonsbatterier kan minskas avsevärt i vikt med hjälp av Insplorions teknologi, till i övrigt samma prestanda. Bättre mätning av både laddningsstatus och hälsa i batteriet innebär dessutom till exempel att en lastbil kan köra betydligt längre utan att behöva byta batteri och samtidigt med reducerad risk för driftsstopp.

Nyttan med större träffsäkerhet vid mätning av batteristatus ökar generellt med ökad batterivikt för fordon, där det är en avvägning med körsträcka gentemot vikt och batterikostnad. Insplorion har, tillsammans med forskare vid

⁹ Rapport, Ortiz Cebolla R., Weidner E., Buttner W., Bonato C., "Hydrogen safety sensors and their use in applications with hydrogen as an alternative fuel", 2017.

¹⁰ A. Raghavan et. al, Embedded fiber-optic sensing for accurate internal monitoring of cell state in advanced battery management systems part 1: Cell embedding method and performance" Journal of power sources, 341, 2017, 466-473.

Chalmers tekniska högskola och Uppsala universitet, kunnat påvisa att Bolagets teknologi fungerar för att mäta laddningsstatus i såväl blybatterier som olika litiumjon batterier.

Marknadsstrategi

Inom batterisensorer arbetar Insplorion med två parallella marknadsstrategier som stöttar varandra. Den ena är samarbetet med batteritillverkaren AMTE Power Ltd. där Bolaget tillsammans med AMTE ska integrera Insplorions sensor i kommersiella batterier och batterihanteringssystem samt förberedas för uppskalning. Projektet löper på två år och är i huvudsak finansierat genom Eurostars-programmet med 860 KEUR. AMTE Power arbetar främst med att hjälpa kunder och partners att ta ny batteriteknik till produktion. Bolaget har också egen produktion av batterier till nischsegment såsom industriella verktyg och applikationer inom nischbilar. Genom samarbetet med AMTE Power kommer Insplorions teknik implementeras i kommersiella produkter vilket kommer att validera tekniken och ge viktiga referenser för Bolagets teknologi inom batterier.

Parallellt med att ta fram en färdig produkt arbetar Insplorion med att licensiera ut tekniken till större aktör som kan möjliggöra produktion i stora volymer. Insplorion har bland annat ett samarbete med Littelfuse som är världsledande inom kretskortsskydd med avancerade plattformar inom strömstyrning och sensorteknik och levererar till de flesta aktörer inom fordon, elektronik och industriprodukter. Samarbetet syftar till att påskynda teknikutveckling och marknadsstrategi, genom bland annat utveckling av tillverkningsprocesser vid storskalig produktion. Samarbetet innebär även att Littelfuse kan få exklusivitet, genom licensavtal, för tillverkning om storskalig order för elbilar skulle bli ett faktum i närtid. Inom samarbetet följer Littelfuse utvecklingen i Bolagets projekt med AMTE Power nära vilket löper parallellt.

Vätgassensorer

Insplorion utvecklar världens snabbaste vätgassensor för den kraftigt växande marknaden inom vätgasbaserade fordon, infrastruktur och bränsleceller. Sensorns snabba responstid är av stor betydelse för både säkerhetsapplikationer och vid optimering av bränsleceller. Den är noggrann, kompakt och kostnadseffektiv och förväntas bidra till en snabbare omställning till vätgas som alternativ till fossil energi.¹¹

Marknadsstrategi

I likhet med bolagets strategi för batterisensorer arbetar Insplorion med två parallella strategier, för att kommersialisera dess vätgassensor. Dels samarbeten med mindre lokala aktörer, idag i ett pågående samarbete med PowerCell, för att snabbt etablera sensorn i liten skala, dels med större globala aktörer såsom Shell där bolaget ingår i programmet "New Energy Challenge".

Samarbetet med PowerCell bedrivs främst inom det av Energimyndigheten finansierade projektet "Nano-Plasmonisk

ultrasnabb H₂-sensor för en säker väteekonomi". Inom projektet kommer en vätgassensor tas fram som ska möjliggöra snabbare omställning till vätgas som alternativ till fossil energi genom att öka säkerhet och optimera drift av bränsleceller. Sensorerna ska dels i utvecklingssteget förbättra effektiviteten hos bränsleceller och på sikt kunna optimera drift, dels som säkerhetssensor detektera läckage vid drift av bränsleceller, samt vid användning både för stationära system som fordon.

Inom samarbetet med Shell, New Energy Challenge, tas ett projektförslag fram där Shells intresse är att med Insplorions sensorer öka säkerheten för infrastruktur runt vätgashantering, speciellt vid fordons tankstationer. Shell har redan idag drygt 30 vätgasstationer i Tyskland med ca 10 under uppbyggnad. Med Insplorions sensorer möjliggörs ännu snabba avstängning av systemet vid eventuell läcka och därmed avsevärt minska explosionsrisk eller annan form av incident.

Behovet av vätgassensorn finns i hela värdekedjan, från tillverkning, till transport och distribution vid tankstationer. Att sensorerna kan minska risken för incidenter, som i sig kan påverka den totala investeringen i övergången till vätgas negativt, gör Insplorions teknik strategiskt viktig.

Med resultat från samarbetet PowerCell tillsammans med det växande marknadsbehovet från fordonsindustrin och infrastruktur bygger Insplorion det underlag som möjliggör licensiering till större aktör för volymtillverkning.

Luftkvalitetsensorer

Ökande globala problem med förorenad stadsluft driver en stark efterfrågan av konkurrenskraftiga luftkvalitetssensorer. Insplorions robusta, tillförlitliga, kompakta och kostnadseffektiva sensorer möjliggör täta sensornätverk, till exempel på varje lyktstolpe.¹²

Insplorions sensorer går att koppla upp till internet, vilket möjliggör mätning av hälsofarliga gaser med hög geografisk noggrannhet, som med dagens alternativ inte är möjligt. Bolagets satsning på luftkvalitetssensorer har genomförts i nära dialog med marknaden och föregåtts av en kartläggning av marknadsbehov och befintlig teknologi vilken visat på ett stort behov av nya mättekniker.

Insplorion har som strategi att genom mindre aktörer snabbt lansera Bolagets luftkvalitetssensor för att på så sätt erhålla intäkter, viktig referens och validering av produkten. Parallellt pågår samarbeten och projekt som kan leda till större volymorder. För snabb marknads lansering har Insplorion därför ett samarbete med Leading Light som under 2019 påbörjade installation av Insplorions luftkvalitetssensorer i dess uppkopplade belysning. Genom att inkludera Insplorions sensor för luftkvalitetmätning kan Leading Lights kunder erhålla information om kvävedioxidnivå i luften via lyktstolpar och annan park- och gatubelysning. Inom samarbetet säljer Insplorion färdiga luftkvalitetssensorer

11 Langhammer et. al, American Chemical Society, Nano Letters, "Indirect Nanoplasmonic Sensing: Ultrasensitive Experimental Platform for Nanomaterials Science and Optical Nanocalorimetry", 3529-3538 2010, och Larsson et. al, "A combined nanoplasmonic and electrodeless quartz crystal microbalance setup", Rev. Sci. Instrum. 125105, 2009.

12 Langhammer et. al, American Chemical Society, Nano Letters, "Indirect Nanoplasmonic Sensing: Ultrasensitive Experimental Platform for Nanomaterials Science and Optical Nanocalorimetry", 3529-3538 2010, och Larsson et. al, "A combined nanoplasmonic and electrodeless quartz crystal microbalance setup", Rev. Sci. Instrum. 125105, 2009.

till Leading Light och erhåller ersättning per levererad luftkvalitetsensor.

Forskningsinstrument

Inom forskningsinstrument säljer Insplorion mätinstrument till forskare främst inom akademien och industrin. Med hjälp av Insplorions produkter kan realtidsdata med nanometerkänslighet om processer som sker på ytor och vid gränsskikt erhållas. Instrumenten ger en djupare förståelse inom nanomaterial, nanopartiklar, porösa material, tunna filmer och beläggningar för olika tillämpningsområden inom exempelvis katalys, polymervetenskap, materialvetenskap, biovetenskap och solceller.

Ett instrument består av ett grundpaket med Insplorions egna programvara och en optisk hårdvarumodul. Därtill väljer kunden, beroende på forskningsområde, en mätcell. Ett komplett instrumentsystem har ett listpris på cirka 50 till 60 KEUR beroende på tillval och en hög marginal. Därtill tillkommer en årlig intäkt på cirka 3 till 6 KEUR per instrument för sensorer som förbrukas vid experiment. Även om intäkterna från instrumentaffären idag är begränsade är affärsområdet lönsamt och av stor vikt för att validera Bolagets teknik där forskare fram till dags dato har publicerat ett 100-tal vetenskapliga artiklar baserade på Insplorions teknik.

Insplorion har per idag sålt ett trettiotal mätinstrument till forskare inom både akademien och industrin. Mätinstrumenten kan användas inom flera olika forskningsområden men det vanligaste är life science och materialutveckling. Exempel på kunder är Sorbonne Universitet i Paris och Nanyang Technological University i Singapore.

Insplorions försäljning av mätinstrument sker direkt genom egen organisation samt genom distributörer. Bolaget har idag distributörsavtal med distributörer avseende marknadsbearbetning i Kina, Japan, Sydkorea, Storbritannien, Irland, Polen, Tyskland, Österrike, Portugal, Australien och Nya Zeeland. Övriga marknader bearbetas av den egna organisationen. Bolaget har en målsättning att under de närmaste åren utöka distributörsnätverket.

Väsentliga trender

Insplorion ser idag ett växande behov av sensorer inom samtliga affärsområden, drivet av ökad global medvetenheten kring klimatfrågan, miljöhänsyn inom myndighetskrav men även ekonomiska drivkrafter såsom ökad effektivitet och produktivitet.

Bolaget har under det senaste året målmedvetet arbetat med sin marknadsstrategi och utveckling av dess batteri- och vätgassensor samtidigt som försäljningen av forskningsinstrument och luftkvalitetsensorer fortgår. Covid-19 har på kort sikt haft en något bromsande effekt på försäljningen av Bolagets forskningsinstrument och luftkvalitetssensor.

I ett längre perspektiv drivs Bolagets utsikter framförallt av gynnsamma trender som ökad efterfrågan på litium-jonbatterier och vätgas-bränsleceller.

Utöver vad som framgår ovan bedömer Bolaget att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

Patent

En viktig tillgång för Bolagets verksamhet är dess immateriella rättigheter, vilka i huvudsak består av ett antal patent. Koncernen innehar nedan angivna patent.

Sensor using localized surface plasmon resonance (LSPR)

Patentet avser sensorytans möjlighet att beläggas med olika material och bedöms ge ett bra skydd då det är denna beläggning som ger teknologin dess robusthet och dess specifika känslighet för olika molekyler. Patentet täcker därmed till stor del teknologins styrka för de flesta forskningsområden där man i stort sett alltid belägger sensorn med vad man vill studera, innan man utsätter den för olika nya material, eller annan förändring som ljus och temperaturförändringar. Likaså är det ett skyddande lager över sensorpartiklarna som gör att teknologin är stabil i olika tuffa miljöer som gör den till en passande sensor inom batterier eller vid mätningar av gas.

Geografiskt område	Ansöknings-/Publiceringsnummer	Ingivningsdatum	Status	Uppskattad giltighetstid
Japan	5671527	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
Kina	201080023203.2	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
Europa	2435817	2010-05-25	Beviljat och validerat	2030-05-25
Frankrike	2435817	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
Tyskland	2435817	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
Italien	2435817	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
Nederländerna	2435817	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
Sverige	2435817	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
Storbritannien	2435817	2010-05-25	Beviljat	2030-05-25
USA	9,658,157	2010-05-25	Beviljat	2030-10-12

A sensor, system, and method for sensing a gas

Patentet täcker användandet av NPS/LSPR med olika beläggningar som möjliggör exakt mätning av andel av specifik gas.

Geografiskt område	Ansöknings-/Publiceringsnummer	Ingivningsdatum	Status	Uppskattad giltighetstid
Europa	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
USA	9,638,633	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Kina	201480069228.4	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Indien	201617024547	2014-12-18	Ingiven	
Belgien	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Frankrike	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Tyskland	60 2014 053 960.2	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Ungern	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Italien	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Nederländerna	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Polen	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Spanien	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Turkiet	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Storbritannien	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Sverige	3084400	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18

Battery with sensor

Patentet skyddar metoden att använda NPS/LSPR-teknologin som en batterisensor.

Geografiskt område	Ansöknings-/Publiceringsnummer	Ingivningsdatum	Status	Uppskattad giltighetstid
Europa	3130029	2015-03-19	Beviljat och validerat	2035-03-19
USA	15/302 118	2015-03-19	Preliminärt beviljad	
Kina	201580018492X	2015-03-19	Beviljat	2035-03-19
Sydkorea	10-2016-7027998	2015-03-19	Ingiven	
Belgien	3130029	2015-03-20	Beviljat	2035-03-19
Frankrike	3130029	2015-03-21	Beviljat	2035-03-19
Tyskland	60 2015 034 246.1	2015-03-22	Beviljat	2035-03-19
Ungern	3130029	2015-03-23	Beviljat	2035-03-19
Italien	3130029	2015-03-24	Beviljat	2035-03-19
Nederländerna	3130029	2015-03-25	Beviljat	2035-03-19
Polen	3130029	2015-03-26	Beviljat	2035-03-19
Spanien	3130029	2015-03-27	Beviljat	2035-03-19
Sverige	3130029	2015-03-28	Beviljat	2035-03-19
Turkiet	3130029	2015-03-29	Beviljat	2035-03-19
Storbritannien	3130029	2015-03-30	Beviljat	2035-03-19
Japan	2017-504244	2015-03-19	Beviljat	2035-03-19
Japan	2020-001976	2015-03-19	Ingiven	

Finansiering av verksamheten

Per den 30 september 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 15 MSEK. Bolaget har historiskt beviljats och mottagit projektfinansiering från exempelvis Sveriges innovationsmyndighet Vinnova.

Styrelsen beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2020, vid styrelsemöte den 6 november 2020 att genomföra den Riktade Emissionen omfattandes totalt 1 500 000 nya aktier till en teckningskurs om 20 SEK per aktie. Emissionen innebär att Bolaget tillförs cirka 30 MSEK. En av tecknarna i den Riktade Emissionen, AP Ventures Fund II GP LLP, har villkorat sin betalning avseende tecknade aktier i den Riktade Emissionen (motsvarande 9 MSEK) av att den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen tillsammans inbringa Bolaget en bruttolikvid om minst 41 MSEK (dvs.

utöver de 9 MSEK som ska erläggas av AP Ventures i den Riktade Emissionen). Om detta villkor inte uppfylls saknar således AP Ventures skyldighet att erlägga betalning varför den Riktade Emissionen i sådan situation kan komma att minska från totalt 30 MSEK till 21 MSEK.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2020

Utöver vad som framgår under rubriken "Finansiering av verksamheten" ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2020.

Investeringar

Sedan den 30 september 2020 har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inga väsentliga pågående eller beslutade investeringar.

Bolagsinformation och legal struktur

Insplorion är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige den 1 december 2009 och registrerat vid Bolagsverket den 7 januari 2010. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Insplorion AB. Bolagets organisationsnummer är 556798-8760 och dess LEI-kod är 254900MFQF-01DOOG3A42. Bolaget har sitt säte och bolagsstämma ska också hållas i Göteborgs kommun, Västra Götalands län. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolags-

lagen och föremålet för Bolagets verksamhet är att utveckla och kommersialisera sensorteknologi genom försäljning av instrument och sensorer för olika applikationer samt idka därmed förenligt verksamhet. Bolaget är moderbolag i Koncernen som består och Bolaget och dess helägda dotterbolag Insplorion Sensor System AB. Bolagets adress är Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg och Bolagets telefonnummer är +46 31 380 26 95.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Insplorions eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden.



Acoulyteinstrumentet används framgångsrikt inom "Life Sciences".

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Insplorions framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Insplorions verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle realiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till efterfrågan och marknadsacceptans NanoPlasmonic Sensing ("NPS") är en framväxande teknologi där Insplorions produkter idag används av forskare inom akademien och industrin. Insplorion har som målsättning att tillhandahålla sin teknologi inom luftkvalitetsensorer, vätgassensorer, batterisensorer och forskningsinstrument. Affärsområdet batterisensorer bygger bland annat på att batteritillverkare väljer att integrera Insplorions sensorer i sina batterier. Det finns en risk att batteritillverkare väljer att introducera Insplorions teknik i en långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig. Det finns även en risk att de fördelar som Insplorions teknik möjliggör inte uppskattas av batteritillverkare och konsumenter eller att konkurrerande teknologier utvecklas vilket kan medföra att batteritillverkares intresse för Insplorions teknik avtar. Inom affärsområdet luftkvalitetsensorer har Insplorion som långsiktig målsättning att sälja stora volymer av sensorerna till såväl privata som publika aktörer runt om i världen. Insplorions försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets luftkvalitetssensorer inte får en bred marknadsacceptans och att marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier och metoder kan komma att utvecklas.

Insplorions bedömning av framtida marknadsutveckling är bland annat förknippad med osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över. Det finns en risk att marknaden för luftkvalitetsensorer, vätgassensorer, batterisensorer och forskningsinstrument utvecklas i en för Insplorion ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos slutkunder och andra aktörer, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer. Insplorion bedömer att sannolikheten

för att risken, helt eller delvis, realiseras är medel. För det fall risken realiseras, och marknadsacceptans uteblir, skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till marknadskonkurrens

Insplorion verkar på en konkurrensutsatt marknad. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare än Insplorion på nya och specifika kundbehov. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska, erhålla patentskydd, kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller ha bättre ingångar och resurser än Bolaget för att bearbeta marknaden. Det finns därför en risk att Bolaget blir utkonkurrerat av andra företag med likande produkter och metoder.

Bolaget har per dagen för Prospektet inte upptäckt några likvärdiga tekniker till Bolagets NPS-teknik som erbjuder samma möjligheter att mäta på nanonivå i svåra miljöer. Det kan inte uteslutas att ny teknik introduceras på marknaden eller att befintliga tekniker förbättras markant, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets försäljning. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiseras är medel. För det fall risken realiseras, och Bolaget möter oväntad konkurrens på flera eller samtliga områden, skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till kommersiella samarbeten

Insplorions sensortechnik används inom ramen för flera samarbeten som syftar till att utveckla och kommersialisera Bolagets teknik inom befintliga och framtida tillämpningsområden. Samarbeten har ingåtts både med akademiska

institutioner, såsom Chalmers tekniska högskola, och med aktörer inom industrin, såsom Littelfuse, Leading Light och AMTE Power. Insplorion är i varierande grad beroende av att dessa samarbeten utvecklas planenligt för en framgångsrik kommersialisering av sin teknik inom nya tillämpningsområden. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Insplorion gynnsamt sätt. För det fall någon av Insplorions samarbetspartners väljer att avsluta ett samarbete finns en risk att Bolaget inte på egen hand kan driva vidare ett projekt som är knutet till en sådan partner, eller att ett nytt samarbete måste inledas med annan partner för att projektet ska kunna vidareutvecklas. Flera av Bolagets samarbeten är dessutom finansierade genom bidrag. Det finns en risk att sådana bidrag uteblir under senare utvecklingsfaser och att Bolaget inte själv kan finansiera fortsatt utveckling av produkter och tekniker. Ovanstående skulle kunna leda till att projekt måste avslutas eller att de försenas. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar, och samtliga eller flertalet av Bolagets samarbeten avslutas, skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelpersoner och medarbetare Insplorions verksamhet bedrivs som en liten organisation, och är beroende av vissa nyckelmedarbetare, såsom dess Chief Technology Officer och Product Manager, samt sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. Därtill står Bolaget inför en tillväxstsatsning som kräver en utökad organisation. Om någon av Bolagets nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal vid behov, riskerar Bolagets framtida utveckling och kommersialisering att försenas. För att Bolaget ska kunna genomföra sin strategi på ett framgångsrikt sätt är det vidare av stor vikt att Bolagets resurser vad gäller ledning, administration och kapital disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Insplorions verksamhet, finansiella ställning och resultat. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till covid-19

Under slutet av 2019 upptäcktes ett nytt coronavirus i staden Wuhan i Hubei-provinsen i Kina. Coronavirus är en familj av virus som kan orsaka allt från milda förkylningssymtom till allvarligare sjukdomsbild hos människor. Viruset, som har släktskap med SARS-coronavirus, har fått namnet SARS-coronavirus-2 (SARS-CoV-2) och namnet på den sjukdom som viruset kan ge upphov till är covid-19. Den 11 mars 2020 deklarerade WHO (Världshälsoorganisationen) att covid-19 är en pandemi. Som ett led i att hindra spridningen av covid-19 har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster.

Insplorion följer noga utvecklingen avseende covid-19. Personalens hälsa och säkerhet prioriteras och Insplorion

följer officiella riktlinjerna. Pandemin har hittills haft begränsad påverkan på Bolaget med senareläggning av instrumentförsäljning som främsta effekt. Det finns en risk att covid-19 kommer påverka Bolagets möjligheter att inleda nya samarbeten respektive förmåga att bedriva försäljning av Bolagets produkter i större utsträckning i framtiden. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till kvalitetskontroller och produktansvar Insplorions framgång är beroende av att dess produkter håller hög kvalitet. Kvalitetskontroller har därför en betydelsefull roll i fastställandet och tillgodoseendet av kundkrav, förebyggande av defekter, förbättringar av produkter och tjänster samt säkerställande av produkternas säkerhet och effektivitet. Insplorion är föremål för produktansvar och andra skadeståndsrisker förknippade med produkter utvecklade eller producerade av Bolaget och kan tvingas gå i svaromål i rättsprocesser. Sådana processer kan vara kostsamma för Bolaget och kan resultera i minskad försäljning, omfattande ansvarsförpliktelser och ta ledningens tid, uppmärksamhet och resurser i anspråk på ett sätt som inverkar negativt på Bolagets löpande verksamhet. Insplorions ansvarsförsäkringar kan visa sig vara otillräckliga för att täcka alla potentiella krav och förluster, vilket kan få en betydande effekt för Bolagets kostnader. Även grundlösa krav kan utsätta Insplorion för negativ publicitet och ådra Insplorion stora kostnader för legal rådgivning och potentiellt utdragna rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet kan sådana anspråk och rättsprocesser komma att ha en betydande effekt på Insplorions anseende och således även på Bolagets löpande verksamhet.

Insplorion bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Legala risker

Risker relaterade till bolagets immateriella rättigheter Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att erhålla ytterligare patentskydd för pågående och framtida kommersialisering. Insplorions teknologi är patenterad i bland annat USA, Europa, Kina och Japan. Bolagets huvudsakliga patent utgörs av patentskyddet för en sensor som använder sig av LSPR-tekniken (Localized Surface Plasmon Resonance), sensorytans möjlighet att beläggas med olika material, vilket ger NPS-teknologin dess robusthet och dess specifika känslighet för olika molekyler. Koncernen har därtill erhållit patentskydd för användandet av NPS/LSPR med olika beläggningar som möjliggör exakt mätning av andel av specifik gas, samt patentskydd för metoden att använda NPS/LSPR-teknologin som en batterisensor.

Det finns en risk att patent som utfärdats kommer att kringgås eller ogiltigförklaras, att pågående patentansökningar inte kommer att resultera i utfärdade patent, eller att tredje

parts immateriella rättigheter kommer att hindra marknadsföringen av Insplorions produkter. Insplorion kan dessutom komma att bli föremål för anspråk som innefattar utmanande av Bolagets patent och andra rättigheter, liksom anklagelser avseende intrång i rättigheter som redan har tillförsäkrats tredje part, vilket kan ge upphov till immaterialrättsliga rättsprocesser. Sådana processer kan vara tidskrävande och bli mycket kostsamma oavsett utgång. I händelse av en negativ utgång kan Bolaget åläggas att betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller bli tvunget att skaffa licens för fortsatt tillverkning och marknadsföring av eventuella produkter, vilket i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Insplorion bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansiering

Insplorions verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden kommer ha ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Om Insplorion inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det finns en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet då lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innebära restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet. Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, inkluderat kostnaderna för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, liksom tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter från nuvarande och framtida produkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov skulle det kunna påverka Bolaget negativt. Insplorion bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till aktierna och företrädesemissionen

Risker relaterade till aktiens marknadspris

Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Insplorions aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en

försäljning av sådana aktier. Under perioden den 1 november 2019 – 1 november 2020 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 12,75 SEK och som högst 41,00 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna bör därför föregås av en noggrann analys.

Risker relaterade till utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Insplorions aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen. Genom den Riktade Emissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 225 000 SEK genom nyemission av 1 500 000 aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 227 367 SEK genom nyemission av 1 515 778 aktier. Om samtliga garantier väljer garantiersättning enbart i form av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 19 920 SEK genom nyemission av 132 820 aktier. Den Riktade Emissionen motsvarar cirka 13,2 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter den Riktade Emissionen (exklusive de nya aktier som omfattas av Företrädesemissionen samt de nya aktier som kan tillkomma vid eventuell betalning av garantiersättning i form av nya aktier). Företrädesemissionen motsvarar cirka 15,4 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget vid dagen för Prospektet och innebär en utspädning om cirka 13,3 procent baserat på samma antal aktier. Företrädesemissionen motsvarar cirka 11,8 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter den Riktade Emissionen samt fulltecknad Företrädesemission (exklusive de nya aktier som kan tillkomma vid eventuell betalning av garantiersättning i form av nya aktier). Genom betalning av garantiersättning i form av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att kunna öka med högst cirka 19 920 SEK genom nyemission av högst 132 820 aktier, vilket motsvarar cirka 1 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter den Riktade Emissionen, fulltecknad Företrädesemission, samt maximalt antal nya aktier inom ramen för garantiersättningen. Sammanlagt motsvarar emissionerna enligt ovan en aktiekapitalökning om högst cirka 472 287 SEK genom nyemission av högst 3 148 598 aktier, vilket motsvarar cirka 24 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter emissionerna. Beräkningarna har baserats på dagens antal aktier i Bolaget (dvs. 9 852 557 aktier).

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 1 december 2020 till och med den 11 december 2020 respektive från och med den 1 december 2020 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 52 2020. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive

BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för Insplorions aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Insplorions aktier kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Insplorion såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda och 9 MSEK av den riktade emissionen är villkorad

Företrädesemissionen om cirka 30,3 MSEK omfattas i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden men dessa är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller på annat sätt. Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas samt att de som

lämnat teckningsförbindelser respektive emissionsgarantier inte infriar sina åtaganden och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av dessa åtaganden inte inflyter till Bolaget. Vidare har en av tecknarna i den Riktade Emissionen, AP Ventures Fund II GP LLP, villkorat sin betalning avseende tecknade aktier i den Riktade Emissionen (motsvarande 9 MSEK) av att den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen tillsammans inbringar Bolaget en bruttolikvid om minst 41 MSEK (dvs. utöver de 9 MSEK som ska erläggas av AP Ventures i den Riktade Emissionen). Om detta villkor inte uppfylls saknar således AP Ventures skyldighet att erlägga betalning varför den Riktade Emissionen i sådan situation kan komma att minska från totalt 30 MSEK till 21 MSEK. Insplorion bedömer att sannolikheten för riskerna enligt ovan, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.



Luftkvalitetsövervakning – smarta städer.

Rättigheter kopplade till aktierna

Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om cirka 0,15 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0006994943. Investerares uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

Företrädesemissionen

Bolagets styrelse beslutade den 6 november 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 april 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Erbjudandet avser teckning av nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Valutan för Företrädesemissionen är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket under vecka 52.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.



Nanotechnology at work!

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 27 november 2020 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls två (2) teckningsrätter, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar högst 1 515 778 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 30 315 560 SEK.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 27 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 november 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 26 november 2020.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 1 december 2020 till och med den 15 december 2020. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 15 december 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Insplorions webbplats, www.insplorion.com.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls två (2) teckningsrätter, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 1 december 2020 till och med den 11 december 2020. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0015222443. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vila förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 11 december 2020 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 december 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 november 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, följebrev och informationsbroschyr. Prospektet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.insplorion.com och Hagberg & Aneborns webbplats www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 1 december 2020 till och med den 15 december 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 15 december 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Insplorion

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds följebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 december 2020 till och med den 15 december 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas

senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.insplorion.com samt från Hagberg & Aneborns webbplats www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 15 december 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-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 Hagberg & Aneborn 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 anmälningssedeln.

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 Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i företrädesemissionen.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear 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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 52 2020.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuellt delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 52 2020.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan den 1 december 2020 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske vecka 52. ISIN-kod för BTA är SE0015222450.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt de tilldelningsprinciper som framgår nedan.

I teckningsrätten innefattas både den primära och subsidiära företrädesrätten. Vid försäljning av teckningsrätt

övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter det att betalning av tecknade och tilldelade aktier skett och de aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden AB att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt. Bolagsverket förväntas registrera aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter omkring den vecka 52.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid övertäckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska tilldelning av eventuellt resterande aktier tilldelas dem som garanterat nyemissionen enligt särskilt avtal med Bolaget, med fördelning i förhållande till storleken på deras respektive ställda emissionsgarantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Allmänt

Företrädesemissionen omfattas till cirka 3,7 MSEK av teckningsförbindelser, motsvarande cirka 12 procent av emissionen. Därutöver omfattas Företrädesemissionen av

garantiåtaganden om cirka 26,6 MSEK, motsvarande cirka 88 procent av emissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer" – "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda och 9 MSEK av den riktade emissionen är villkorad". Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Garantiåtaganden

För emissionsgarantierna utgår sedvanlig garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om tio (10) procent

Garant	Åtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	15 000 000	49,5 %
Thorén Tillväxt AB ²	5 000 000	16,5 %
WMG Funds ³	4 000 000	13,2 %
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola ⁴	2 000 000	6,6 %
Gunvald Berger ⁵	390 840	1,3 %
Mikael Hägg ⁶	354 277	1,2 %
Summa	26 573 117	88,3 %

1 Adress: Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.

2 Adress: Prästgårdsgatan 27, 941 32 Piteå.

3 Adress: Bond Street House, 14 Clifford Street, London W1S 4S, Storbritannien.

4 Adress: Gibraltarvägen 1A, 411 32 Göteborg.

5 Nås via Bolagets huvudkontor med adress: Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg.

6 Nås via Bolagets huvudkontor med adress: Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg.

Teckningsavsikter bland större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Bland större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget känner Bolaget till de teckningsavsikter som framgår nedan.

Bland större aktieägare i Bolaget har följande anmält sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen (genom teckningsförbindelser med stöd av teckningsrätter i tillägg till ev. teckning till följd av lämnade garantiåtaganden enligt vad som framgår under "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" ovan): (i) Mikael Hägg till ett belopp om 1 326 723 SEK, (ii) Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola till ett belopp om 1 181 114 SEK samt (iii) Gunvald Berger till ett belopp om 609 160 SEK.

Bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget har följande anmält sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen (genom teckningsförbindelser med och/eller utan stöd av teckningsrätter): (i) Nimba Aktiebolag, som ägs av Jan Burenius (styrelseledamot), till ett belopp om 53 009 SEK (med stöd av teckningsrätter), Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist (styrelseledamot) till ett belopp om 100 000 SEK (med och utan stöd av teckningsrätter), Anders Sandell (styrelseledamot) till ett belopp om 100 000 SEK (utan stöd av teckningsrätter), Jonas Ehinger (styrelseordförande) till ett belopp om 100 000 SEK (utan stöd av teckningsrätter) samt Patrik Dahlqvist (VD) till ett belopp om 100 000 SEK (med stöd av teckningsrätter).

av det garanterade beloppet. Varje enskild garant kan välja huruvida garantiersättningen ska utbetalas av Bolaget kontant eller i form av nya aktier varvid värdet per nyemitterad aktie ska motsvara teckningskursen i emissionerna (dvs. 20 SEK). I syfte att möjliggöra betalning av garantiersättning i form av nya aktier har styrelsen den 6 november 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman, även fattat beslut om ytterligare riktad nyemission (dvs. utöver den Riktade Emissionen) om högst 132 820 aktier nya aktier mot betalning genom kvittning av fordran avseende garantiersättning med samma teckningskurs som i emissionerna. Garantiåtaganden har ingåtts under november 2020 och har lämnats av vissa av deltagare i den Riktade Emissionen och två befintliga aktieägare som även har förbundit sig att utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen.

Utspädningseffekt

Genom den Riktade Emissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 225 000 SEK genom nyemission av 1 500 000 aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 227 367 SEK genom nyemission av 1 515 778 aktier. Om samtliga garantier väljer garantiersättning enbart i form av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 19 920 SEK genom nyemission av 132 820 aktier.

Den Riktade Emissionen motsvarar cirka 13,2 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter den Riktade Emissionen (exklusive de nya aktier som omfattas av Företrädesemissionen samt de nya aktier som kan tillkomma vid eventuell betalning av garantiersättning i form av nya aktier). Företrädesemissionen motsvarar cirka 15,4 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget vid dagen för Prospektet och innebär en utspädning om cirka 13,3 procent baserat på samma antal aktier.

Företrädesemissionen motsvarar cirka 11,8 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter den Riktade Emissionen samt fulltecknad Företrädesemission (exklusive de nya aktier som kan tillkomma vid eventuell betalning av garantiersättning i form av nya aktier). Genom betalning av garantiersättning i form av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att kunna öka med högst cirka 19 920 SEK genom nyemission av högst 132 820 aktier, vilket motsvarar cirka 1 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter den Riktade Emissionen, fulltecknad Företrädesemission,

samt maximalt antal nya aktier inom ramen för garantier-sättningen. Sammanlagt motsvarar emissionerna enligt ovan en aktiekapitalökning om högst cirka 472 287 SEK genom nyemission av högst 3 148 598 aktier, vilket motsvarar cirka 24 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget efter emissionerna. Beräkningarna har baserats på dagens antal aktier i Bolaget (dvs. 9 852 557 aktier).

Handel med nya aktier

Bolagets aktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet INSP och har ISIN-kod SE0006994943. De nya aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 52.

Bolaget har initierat en process för att byta marknadsplats till Nasdaq First North Growth Market. Under förutsättning att Nasdaq godkänner listbytet förväntas Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i början av 2021.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 17 december 2020 genom pressmeddelande från Bolaget.

Övrig information

Styrelsen för Insplorion äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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 återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 52.



Sensorchip i vanlig storlek.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2021. Insplorions styrelse nås via Bolagets adress: Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jonas Ehinger	Styrelseordförande	2020	Ja	Ja
Jan Burenius	Ledamot	2016	Ja	Ja
Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist	Ledamot	2018	Ja	Ja
Caroline Pamp	Ledamot	2011	Ja	Ja
Anders Sandell	Ledamot	2020	Ja	Ja

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

JONAS EHINGER

Styrelseordförande sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Jonas har en M.Sc. med inriktning mot biokemi/kemi från Göteborgs universitet. Han är sedan 2010 CEO för Osstell AB, ett globalt bolag som utvecklar, tillverkar och distribuerar diagnostikprodukter för stabilitetsmätningar i dentala implantat. Han har mer än 20 års erfarenhet som VD/CEO och har tidigare även varit CEO för Celletricon och Mentice. Jonas har en gedigen erfarenhet i att utveckla försäljningsstrategier, distribution och sourcing i innovativa teknikbaserade och internationella bolag. Under sin tid på Osstell har han också varit bosatt i USA för att etablera och utveckla koncernens verksamhet.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Osstell AB. Styrelseordförande i Gapwaves AB samt styrelseledamot i Doxa Aktiebolag och Leading Light AB.

Innehav: -

JAN BURENIUS

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Jan har en civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola och en ekonomexamen från Göteborgs universitet. Jan har närmare 50 års internationell erfarenhet av olika chefsbefattningar inom Volvo, Gränges och Nobel. År 1989 grundade Jan konsultföretaget Nimba, som med sitt nätverk av ledande expertis stöttat kunder som ABB, AstraZeneca, Ericsson, ESAB, ITT, KONE, Larsen & Toubro, Nokia, Volvo, Xylem och andra runt om i världen med att foku-

sera på kundvärde, innovation, produktutveckling och entreprenörskap. Jan har även skrivit flera böcker tillsammans med Per Lindstedt, bland annat "The Value Model – How to Master Product Development and Create Unrivalled Customer Value" som tagits in som kurslitteratur vid tekniska universitet. Idag arbetar Jan som chef för Stiftelsen Chalmers Innovation med Stena Center och är vice ordförande i Ingenjörer utan gränser. **Övriga pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Nimba Aktiebolag. Styrelseordförande i ATIUM AB och OpenHack C4H AB (svb). Styrelsesuppleant i Burenius & Partners AB.

Innehav: 17 228 aktier via Nimba Aktiebolag.

ULLA-BRITT FRÄJDIN HELLQVIST

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Ulla-Britt har en civilingenjörsexamen inom teknisk fysik från Chalmers tekniska högskola, och är sedan 2004 ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Hon har 29 års erfarenhet av arbete i börsnoterade, privata och statliga företag, bland annat i egenkap av styrelseordförande för Kongsberg Automotive ASA, SinterCast AB, Ruter Dam, Tällberg Foundation Service AB, Stiftelsen för Strategisk Forskning och Vindora Holding AB. Ulla-Britt har lång erfarenhet från industri, ICT, miljö, forskning och näringspolitik samt samhällsutveckling. Hon var 22 år på Volvo Cars bl.a. chef för Kvalitet, Volvo Monitoring and Concept Center CA USA, Kompetenscenter Miljö samt Affär & Strategi Motor. Ulla-Britt har arbetat i drygt fem år på Svenskt Näringsliv med ansvar för näringspolitik inom bland annat hållbarhet, IT, forskning, arbetsmarknad, entreprenörskap och arbetsmiljö. Sedan 2006 arbetar hon som affärsrådgivare och oberoende styrelseledamot. Ulla-Britt har bott och arbetat i USA och Irak.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Fräjdin & Hellqvist AB. Styrelseledamot i Triboron International AB, Holmbergs First Holding AB och Data-Respons AS. Styrelsesuppleant i King Bunter AB.

Innehav: 7 850 aktier.

CAROLINE PAMP

Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning och erfarenhet: Caroline har en juris kandidatexamen och en juris doktorsexamen i immaterialrätt från Göteborgs universitet. Hon har mångårig erfarenhet av bolags- och immaterialrättsliga frågor i tekniktunga entreprenörsbolag. Caroline driver idag Lextruct AB där hon ger juridisk rådgivning till teknikbolag i tidiga skeden, och är anställd vid Chalmers Ventures AB som är Chalmers inkubator för att kommersialisera forskningsprojekt.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Lextruct AB. Styrelsesuppleant i Insplorion Sensor Systems AB.

Innehav: -

ANDERS SANDELL

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Anders har en ingenjörsexamen från Högskolan i Halmstad. Sedan 2008 är han CEO för Holmbergs Safety Systems Holding AB som är verksam inom barnsäkerhet. Holmbergs Safety har organiskt och via förvärv tredubblat sin omsättning och marknadsnärvaro de senaste fem åren och förflyttat sig från komponentleverantör till ett innovativt system företag. Anders har en lång erfarenhet av industrialiseringar till globala kunder i krävande miljöer. Det innefattar djup kunskap om produkter, marknad och kunder i en internationell business-to-business miljö, där försäljning och förhandlingar är både komplexa och tidskrävande. Innan Holmbergs har Anders arbetat som marknads- och produktansvarig inom Electrolux och Husqvarna med placering i Asien och Japan.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i Holmbergs Safety System Holding AB. Styrelseordförande i Holmbergs Digital Safety AB, Holmbergs Safety Systems Ltd., och Fasching Salzburg GmbH.

Innehav: -

Ledande befattningshavare

Insplorions koncernledning består av den verkställande direktören, som presenteras i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Patrik Dahlqvist	Verkställande direktör	2013

Nedan finns information om den verkställande direktörens andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

PATRIK DAHLQVIST

Verkställande direktör sedan 2013.

Utbildning och erfarenhet: Patrik har en civilingenjörsexamen med inriktning mot kemiteknik och entreprenörskap från Chalmers tekniska högskola. Patrik har en bred erfarenhet av entreprenörsbolag och bolag med instrumentförsäljning. Patrik har tidigare varit VD för Medfield Diagnostics, där han byggde upp bolaget från patenterad teknik inom närfältsradar till ett framgångsrikt bolag inom strokediagnostik som noterades på Aktietorget 2012. Patrik har även varit verksam inom instrumentbolaget Q-Sense mellan 1999–2007, bland annat som dotterbolagschef i USA och senare som global försäljningschef.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Insplorion Sensor Systems AB, Gaut Enterprise AB och Integrify AB. Styrelseledamot i Sweaty Beards Film AB och In Singulo Solutions AB.

Innehav: 146 424 aktier, varav 76 680 via Gaut Enterprise AB, samt 30 000 teckningsoptioner via TO 2018/2020.

Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Insplorion. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål eller (ii) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelse eller sanktion, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2019, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Lön och andra ersättningar	Sociala avgifter	Pensionskostnader	Totalt
Jan Wahlström ¹	120	38	0	158
Gunilla Almgren ²	60	19	0	79
Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist	60	19	0	79
Caroline Pamp	60	19	0	79
Jan Burenius	60	19	0	79
Anders Sandell ³	–	–	–	–
Jonas Ehinger ⁴	–	–	–	–
Totalt	360	114	0	474

1 Upphörde att vara ledamot av styrelsen den 16 april 2020.

2 Upphörde att vara ledamot av styrelsen den 30 september 2020.

3 Tillträdde som ledamot av styrelsen den 16 april 2020.

4 Tillträdde som ledamot av styrelsen den 30 september 2020.

Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Utöver fast månadslön har VD enligt överenskommelse rätt till en rörlig ersättning förutsatt att Bolaget uppnår förutbestämda intäkts- och försäljningsmål, vilken under 2019 uppgick till 6 000 SEK per månad. Den rörliga lönen utbetalas, efter styrelseordförandens godkännande, under första kvartalet följande år. VD är även berättigad till tjänstepensionspremier som motsvarar ITP1 och friskvårdsbidrag upp till 4 000 SEK per år. I tabellen nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2019, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Lön och andra ersättningar	Sociala avgifter	Pensionskostnader	Totalt
Verkställande direktör	742 ¹	233	102	1 080

1 Inkluderat rörlig ersättning om 6 000 SEK per månad under 2019.

Pension och övriga förmåner

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Insplorion inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag.

Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Finansiell information och nyckeltal

Finansiella rapporter

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 och 2019, samt Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2020, har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012 ("K3").

- Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2020 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 6, balansräkning på sidorna 7–8 och kassaflödesanalys på sida 9.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 7, balansräkning på sidorna 8–9, förändringar i eget kapital på sida 6, kassaflödesanalys på sida 10, noter på sidorna 14–27 samt revisionsberättelsen på sidorna 28–29.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 7, balansräkning på sidorna 8–9, förändringar i eget kapital på sida 6, kassaflödesanalys på sida 10, noter på sidorna 14–28 samt revisionsberättelsen på sidorna 30–31.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Se under rubriken "*Definitioner av alternativa nyckeltal*" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal. Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för perioderna januari–september 2020 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2019 samt för räkenskapsåren 2018 och 2019.

	jan–dec 2019	jan–dec 2018	jan–sep 2020	jan–sep 2019
Soliditet (%) ¹	74 %	48 %	60 %	81 %
Kassalikviditet (%) ¹	447 %	306 %	156 %	982 %
Antal aktier vid periodens utgång	9 781 205	7 064 083	9 852 557	9 781 205
Genomsnittligt antal aktier	8 684 577	6 816 022	9 844 629	8 319 034
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	8 804 577	6 936 730	10 293 809	8 439 034
Resultat per aktie (SEK)	–0,99	–1,11	–0,84	–0,73
Utdelning per aktie (SEK)	–	–	–	–
Medelantal anställda	10	7	13	10

¹ Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Koncernens redovisningsprinciper. Koncernledningen använder alternativa nyckeltal för att följa

den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet	Eget kapital i procent av balansslutning (totala tillgångar).	Används för att ge investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Bolaget anser vidare att nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager m.m. dividerat med kortfristiga skulder.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

Utdelningspolicy

Eftersom Bolagets intäkter hittills varit begränsade och ingen vinst ännu genererats har frågan om vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.

Väsentliga förändringar efter den 30 september 2020

Den 23 november 2020 offentliggjorde Bolaget att en stor tysk biltillverkare, via det internationella mätteknikföretaget Kistler, har lagt en order avseende hyra av Insplorions batteri-utvecklingsinstrument under fyra till sex månader. Kunden har indikerat att en förlängning av samarbetet är planerad. Affären är resultatet av ett samarbete mellan Insplorion och Kistler, genom vilket Insplorion får tillgång till ett globalt och väletablerat försäljningsnätverk.

Den 6 november 2020 offentliggjorde Insplorion att styrelsen fattat beslut om att genomföra en Riktad Emission av 1 500 000 nya aktier. Beslutet fattades med stöd av det bemyndigande som erhöles från årsstämman den 16 april 2020. Teckningskursen uppgick till 20 SEK per ny aktie. Genom den Riktade Emissionen tillförs Bolaget cirka 30 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader. Per dagen för Prospektet har aktierna i den Riktade Emissionen tecknats men ännu inte registrerats vid Bolagsverket. En av tecknarna i den Riktade Emissionen, AP Ventures Fund II GP LLP, har villkorat sin betalning avseende tecknade aktier i den Riktade Emissionen (motsvarande 9 MSEK) av att den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen tillsammans inbringar Bolaget en bruttolikvid om minst 41 MSEK (dvs. utöver de 9 MSEK som ska erläggas av AP Ventures i den Riktade Emissionen). Om detta villkor inte uppfylls saknar således AP Ventures skyldighet att erlægga betalning varför den Riktade Emissionen i sådan situation kan komma att minska från totalt 30 MSEK till 21 MSEK.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 30 september 2020.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 7 000 000 och högst 28 000 000. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 467 182 SEK fördelat på 9 781 205 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,15 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 477 884 SEK fördelat på 9 852 557 aktier. Genom den Riktade Emissionen, beslutad av styrelsen den 6 november 2020, kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 225 000 SEK genom nyemission av 1 500 000 aktier som kommer registreras hos Bolagsverket efter avstämningsdagen i Företrädesemissionen.

Bemyndiganden

Vid årsstämman i Bolaget den 16 april 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt följande.

Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska – för det fall emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut vid nyemission av aktier och/eller vid utnyttjande av teckningsoptioner som motsvarar 20 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för styrelsens beslut om riktad emission med stöd av bemyndigandet (vilket inte förhindrar att teckningsoptioner förenas med omräkningsvillkor som om de tillämpas kan resultera i ett annat antal aktier), dock ska aldrig fler aktier kunna ges ut än vad bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier medger.

Genom beslut med stöd av bemyndigandet – där emission sker utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – finns ingen sådan begränsning utan så många aktier ska kunna ges ut vid nyemission av aktier och/eller utnyttjande av teckningsoptioner som bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier medger.

Bemyndigandet enligt ovan har utnyttjats av styrelsen för att fatta beslut om den Riktade Emissionen, Företrädesemissionen samt ytterligare riktad nyemission av aktier som har fattats beslut om i syfte att möjliggöra betalning av garantiersättning i form av aktier (om och i den utsträckning de parter som har lämnat garantiåtaganden i förhållande till Företrädesemissionen väljer aktier istället för kontant betalning).

Större aktieägare

Utöver Försäkringsbolaget Avanza Pension, som innehar 866 808 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 8,80 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och Mikael Hägg, som personligen innehar 431 185 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 4,38 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och indirekt innehav genom 50 procent ägande i Hawoc Investment AB som i sin tur äger 355 903 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 3,61 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), finns det ingen aktieägare som innehar fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 september 2020, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Bolaget är således inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Teckningsoptioner

Den 22 januari 2018 beslutade styrelsen i Insplorion, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 17 januari 2018, att emittera teckningsoptioner inom ramen för ett finansieringsarrangemang. Per den 30 september 2020 fanns 321 252 teckningsoptioner utestående. I samband med utgivandet berättigade varje teckningsoption till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 31,50 SEK. Utnyttjande av teckningsoptioner som understiger sammanlagt 500 000 SEK kan ske vid fem tillfällen under den tvåveckorsperiod som föregår dagen för 12, 24, 36, 48, respektive 60 månader efter dagen för registrering av teckningsoptionerna, vilket var den 5 februari 2018. Enligt villkoren för programmet ska i vissa fall omräkning ske avseende teckningskurs och det antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkning har skett, dock enbart avseende teckningskursen, vilken efter omräkning är 11,50 SEK per aktie. Enligt villkoren för teckningsoptionerna kommer justering av teckningskursen och det antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av att ske till följd av Företrädesemissionen.

Den maximala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 3,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämma i Insplorion den 17 april 2018 beslutades att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och anställda i Bolaget. Incitamentsprogrammet omfattar 120 000 teckningsoptioner. I samband med utgivandet berättigade varje teckningsoption till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 48 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 31 juni 2019 till och med den 31 december 2020. Enligt villkoren för programmet ska i vissa fall omräkning ske avseende teckningskurs och det antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkning har skett, varefter teckningskursen är 47,30 SEK per aktie och varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,014 aktier.

Den maximala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 1,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

För incitamentsprogrammet gäller i övrigt sedvanliga villkor.

Enligt styrelsens uppfattning har ovan beskrivet incitamentsprogram spelat ut sin roll. Styrelsen har därför för avsikt att utvärdera olika alternativ för implementering av ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram i Bolaget att föreslås bolagsstämman för beslut under 2021.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under det senaste räkenskapsåret. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Avtal avseende förstudie tillsammans med ett globalt företag inom batterisensorteknologi

I juni 2020 ingick Insplorion avtal med ett globalt sensor- och teknikföretag inom personfordons-, tungfordons- och industrisektorn avseende en investering om cirka 50 TEUR i en förstudie där Insplorions batterisensor testas i litiumjonbatteriers pouchceller. Förstudien fokuserar på att undersöka hur Insplorions batterisensorteknologi NanoPlasmonic Sensing kan förbättra ett befintligt batterihanteringssystem (Battery Management System, "BMS") och skapa bättre mätningar av State-of-Charge ("SoC") och State-of-Health ("SoH") än vad som för närvarande är möjligt. BMS är den del i ett batteripaket som styr och sätter gränser för den totala prestandan i batteriets hälsa och säkerhet. Bättre uppskattningar av SoC och SoH möjliggör bättre optimerade batterifunktioner såsom kortare laddningstid, längre drifttid och förbättrad batterihälsa. Inom studien kommer fokus vara hårdvarurelaterade områden som kemisk och mekanisk stabilitet och mjukvarurelaterade områden som sensorsignalkorrelation till SoC för olika förhållanden.

Projektavtal med PowerCell Sweden AB och Chalmers Tekniska Högskola

I februari 2020 ingick Insplorion Sensor Systems AB ett projektavtal med PowerCell Sweden AB och Chalmers Tekniska Högskola kring projektet "Nano-Plasmonisk ultrasnabb H2-sensor för en säker väteekonomi". Projektets mål är att demonstrera hur dessa sensorer kan användas inom två olika användningsområden. Dels för att i utvecklingssteget förbättra förståelsen och därmed effektiviteten hos bränsleceller och på sikt kunna optimera drift. Dels för att verka inom säkerhet kring olika vätgassystem som exempelvis vid detektion av läckage vid transport och lagring av vätgas och vid drift av bränsleceller. Projektavtalet reglerar parternas mellanhavanden med anledning av projektet, som löper under 24 månader och delvis är finansierat av Statens energimyndighet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Insplorions har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Naventus tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Insplorion i samband med Företrädesemissionen. Naventus (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Insplorion i samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Naventus och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som skett under räkenskapsåren 2018 och 2019 samt från och med 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor. Närståendetransaktionerna utgörs av koncerninterna transaktioner.

Insplorion har under åren 2018–2020 sålt konsulttjänster avseende sensorutveckling till dotterbolaget Insplorion Sensor Systems AB. Försäljningen uppgick till 1 027 TSEK under 2018 och 1 680 TSEK under 2019. Från och med den 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet har försäljningen uppgått till 1 434 TSEK.

Insplorion har vidarefakturerat kostnader till Insplorion Sensor Systems AB för köp av konsulttjänster från tredje part som avsett projekt och tillgångar som tillhör Insplorion Sensor Systems AB. De vidarefakturerade kostnaderna uppgick till 667 TSEK under 2018 och 1 723 TSEK under 2019. Från och med den 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet har de vidarefakturerade kostnaderna uppgått till 1 957 TSEK.



Tillgängliga handlingar

Insplorions registreringsbevis och bolagsordning finns tillgängliga på Bolagets webbplats www.insplorion.com/emission.
Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



