



Inbjudan till teckning av units i Imsys AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 5 juli 2022, eller
- senast den 30 juni 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt upp till tolv månader efter prospektets godkännande den 13 juni 2022, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

MANGOLD

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Imsys" eller "Bolaget" avses Imsys AB (publ), org.nr 556213-1614. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "Törngren Magnell & Partners" avses Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investorer bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Viktig information till investerare

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. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States 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, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea 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 uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

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 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 sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Viktig information om handelsplatsen

NGM Nordic SME är en så kallad Multilateral Trading Facility ("MTF"). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

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, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 5 juli 2022, eller senast den 30 juni 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter 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 särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv, intressen och rådgivare	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	13
Rörelsekapitalförklaring	27
Risikfaktorer	28
Villkor för värdepapperen	31
Villkor för Erbjudandet	33
Styrelse och ledande befattningshavare	37
Finansiell information och nyckeltal	41
Legala frågor och ägarförhållanden	44
Tillgängliga handlingar	46



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.imsys.ai, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Johanneslundsvägen 3, SE-194 61 Upplands Väsby. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Imsys eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Imsys eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- Imsys årsredovisning för räkenskapsåret 2020-21: Resultaträkning (s. 8), balansräkning (s. 9-10), kassaflödesanalys (s. 12), noter (s. 13-18) och revisionsberättelse (s. 21).

[Länk: Årsredovisning 2020-21](#)

- Imsys årsredovisning för räkenskapsåret 2019-20: Resultaträkning (s. 6), balansräkning (s. 7-8), noter (s. 9-13) och revisionsberättelse (s. 15-17).

[Länk: Årsredovisning 2019-20](#)

- Imsys bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021-22: Resultaträkning (s. 4), balansräkning (s. 5-6), och kassaflödesanalys (s. 7).

[Länk: Bokslutskommuniké 2021](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

- | | | |
|-----|--|---|
| 1.1 | Värdepapperens namn och ISIN-kod | Erbjudandet omfattar units bestående av två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3 i Imsys.

Aktierna har kortnamnet IMSYS och ISIN-kod SE0011643410. Teckningsoptionerna har kortnamnet TO3 och ISIN-kod SE0018168346. |
| 1.2 | Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI) | Namn: Imsys AB (publ)
Adress: Johanneslundsvägen 3, SE-194 61 Upplands Väsby
Besöksadress: Johanneslundsvägen 3, SE-194 61 Upplands Väsby
E-post: info@imsys.com
Telefon: +46 8 594 110 70
Hemsida: www.imsys.ai
LEI-kod: 5493003NOWV0W5821S38 |
| 1.3 | Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet | Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se. |
| 1.4 | Datum för godkännande av Prospektet | Prospektet godkändes den 13 juni 2022. |
| 1.5 | Varning | Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet.

Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen. |

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- | | | |
|-----|---------------------------|--|
| 2.1 | Information om emittenten | Imsys AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Magnus Stuart.

Imsys är ett techbolag som utvecklar och säljer egenutvecklade mikroprocessorer. Bolagets teknologi är energieffektiv, har stor beräkningskapacitet och kan anpassas efter olika typer av användningsområden. Traditionellt har Bolagets mikroprocessorer använts inom högspecialiserade tillämpningar men idag används Imsys produkter och teknologi i större utsträckning inom Artificiell Intelligens ("AI") och Internet of Things ("IoT"). Detta beror på att Bolagets mikroprocessorer kan genomföra parallellt beräkningsarbete genom att kombinera flera mikroprocessorkärnor till en större och kraftfullare mikroprocessor, vilket är en viktig egenskap inom framförallt AI. Bolagets teknik återfinns även inom bildigenkänning, säkerhetslösningar som lås och datorhallar, mobilsektorn (5G), medicinsk bildanalys, blockchainlösningar, dynamisk prissättning och andra typer av beräkningsapplikationer.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. |
|-----|---------------------------|--|

2.1	Information om emittenten	Ägarförhållanden per den 30 april 2022	Andel kapital och röster (%)	
			Antal aktier*	
		Stefan Blixt	1 193 385	7,7
		WSN Institute Sweden AB	1 192 680	7,7
		Ålandsbanken ABP	1 048 742	6,8
		Magnus Stuart	956 795	6,2
		Anders Gradén	889 582	5,8
		Christian Blixt	856 697	5,5
		Anders Malmqvist	812 253	5,3
		Övriga aktieägare	8 513 895	55,1
		Totalt	15 464 029	100,0

* Avser eget samt juridiska personers innehav i Bolaget

- 2.2 Finansiell information i sammandrag
- Nedanstående finansiell information och nyckeltal har hämtats från lmsys reviderade årsredovisningar för 2019-20 och 2020-21 samt från bokslutskommunikén för perioden 1 maj 2021 – 30 april 2022. Bokslutskommunikén är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

	2021-22 (12 månader) Ej reviderad	2020-21 (12 månader) Reviderad	2019-20 (12 månader) Reviderad
TSEK (om inget annat anges)			
Nettoomsättning	355	1 095	2 345
Rörelseresultat	-7 140	-6 323	-2 348
Periodens resultat	-9 099	-7 874	-2 545

Bolagets balansräkning i sammandrag

	2021-22 (12 månader) Ej reviderad	2020-21 (12 månader) Reviderad	2019-20 (12 månader) Reviderad
TSEK (om inget annat anges)			
Summa tillgångar	38 456	21 946	14 750
Summa eget kapital vid årets slut	7 299	16 398	4 562

Bolagets kassaflöde i sammandrag

	2021-22 (12 månader)	2020-21 (12 månader)	2019-20 (12 månader)
TSEK (om inget annat anges)			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 642	-8 701	2 156
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 213	-7 969	-5 307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 400	18 580	3 171

Bolagets nyckeltal

	2021-22 (12 månader)	2020-21 (12 månader)	2019-20 (12 månader)
TSEK (om inget annat anges)			
Nettoomsättning	355	1 095	2 345
Rörelseresultat*	-7 140	-6 323	-2 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 642	-8 701	2 156
Likvida medel	4 695	2 150	240
Eget kapital vid årets slut	7 299	16 398	4 562
Balansomslutning*	38 456	21 946	14 750
Resultat per aktie, SEK*	-0,59	-0,56	-0,20
Kassaflöde per aktie, SEK*	-0,49	-0,62	0,17
Soliditet, %*	18,98	74,72	30,93

* Alternativa nyckeltal

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Risker i förhållande till kunder

Bolaget kan komma att bli ansvarigt för påståenden, påföljder eller skador liksom att kundavtal kan komma att avslutas. Vissa kundavtal kan innebära omfattande åtaganden om Bolaget bryter mot sina avtalsförpliktelser. Imsys är vidare beroende av sitt rykte och styrkan av sitt varumärke. Dessa är viktiga för både nya och befintliga kunder i sina val av leverantörer. Kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem samt förlust av befintliga kunder eller leverantörer kan leda till skador på Imsys varumärken och rykte. Imsys kan också påverkas negativt om anställda eller personer som är knutna till Bolaget uppträder oetiskt eller begår brottsliga handlingar eller bryter mot Bolagets interna riktlinjer och policys, vilket kan leda till att kunder och leverantörer förknippade med Bolaget att vidta åtgärder som kan leda till skador på Imsys varumärken och rykte. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom, intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Risker relaterade till konkurrenter och ny konkurrerande teknik

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från andra företag med verksamhet inom motsvarande område. Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Imsys. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt kan negativt inverka på Bolagets förmåga att sälja sina produkter då andra metoder eller applikationer kan komma att visa sig mera fördelaktiga. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och försäljning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Risker relaterade till Imsys uppsatta mål

Imsys har som målsättning att under verksamhetsåret 2022–23 leverera kommersiella lösningar baserade på Bolagets teknologi, att inom fem år ha etablerat sig som en ledande oberoende leverantör av AI-lösningar till fordons-, telekom-, och säkerhetssektorn i Europa, samt att vara en aktiv aktör i den industriella strukturomvandlingen för tillämpning av AI-teknik i Europa. Det finns en risk för att Imsys målsättningar inte uppnås inom den fastställda tidsramen, och det kan ta längre tid än planerat att uppnå de mål som styrelsen fastställt, vilket i sin tur kan ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets införtjäningsförmåga och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

Imsys baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget anser att Dag Helmfrid (Director Products), David Juhász (Head of Software Engineering), Jan-Erik Lennefalk (rådgivare), Rolf Sundblad (konsult), Stefan Blixt (grundare, styrelsemedlem), Henry Sténson (styrelseordförande) och Magnus Stuart (VD) är nyckelpersoner för Bolaget, vars kunskaper och erfarenheter Bolaget bedömer är svårersättliga. Om någon eller flera av nämnda nyckelpersoner skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra Bolagets fortsatta utveckling. Dessutom är det avgörande för Bolagets framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Vidare finns det risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal eller att detta inte kan ske på för Bolaget fördelaktiga villkor. Skulle så inte kunna ske kan det ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets möjlighet att fullfölja den expansionsfas som Bolaget befinner sig i, och därigenom framtida intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Samarbetsavtal

Imsys kan komma att ingå samarbetsavtal för vidareutveckling av Bolagets produkter och teknologi samt andra former av samarbeten. Alla samarbetsformer med utomstående parter är förenade med risken att motparten inte uppfyller sitt åtagande eller nyttjar information eller kunskap som delges inom ramen för samarbetet på sätt som faller utanför ramen för samarbetet. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida eventuella avtal om marknadsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas sämre än förutsett och avtal inom tillverkning och leveransavtal om insatsvaror kan komma att fungera otillfredsställande. Detta skulle kunna innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets produktutveckling, och därigenom intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA

- 3.1 Värdepapperens huvuddrag
- Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Bolagets aktiekapital uppgår till 1 546 403,20 SEK fördelat på 15 464 029 aktier med ett kvotvärde per aktie om cirka 0,10 SEK.

Aktierna i Imsys har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Imsys har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Imsys har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

3.2	Plats för handel med värdepapperen	Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME som är en så kallad MTF (Multilateral Trading Facility) och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på NGM Nordic SME.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av några garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner</p> <p>Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Imsys komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 20 oktober 2022, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner.</p>

Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 30,31 MSEK, motsvarande cirka 70,00 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets aktiekurs och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i medelhög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Handel i aktier, uniträtter och BTU

Uniträtter och BTU i Bolaget kommer att handlas på NGM Nordic SME under perioden 21 juni - 5 juli 2022 respektive från och med 21 juni 2022 till dess att omvandling av BTU till aktier respektive teckningsoptioner sker. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets uniträtter eller BTU under perioden som sådana värdepapper handlas med. Priset på Bolagets aktier, uniträtter och BTU kan fluktuera under perioden de handlas med (och vad gäller de nyemitterade aktierna även efter genomförandet av Företrädesemissionen), vilket skulle kunna bidra till att prisbildningen för dessa instrument blir inkorrekt eller missvisande.

Priset på Bolagets aktier kan falla under teckningskursen i Erbjudandet och det föreligger risk för att likviditeten i handeln med aktierna, uniträtterna och BTU, är låg eller sporadisk vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sådana.

Risker med ägarkoncentration

Bolagets grundare, Stefan Blixt, äger tillsammans med närstående totalt cirka 18,50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns risk att sådana ägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och resultat samt aktiekursens utveckling negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är medelhög.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Avstämningsdag
17 juni 2022.

Villkor

Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt och två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Units

Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

Teckningskurs

5,60 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 2,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

21 juni 2022 – 5 juli 2022.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på NGM Nordic SME under perioden 21 juni – 30 juni 2022.

Handel med BTU

Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 21 juni 2022 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 30, 2022.

Villkor för teckningsoptionerna

Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 9 januari 2023 till den 20 januari 2023, dock lägst kvotvärdet och högst 3,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 23 januari 2023 till och med den 3 februari 2023.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Utspädning

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 50,00 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 7 732 014 teckningsoptioner av serie TO3 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 20,00 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO3 kan innebära en total utspädning om cirka 60,00 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 5,59 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspäat ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 4,37 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 3,85 MSEK.

4.2 Motiv för Prospektet

Styrelsen för Imsys bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Imsys har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 43,30 MSEK. Nettolikviden om cirka 35,09 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 8,21 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av lånefinansiering, cirka 31 procent
- Utvecklingsarbete, Bolagets utvecklingsarbete följer en plan som sträcker sig in i 2023. Under hösten 2022 genomförs en verifiering av Bolagets teknologi i prototypkrets, cirka 46 procent.
- Marknadsföring och försäljning, Imsys har under våren 2022 utvecklat en modell av sin lösning, en demonstrator som ger kunder möjlighet att testa sina applikationer. Demonstratorn öppnar för väsentligt ökade marknadsaktiviteter, cirka 23 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 nyttjas för teckning av aktier kommer Imsys att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 27,06 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,62 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO3 avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av lånefinansiering, cirka 50 procent.
- Utvecklingsarbete, cirka 30 procent.
- Marknadsföring och försäljning, cirka 15 procent.
- Patentarbete och patentkostnader, cirka 5 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juli, 2022 och underskottet uppgår till cirka 20,00 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,67 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 25,64 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 70,00 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Imsys är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Imsys känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Imsys består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Henry Sténson, styrelseordförande
- Stefan Blixt, styrelseledamot
- Frank Schubert, styrelseledamot
- Magnus Stuart, styrelseledamot
- Jan Erik Wäreby, styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd 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 avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Information utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- Allied Market Research, Global ASIC Chip Market, december 2019
- Deloitte, Why organizations are moving to the cloud, mars 2020
- Emergen Reserach, Artificial Intelligence in Transportation Market By Process, februari 2021
- European Comission, European Chips Act, februari 202, <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/european-chips-act>
- Fortune Business Insights, Patent Analytics Market Size, Trends & COVID-19 impact Analysis, mars 2022
- Fortune Business Insights, Semiconductor Market Size, Share & COVID-19 Impact Analysis, maj 2021
- Grand View Research, Microprocessor Market Size, Share & Trends Report 2020 – 2027, maj 2020
- Grand view Research, Artificial Intelligence in Telecommunication Market Size, Share & Trends Analysis Report, maj 2020
- Jf-Parede, Vad är en mikroprocessor: Generationer och dess typer.
- MarketsandMarkets, Microprocessor and GPU Market with COVID-19 Impact Analysis by Architecture, Functionality, september 2020
- Ericsson.com, AI in networks.
- MarketsandMarkets, Security Solutions Market worth \$397.6 billion by 2024, oktober 2019
- MarketandMarket, IoT Market with COVID-19 analysis by Component, Organization Size, Focus Area and Region, februari 2022
- McKinsey, How COVID-19 has pushed companies over the technology tipping point—and transformed business forever, oktober 2020
- McKinsey, The semiconductor decade: A trillion-dollar industry, april 2022
- Microcontrollertips, RISC vs. CISC Architectures: Which one is better?, januari 2018.
- N. Tredennick and B. Shimamoto, "PROSPECTS FOR RECONFIGURABLE SYSTEMS", IEEE Computer Society, January/February edition, 0272-1732/2014
- N. Tredennick and B. Shimamoto, "The Inevitability of Reconfigurable Systems," ACM Queue, vol. 1, no. 7, 2003, doi:10.1145/ 957717.957767.
- N. Tredennick: "The Case for Reconfigurable Computing". Microprocessor Report, Vol. 10 No. 10, 5 Aug 1996, pp 25–27
- Emergen Research, IoT Chip Market, By Product (Logic Device, Memory Device, Sensor, Processor, Connectivity IC), By End-use (Automotive, Aerospace & Defense, Healthcare, Consumer Electronics, BFSI, Building Automation), and By Region Forecast to 2030, mars 2022.
- Techtargert, What is the internet of things (IoT)?, mars 2022.
- TechTerms, Clock Cycle, 24 juli 2010.
- Verified Market Research, Global Artificial Intelligence Chip Market By End-user, mars 2022

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv

Styrelsen för Imsys bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Imsys har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 43,30 MSEK. Nettolikviden om cirka 35,09 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 8,21 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av lånefinansiering, cirka 31 procent.
- Utvecklingsarbete, Bolagets utvecklingsarbete följer en plan som sträcker sig in i 2023. Under hösten 2022 genomförs en verifiering av bolagets teknologi i prototypkrets, cirka 46 procent.
- Marknadsföring och försäljning, Imsys har under våren 2022 utvecklat en modell av sin lösning, en demonstrator som ger kunder möjlighet att testa sina applikationer. Demonstratorn öppnar för väsentligt ökade marknadsaktiviteter, cirka 23 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas för teckning av aktier kommer Imsys att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 27,06 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,62 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO3 avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av lånefinansiering, cirka 50 procent.
- Utvecklingsarbete, cirka 30 procent.
- Marknadsföring och försäljning, cirka 15 procent.
- Patentarbete och patentkostnader, cirka 5 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juli, 2022 och underskottet uppgår till cirka 20,00 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Rådgivare

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Törngren Magnell & Partners är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Törngren Magnell & Partners har biträtt Imsys vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Törngren Magnell & Partners från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare, emissionsinstitut och Mentor till Imsys i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Törngren Magnell & Partners agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Törngren Magnell & Partners i samband med Erbjudandet.

En extern investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 25,64 MSEK, motsvarande cirka 59,21 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, 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.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund och introduktion

Imsys är ett techbolag som utvecklar och säljer egenutvecklade mikroprocessorer. Bolagets teknologi är energieffektiv, har stor beräkningskapacitet och kan anpassas efter olika typer av användningsområden. Traditionellt har Bolagets mikroprocessorer använts inom högspecialiserade tillämpningar men idag används Imsys produkter och teknologi i större utsträckning inom Artificiell Intelligens ("AI") och Internet of Things ("IoT").

Detta beror på att Bolagets mikroprocessorer kan genomföra parallellt beräkningsarbete genom att kombinera flera mikroprocessorkärnor till en större och kraftfullare mikroprocessor, vilket är en viktig egenskap inom framförallt AI. Bolagets teknik återfinns även inom bildigenkänning, säkerhetslösningar som lås och datorhallar, mobilsektorn (5G), medicinsk bildanalys, blockchainlösningar (en arkitektur som sparar och spårar data på ett decentraliserat sätt), dynamisk prissättning och andra typer av beräkningsapplikationer.

Vision

Bolagets vision är att vara en ledande oberoende designleverantör av högprestandamikroprocessorer inom AI och IoT på den globala marknaden.

Mission

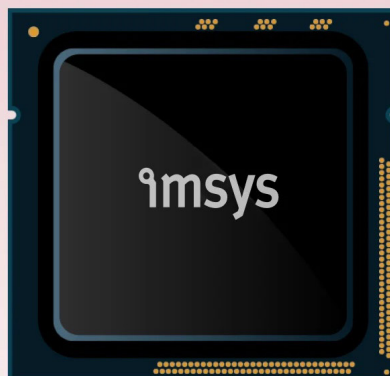
Bolagets mission är att kompetensmässigt och lönsamhetsmässigt bli den ledande leverantören av mikrokodade multikärniga mikroprocessorer för kunder som kräver stor beräkningskapacitet.

Affärsidé

Att utveckla och sälja produkter samt licensiera sina immateriella rättigheter till kunder med höga krav inom AI och IoT.

Målsättning

- Att under verksamhetsåret 2022-23 leverera kommersiella lösningar baserade på Bolagets teknologi.
- Att inom fem år ha etablerat sig som en ledande oberoende leverantör av AI-lösningar till fordons-, telekom-, och säkerhetssektorn i Europa.
- Att vara en aktiv aktör i den industriella strukturomvandlingen för tillämpning av AI-teknik i Europa.



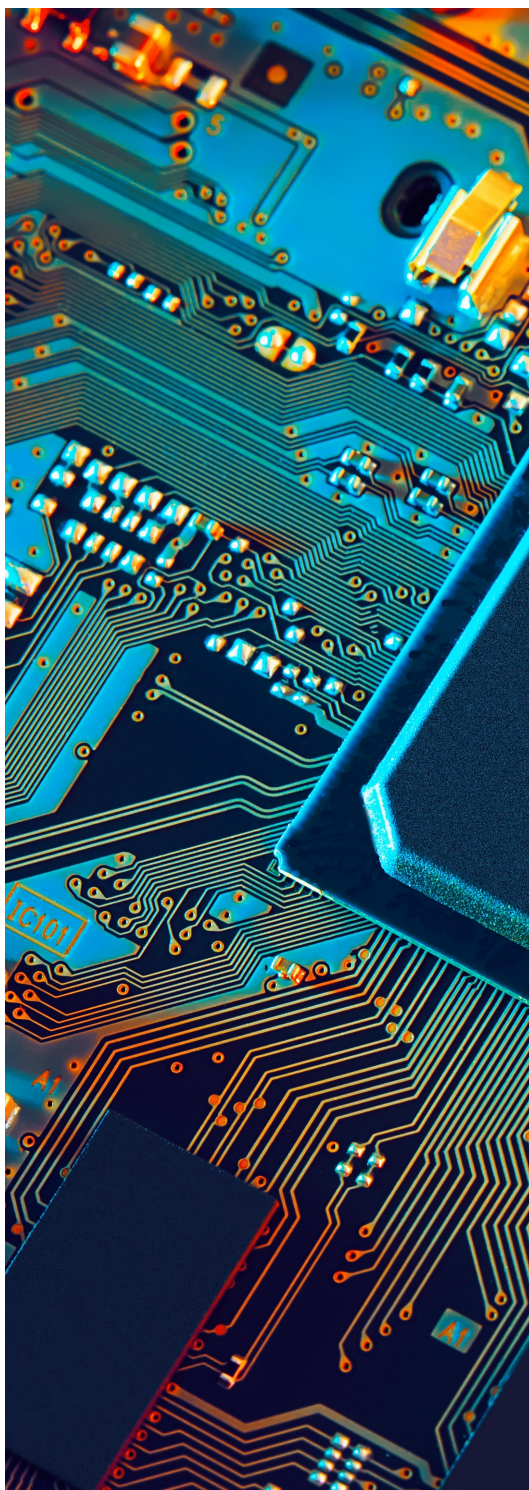
Strategi och affärsmodell

Strategi

Bolaget strategiska målsättning är att etablera sig som en ledande leverantör av mikroprocessorer på marknaden med lösningar för applikationer inom AI och IoT. Försäljning av Imsys mikroprocessor IM4000 sker genom Bolagets egna försäljningskanaler med avsikt att bygga upp försäljning som standardprodukt genom externa distributionsnätverk. För speciallösningar med högre grad av kundanpassning arbetar Imsys fram en lösning tillsammans med kunden. All tillverkning av produkter sker hos specialiserade externa tillverkare. Det är Bolagets bedömning att en övervägande del av leverantörer av mikroprocessorer använder externa parter för tillverkning av kretsar.

Affärsmodell

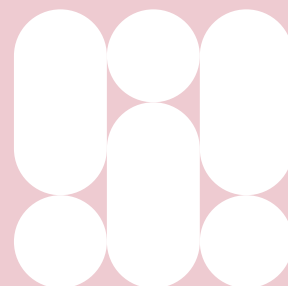
Bolaget utvecklar och säljer teknologi samt licensierar designlösningar till kunder inom AI och IoT. Kärnan i Imsys affärsmodell är licensiering av Bolagets designlösningar, teknologi och dataprogram. Baserat på egenutvecklad teknologi och systemarkitektur har Imsys utvecklat flera generationer av mikroprocessorer, såsom IM3000 och IM4000, samt teknologin Alice. IM3000 är en befintlig produkt, IM4000 har nyligen lanserats och Alice-teknologin befinner sig i en sen utvecklingsfas. Bolaget tillhandahåller även utvecklings- och konceptarbete samt service och underhåll i form av konsulttjänster.



Affärsmodellen består av tre delar:

1. *Licensiering av Bolagets immateriella rättigheter för produkter baserade på Alice-teknologin*
Imsys har byggt upp breda kunskaper om mikroprocessorer, framför allt från egna tidigare konstruktioner, den egna teknologin och systemarkitekturen. Imsys kunskaper är en kombination av designlösningar, patent, patentansökningar och företagshemligheter samt mjukvarulösningar. Bolaget har en bred erfarenhet av hur lösningar med mikroprocessorer ska tillverkas och användas för att fungera som avsett i olika applikationer.
2. *Utveckling av kundspecifika mikroprocessorer*
Bolaget erbjuder sina kunder möjligheten att utveckla kundspecifika mikroprocessorer. Utvecklingsprocessen skapar en optimal och avvägd lösning som möter kravbilderna från kundens applikation. Kravet är ofta en lösning med utrymme för framtida expansion, så att funktioner i applikationer kan förbättras under flera år framåt.
3. *Försäljning av Imsys mikroprocessor IM4000*
Förutom att erbjuda design- och utvecklingslösningar erbjuder Imsys en fullt utvecklad mikroprocessor, IM4000, med en standardiserad struktur. Mikrokoderna i IM4000 gör dock att den, när som helst i sin produktcykel, kan anpassas utefter kundens behov eller önskemål om så önskas. Försäljningen av IM4000 skapas genom samarbeten direkt med kunderna eller genom samarbeten med distributörer. I det senare fallet skapar distributören möjligheter till samarbeten med kunder.

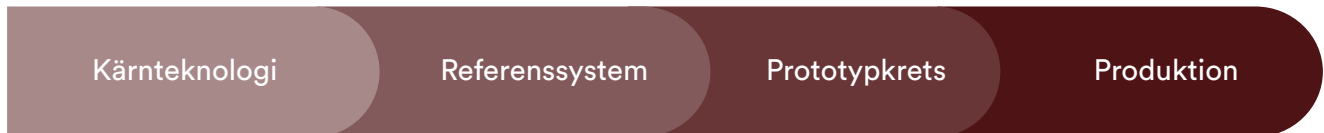
Imsys ingår därefter avtal med kunden om leverans av IM4000 eller licensavtal avseende upplåtelse av sin kunskap och erhåller därefter löpande royaltyintäkter.



Imsys utvecklingsprocess

Utvecklingsprocessen startas med att kunden presenterar en initial kravbild som baseras på en specifik applikation. Bolaget bearbetar sedan kravbilden gemensamt med kunden i en strukturerad arbetsprocess, se figur 1. Utifrån kundens kravbild arbetar Imsys fram ett lösningsförslag som presenteras för kund som sedan utvärderar lösningsförslaget och ger

återkoppling på lösningsförslaget förmåga att uppnå kravbilden. När kunden och Imsys anser att slutprodukten uppfyller kundens kravbild ingår Bolaget därefter ett licensavtal med kunden avseende upplåtelse av sin kunskap och erhåller därefter löpande royaltyintäkter. Bolagets utvecklingsprocess presenteras i figur 1.



Figur 1 - Imsys utvecklingsprocess

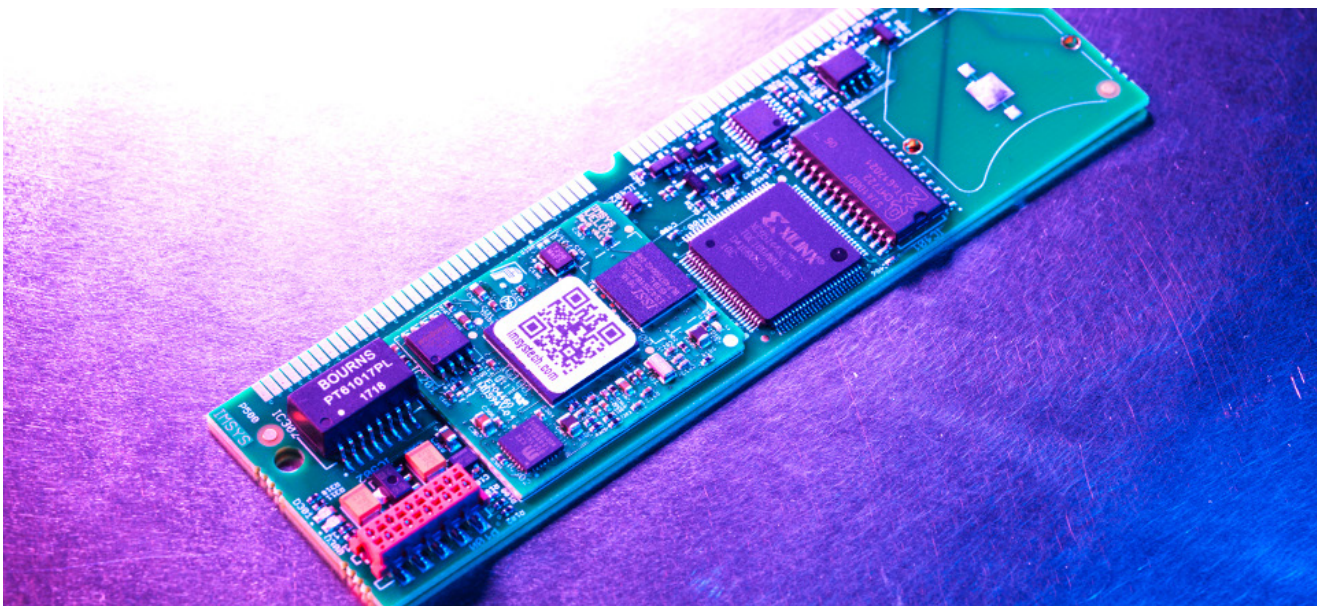
Kärnteknologi: Att utveckla en ny mikroprocessorlösning bygger på att använda en tidigare beprövad lösning. Arbetet tar utgångspunkt i kundens kravbild och utvecklas sedan genom en tät dialog mellan Bolaget och kunden. Imsys definierar vilka områden – designområden – som ska utvecklas och vilken prestanda de ska uppnå för att möta kundens kravbild. Konstruktionsarbetet genomförs med hjälp av olika designverktyg och beräkningsmodeller. Bolaget diskuterar konstruktionsidéer internt och resultaten undersöks i simuleringsverktyg. När den nykonstruerade mikroprocessorn har uppnått en funktionell design går utvecklingsarbetet in i nästa fas, Referenssystem.

Referenssystem: Nästa steg är att upprätta referenssystemet för att Imsys ska kunna demonstrera att den funktionella designen uppfyller kundens kravbild. Referenssystemet byggs upp i en särskild datorbaserad modellmiljö och omfattar både kretslösningar och programvaror. Referenssystemet används för att testa systemarkitekturen, men även för att genomföra tester på enskilda funktioner. Baserat på resultaten och hur väl den funktionella designen uppfyller kundens kravbild gör Imsys därefter ändringar och kompletteringar i designen. När resultatet av testerna visar att systemarkitekturen uppfyller kravbilden går utvecklingsarbetet in i nästa fas, Prototypkrets.

Prototypkrets: Prototypkrets innebär att den funktionella designen används vid tillverkning av en testkrets. För

kostnadseffektivitet produceras antalet testkretsar i en liten upplaga där Imsys väljer ut några viktiga delar av den funktionella designen för prövning på testkretsen. Produktion av testkretsen genomförs via ett samarbete mellan Bolaget och en specialiserad partner inom produktion av mikroprocessorer och tillverkas sedan hos en kontraktstillverkare. Därefter gör både Imsys och kunden tester för att kontrollera och säkerställa att testkretsens egenskaper uppfyller kundens kravbild. När Bolaget har säkerställt att kretsen uppfyller kundens kravbild går utvecklingsarbetet vidare till det sista steget, Produktion.

Produktion: Produktionsstadiet är det sista steget i Bolagets utvecklingsprocess. Imsys sammanställer resultaten från de tre tidigare stegen i processen som sedan används för att skapa en komplett specifikation som utgör slutprodukten, den så kallade "kompletta designen". Imsys har nu äganderätt över kretsens kompletta design och programvaror som mikrokod, det vill säga programkod som i detalj styr datorns arbete, och styrprogram. Den kompletta designen lagras i ett digitalt format och överförs till kontraktstillverkaren. Produktionen sker under ett antal veckor och resulterar i en serie runda kiselskivor, vilket är tunna skivor av halvledarmaterial, med tusentals identiska kretsar i nanometerteknik. I de sista stegen delas kiselskivorna upp i enskilda kretsar med syftet att utföra en specifik funktion, så kallade "dies", som kapslas och aktiveras. Den färdiga kretsen skickas sedan för montering i kundens applikation.



Prisstrategi

Imsys har en prisstrategi som baseras på de tre olika delarna av affärsmodellen:

1. Licensiering för upplåtelse av Imsys kunskap

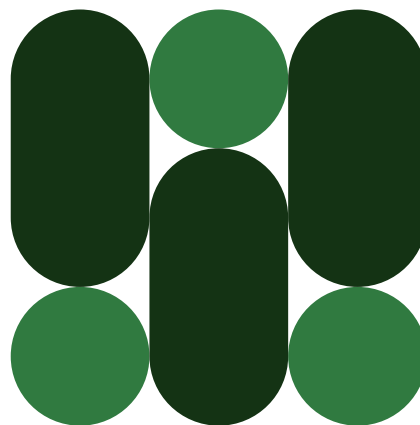
Intäkter för licensiering av Imsys kunskap utgörs av royaltyintäkter. Royaltyintäkterna baseras per producerad enhet och som en procentsats av tillverkningskostnaden. Bolaget erhåller ersättning genom att kunden, enligt licensavtalet, erlägger en förskottsbetalning för det uppdrag som Imsys åtagit sig att utföra åt kunden. Därefter, när uppdraget har slutförts, inkommer kunden med löpande, årliga royaltybetalningar.

2. Utvecklingsarbete

Prissättning för utvecklingen av kundspecifika mikroprocessorer sker oftast som fast pris per projekt med tillkommande delmålsbetalningar. Denna verksamhet kan lättast beskrivas som Imsys konsultverksamhet.

3. Produktförsäljning

Prisstrategin för Imsys mikroprocessor IM4000 är att lägga sig i den lägre delen av den övre priskvartilen av jämförbara mikroprocessorer. Strategin är att skapa bruttomarginaler på produktförsäljning som överstiger 50 procent.



Teknik

Imsys teknik bygger på den egenutvecklade mikroprocessorn IM3000 som är baserad på den systemarkitektur som benämns Complex Instruction Set Computing ("CISC"). Bolagets nya generations mikroprocessor, IM4000, är en vidareutveckling av IM3000 och uppfyller krav på bland annat IoT-applikationer.

Imsys Alice-teknologi är en acceleratorlösning för specialiserat beräkningsarbete med massivt dataflöde, som bland annat används för att tolka bilder eller ljud med hjälp av dataflödesmodeller av artificiella Djupa Neurala nätverk ("DNN"), så kallade datorprogram som lär sig på egen hand, eller att bearbeta radardata för att bestämma läge och hastighet för flera objekt i tre dimensioner. Alice-teknologin, som utnyttjar mycket flexibla men kompakta mikroprocessorkärnor, utmärker sig för sin skalbarhet, vilket gör att teknologin kan användas i vitt skilda tillämpningar. Tekniken innebär att många mikroprocessorer, av samma typ som finns i IM4000, parallellkopplas för att utföra ett stort koordinerat beräkningsarbete. Målet är att uppnå kraftigt ökad beräkningskraft i en och samma krets. Alice-teknologin möjliggör en komplett design för en mikroprocessor med mer än 4 000 mikroprocessorkärnor i samma krets, på ett "chipp" som är en konstruktion på en platta av vanligen kisel.

Grundläggande för Imsys teknik är Bolagets systemarkitektur, CISC, som handlar om hur man ger instruktioner till alla de miljontals komponenter som sitter på kiselkretsen och som ska utföra specifika uppgifter. CISC-arkitekturen utformar en komplett instruktion till kiselkretsen som innehåller ett obegränsat antal tecken och använder därmed färre antal instruktioner för en given uppgift än systemarkitekturen Reduced Instruction Set Computing ("RISC"). Enligt Bolaget använder sig en övervägande del av mikroprocessorleverantörer på marknaden av RISC-arkitektur. Dessa systemarkitekturer är optimerade för att genomföra ordinära beräkningsuppgifter genom korta och enkla instruktioner som mellanlagras i mikroprocessorns arbetsminne. Att mellanlagra instruktioner i arbetsminnet innebär att mikroprocessorns logikenhet behöver transportera data till och från arbetsminnet i stället för att utföra rent beräkningsarbetet.¹ Detta är en energikrävande process.

Bolagets Alice-teknologi möjliggör att beräkningsarbetet kan genomföras omedelbart i mikroprocessorns logikenhet, vilket innebär att arbetsminnen för lagring av instruktioner kan reduceras. CISC-arkitekturen minskar därmed behovet av arbetsminne på kiselkretsen och möjliggör för produktion av mindre, men energieffektivare, mikroprocessorer.

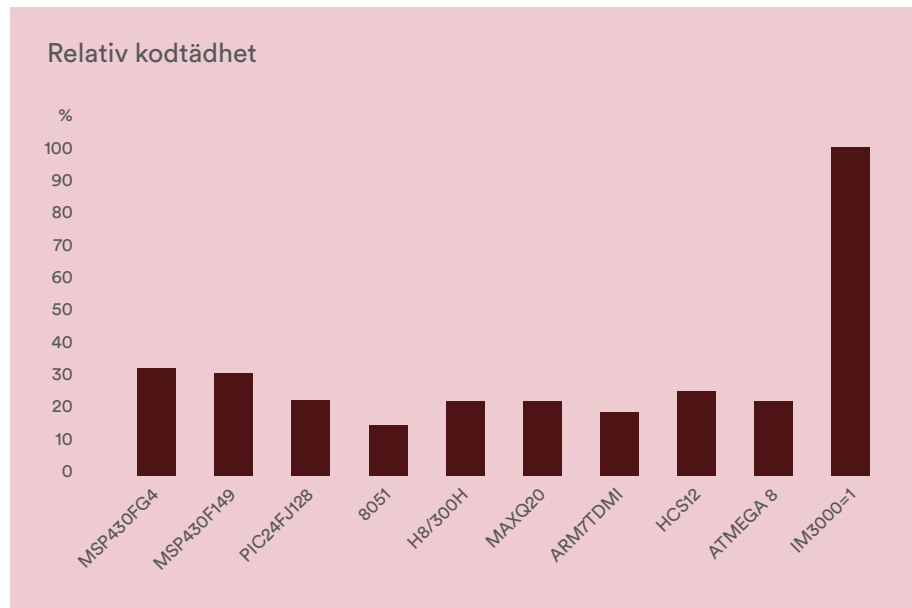
Något som särskiljer Alice-teknologin mot andra aktörer i branschen är att den möjliggör konstruktion av kraftfullare mikroprocessorer genom att kombinera beräkningsarbete från flera mikroprocessorer. Detta möjliggörs av att logikenheten i CISC-arkitekturen arbetar effektivare än motsvarande enhet i RISC-arkitekturen.

En annan egenskap hos CISC-arkitekturer är att instruktionerna utförs genom en särskild mikrokod. Mikrokod är en sorts maskinnära kod som bygger upp instruktioner så att de fungerar som subrutiner. Imsys har utvecklat ett mikrokodkoncept och har skapat ett omfattande bibliotek med färdiga mikrokodinstruktioner. Enligt Bolaget erbjuder systemarkitekturen CISC med mikrokod betydande fördelar för applikationer inom AI. Beräkningsuppgifterna inom AI ställer höga krav på energieffektivitet (mobila tillämpningar) och större momentan beräkningskapacitet då de sker i realtid utan fördröjning (latens). De måste även i högre grad än tidigare ha flexibilitet för att möta skilda kundspecifika krav, exempelvis vid bildanalys där signaler från en sensor jämförs med ett modellprogram i syfte att identifiera objekt. Sådana applikationer förekommer bland annat i fordon som använder smarta kameran sensorer och vid tolkning av radarsignaler.

Mikrokodsområdet är ett av de områden inom vilket Imsys planerar att söka nya patent. Samtidigt är mikrokoden i Imsys CISC-arkitektur redan skyddad från kopiering då all sådan kod uteslutande hanteras i kompilerad form, det vill säga att koden är översatt från programspråk till maskinkod. Koden lämnas heller aldrig ut som källkod, det vill säga läsbara instruktioner, till en tredje part, vilket enligt Bolaget gör det näst intill omöjligt för otillåten kopiering av mikrokoden utförda av utomstående aktörer.

1. Microcontrollertips, RISC vs. CISC Architectures: Which one is better?, januari 2018.

Figur 2 - Bolagets illustration av täthet i kodstrukturer. Anger olika produkters relativa kodtäthet i jämförelse med Imsys mikroprocessor IM3000 (längst till höger). Produkterna som jämförs i diagrammet är: Texas Instrument (MSP430FG4, MSP430F149), Microchip Technology (PIC24FJ128GA), Intel 8051 Renesas Technology (H8/30)



I takt med mikroprocessorutvecklingen under de senaste åren har båda systemarkitekturerna CISC och RISC närmast sig varandra. Det är numera ovanligt med mikroprocessorer som har en renodlad CISC- eller RISC-arkitektur.

Det är Imsys uppfattning att man har marknadens mest renodlade CISC-arkitektur, vilket är ett långsiktigt, medvetet val. Imsys CISC-arkitektur ger högre kodtäthet jämfört med konkurrenter, vilket illustreras i figur 2. Kodtäthet är måttet på hur mycket minneskapacitet som krävs för att lagra en programinstruktion som ska utföra en bestämd beräkningsuppgift.

Kodtätheten påverkas både av minnets energiförbrukning, och av beräkningshastigheten. Ett minnes energiförbrukning är direkt proportionell mot dess storlek, det vill säga antalet minnesceller. Mikroprocessorns beräkningshastighet beror på hur många gånger logikenheten måste hämta programdata i minnet för att få tillgång till fullständiga programinstruktioner.

En hög kodtäthet ger fördelar i form av högre beräkningshastighet och mindre behov av minne. I termer av kostnader betyder det att kretsar med CISC-arkitektur kan göras mindre och således kräva mindre energi. Tillverkningskostnaderna är direkt proportionella mot storleken på en jämförbar krets.



Fördjupning kring CISC och RISC

Klockhastighet för en mikroprocessor är den hastighet med vilken en mikroprocessor kan slutföra en bearbetningscykel. Det mäts vanligtvis i megahertz ("MHz") eller gigahertz ("GHz"). En MHz är lika med en miljon cykler per sekund, medan en GHz motsvarar en miljard cykler per sekund.² Det betyder att en 1,8 GHz-mikroprocessor har dubbelt så hög hastighet som en 900 MHz-mikroprocessor. Det är dock viktigt att notera att en 1,8 GHz-mikroprocessor inte nödvändigtvis är dubbelt så snabb som en 900 MHz-mikroprocessor. Detta beror på respektive mikroprocessors arkitektur.

En mikroprocessor är beroende av hur lång tid det tar att utföra en klockcykel, det vill säga hur många cykler det tar att utföra instruktioner och antalet instruktioner som finns i varje program. Det är här skillnaderna uppstår mellan de olika systemarkitekturerna RISC och CISC, se figur 3. RISC-arkitekturer är optimerade för att utföra så mycket som möjligt under en klockcykel. CISC-arkitekturers effektivitet ligger i att

optimera antalet instruktioner per program. Enligt Bolaget lägger RISC-arkitekturer tonvikten på större programkodstorlekar (på grund av en mindre instruktionsuppsättning) och kräver då följaktligen mer minne, ofta av extern karaktär. Därför kan flera steg som görs i följd motsvara ett steg i en CISC-arkitektur. Däremot genomför systemarkitekturen CISC beräkningar med mindre internt och externt minne, vilket innebär att CISC-arkitekturer konsumerar mindre energi än motsvarande RISC-arkitekturer.

Det är Imsys uppfattning att valet av att bygga sina mikroprocessorer på CISC-arkitektur gör Bolaget väl rustat för att konkurrera på marknaden för AI-mikroprocessorer. Framför allt eftersom denna systemarkitektur är mindre energikrävande än en grundläggande RISC-arkitektur och att energieffektivitet, enligt Bolaget, kommer att vara en viktig konkurrensfördel framöver.

2. TechTerms, Clock Cycle, 24 juli 2010.

	CISC	RISC
Ursprung	Ursprungligt format för "Instruction Set Architecture" ("ISA") för mikroprocessorer – styrningen av processorns arbetsätt.	Förändra format för utformning av ISA. Introducerades tidigt 1980-tal.
Struktur	Instruktioner för flera klockcykler.	Instruktioner för en klockcykel.
Effekt	ISA utvecklas efter hårdvarukretsens design. Hårdvarukretsens kapaciteter utnyttjas maximalt.	ISA anpassas till vald dataprogrammering. Programmeringen styr utnyttjande av hårdvarukretsens kapaciteter.
RAM-utnyttjande*	Mindre och effektivare användning av RAM-minnet än hos RISC.	RAM minne används intensivt. Begränsar mikroprocessorns maximala arbetsprestation.
Instruktionstyper	Instruktioner kan varieras i längd och komplexitet utan begränsningar.	Standardiserade instruktioner begränsades genom fasta krav på formatet.
Hanteringssätt	Stödjer användning av instruktioner som särskilda subrutiner i format mikrokod.	Ett lager med instruktioner.
Mängd instruktioner	Möjliggöra stort antal instruktioner med stor individuell variation.	Litet antal instruktioner med fast storlek.
Anpassningsgrad	Medger flera arbetsätt för mikroprocessorn med enkel omställning.	Begränsar antalet arbetsätt för mikroprocessorn.

Figur 3 - Bolagets bedömning av skillnaden mellan CISC och RISC.^{3,4,5,6}

*Random Access Memory (RAM) är det datorminne som lagrar information som ett program behöver när det körs.

3. Microcontrollertips, RISC vs. CISC Architectures: Which one is better?, januari 2018.

4. N. Tredennick and B. Shimamoto, "PROSPECTS FOR RECONFIGURABLE SYSTEMS", IEEE Computer Society, January/February edition, 0272-1732/2014

5. N. Tredennick and B. Shimamoto, "The Inevitability of Reconfigurable Systems," ACM Queue, vol. 1, no. 7, 2003, doi:10.1145/ 957717.957767.

6. N. Tredennick: "The Case for Reconfigurable Computing". Microprocessor Report, Vol. 10 No. 10, 5 Aug 1996, pp 25–27

Produkterbudande

Mikroprocessor IM4000

Imsys har konsekvent skapat sina mikroprocessorer utefter CISC-arkitekturen. Bolagets mikroprocessor IM3000 erbjuder en komplett lösning för kunder med applikationer baserade på datasystemet Java. Bolagets nästa generation mikroprocessor, IM4000, erbjuder en flexibel lösning med en öppen källkod, det vill säga datorprogram som har en tillgänglig källkod, för ett 20-tal dataprogram på hög nivå, såsom Java, C, C+, och Matlab.

Utvecklingen av IM4000 har utnyttjat produktionsteknikens framsteg inom miniatyrisering av kretsen. En bestämd design kan idag göras på väsentligt mindre yta. Detta innebär att minnesenheter som i IM3000, vilka placerades utanför kretsen, kan i IM4000 integreras inom kretsen. Effekten av dessa förändringar är förbättrade prestanda.

IM4000 erbjuder kompletta mikrokontrollers ("MCU"). Mikrokontroller är att jämföra med en liten dator med ett

integrerat system bestående av mikroprocessorkärna, arbetsminne och programminne, med nödvändiga stödfunktioner och olika typer av enheter för in- och utdata, uppbyggda för att fungera i ett inbäddat system. Alla produkter i Imsys IM4000-serie har ett egenutvecklat dataprogram baserat på öppen källkod som enkelt kan anpassas till många olika dataspråk och ge stöd för automatiserad applikationsutveckling. De har dessutom speciella utvecklingsverktyg, vilket skapar maximal flexibilitet för integrering av kundens applikationer.

Produktprogram

I slutet av 2021 och början av 2022 presenterade Imsys två helt nya produktprogram med applikationslösningar inom AI respektive IoT. AI är förmågan hos en dator eller datorstyrd robot att utföra uppgifter som vanligtvis förknippas med den mänskliga hjärnan och sinnet. IoT avser fysiska objekt som är anslutna till varandra över internet och utför önskade instruktioner. För applikationer inom AI är Imsys egenutvecklade Alice-teknologi relevant och för applikationer inom IoT är Bolagets nya serie IM4000 relevant.

Produktprogram för AI

I slutet av 2021 presenterade Imsys ett nytt produktprogram avseende applikationslösningar inom AI (även kallat IM-AI-serien). I detta produktprogram baseras alla produkter på Alice-teknologin och på flera års erfarenheter från samarbeten med olika kunder.

Produkterna i IM-AI-serien är främst riktad till AI-applikationer inom fordonsindustrin. Med produktprogrammet adresserar Imsys, enligt Bolaget, den mest betydelsefulla delen av en kraftigt växande marknad för mikroprocessorer inom AI.

Produktprogrammet omfattar tre olika lösningar för AI:

- **IM-AI-10 Smart Sensor:** erbjuder lösningar för en självständig smart sensor med applikationer inom vision, radar och bildanalys. Produkten är inriktad på fordonsmarknaden och uppfyller branschstandard.

- **IM-AI-20 Automotive:** erbjuder lösningar för en AI-centralenhet med flera olika sensorapplikationer. Produkten riktar sig till fordonsmarknaden och olika AI-lösningar för mobila produkter.

- **IM-AI-30 Training:** erbjuder lösningar för en AI-centralenhet för träningen av Neurala nätverk där data hämtas från sensorer inom vision och radar. Produkten är inriktad på avancerade datacenter ("HPC") och på applikationer inom telekommunikation.

Alla produkter inom IM-AI-serien har en specifik mikroprocessor och ett egenutvecklat dataprogram med öppen källkod. Produkterna har dessutom anpassade utvecklingsverktyg, vilket skapar maximal flexibilitet för kunden.

I samband med kommande lanseringar kommer specifikationer och övrig information att publiceras.

Produktprogram för IoT

Produktprogrammet för IoT tar vara på Imsys erfarenheter från tidigare produkter i serien (IM3000) och från samarbeten med olika kunder sedan början av 2000-talet. IM4000 är grunden för Imsys produktprogram för IoT. Det bygger på Bolagets systemarkitektur och beprövade mikroprocessor-design. Med det nya produktprogrammet adresserar Imsys industriella applikationer, vilket Bolaget anser vara en av de kraftigaste växande marknaderna för mikroprocessorer inom IoT.

Produktprogrammet omfattar tre olika lösningar för IoT:

- **IM4000 IoT Engine:** är konstruerade för inbäddade system. De första leveranserna är planerade att ske under 2022 för användning i en industriell IoT-applikation.

- **IM5000 IoT Intelligent Sensor:** möjliggör mer avancerade lösningar för inbyggda system. Produkten riktar sig till den industriella marknaden och IoT-lösningar för mobila applikationer.

- **IM6000 IoT Gateway:** är utökad med funktioner för parallell programmering. Produkten är avsedd för centralenheter och avancerade sensorsystem och kommer att ha utökade säkerhetsfunktioner.

Det stora antalet IoT-enheter med olika typer av funktioner som styrs via IP-nätet gör att skalbarheten i datasystemen blivit en stor utmaning. Imsys hanterar detta genom att både stödja lokal intelligens i enskilda IoT-enheter och med effektivare direktstyrning av IoT-enheten genom datasystemet.

Kunder och samarbeten

Bolaget för dialoger och samarbetar med ett antal större bolag i både Sverige och globalt. Ett exempel är det Hongkong-baserade techbolaget Mindchip som Imsys har signerat en avsiktsförklaring med avseende försäljningen av Imsys IM4000-mikroprocessorer. Mindchip kan komma att bli en vägledande kund för Bolaget och avser utöka Imsys försäljningsvolymer årligen, i det fall utvärderingen av Bolagets produkter är positiv. Imsys har även inlett ett samarbete med en svensk industriell kund inom fordonssäkerhetsområdet där de första produkterna förväntas levereras inom två till tre år, samt ett utvärderingsarbete tillsammans med ett internationellt lås- och säkerhetsföretag. Under våren 2022 har Imsys även inlett ett samarbete i Tyskland med en ledande aktör inom fordonsindustrin.

Imsys söker aktivt efter utvecklingssamarbeten. Tillsammans med Wittra Sweden AB och IoT Bridge AB ingår Bolaget, sedan hösten 2021, i ett innovationsprojekt inom IoT. Projektet är under koordination av Research Institutes of Sweden ("RISE") och pågår till 2023 med målet att förbättra cybersäkerhet i IoT-lösningar med hjälp av AI och baseras på Imsys Alice-teknologi. Imsys har sedan tidigare ett samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan ("KTH") genom Innovative Centre for Embedded Systems ("ICES") och Bolaget har sedan december 2021 påbörjat utvecklingsarbete av en central funktion inom Alice-teknologin med Linköpings Universitet.

Patent

Bolaget har AWA Patent AB som patentrådgivare, i samband med utformning av patentansökan och som Bolagets ombud som initierades under våren 2020. Imsys anser att de har en betydande industriell innovation genom Bolagets bibliotek av mikrokoder som utgör en central del av systemarkitekturen CISC. Imsys anser att de i dagsläget har ett tillräckligt patentskydd. Detta mot bakgrund av att när mikroprocessorn är tillverkad och installerad hos kunden är värdet begränsat. Värdet tillförs först vid aktiveringen när Imsys mikrokod laddas upp på produkten. Mikrokoden är alltid kompilerad och skickas aldrig som källkod, vilket innebär att risken för immateriell stöld är låg.

Imsys har patenterat sin teknologi med fyra patentfamiljer (se figur 4 nedan) och arbetar kontinuerligt med att utöka sin patentportfölj.

I slutet av december 2020 inlämnade Imsys patentombud en ansökan om ett provisoriskt patentskydd i USA. Sedan dess har Imsys lämnat in fem specifika patentansökningar inom tidsramen för den provisoriska ansökan. Under andra kvartalet 2021 fortsatte Imsys sitt patentarbete som ansluter till den process som pågår sedan våren 2020. Imsys patentansökningar tog ett stort steg mot att beviljas genom den internationella sökrapporten. Den aktuella patentansökan är viktig eftersom den skyddar grundprinciper för Alice-teknologin och förutsättningar för dess flexibilitet och låga energiförbrukning.

Område	Beskrivning	Ansökningsnummer	Patentnummer	Ansökningsdatum	Skyddstid
Tyskland, Frankrike, Storbritannien	Display System	6835853	1969445	2006-12-15	2026-12-15
USA	Display System	12/159090	8471861	2006-12-15	2029-09-11
Tyskland, Frankrike, Storbritannien	Mikroprogrammed processor	8158063,1	2015174	2008-06-11	2028-06-11
USA	Mikroprogrammed processor	12/143075	8060727	2008-06-20	2028-06-11

Figur 4 - Bolagets patentfamilj

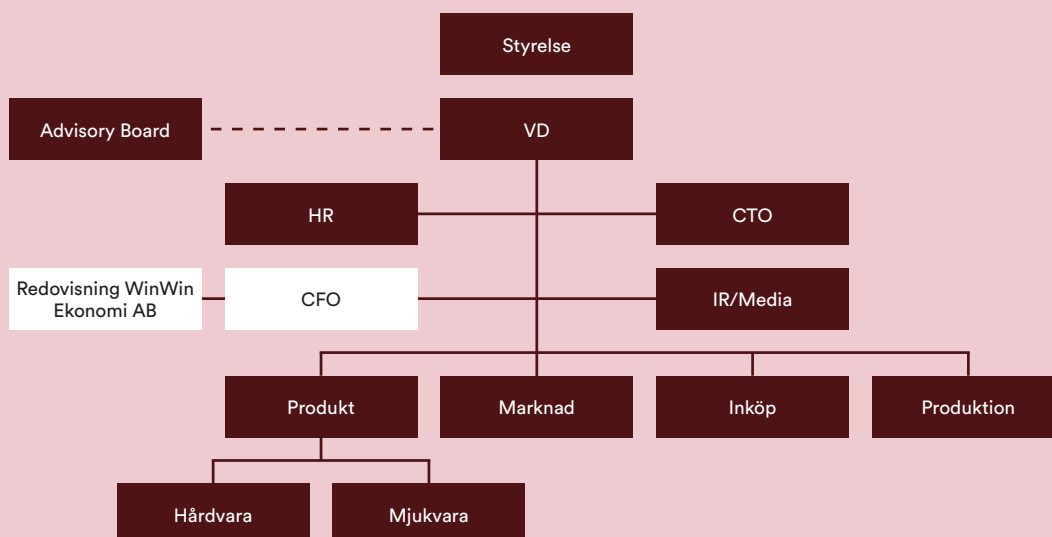
Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Titel
PCT/SE2021/050497	2021-05-27	En ny databehandlingsarkitektur och relaterade procedurer samt förbättringar i hårdvarudesign.
PCT/SE2021/050658	2021-06-30	Styrd åtkomst till en minnesenhet delad av multipla bearbetningsenheter inom gemensam klusterstruktur.
PCT/SE2021/050659	2021-06-30	Ett nytt system för databehandling.
PCT/SE2021/050498	2021-05-27	En metod och system för att omorganisera och distribuera inkommande data från bild vid behandling i multipla bearbetningsenheter i gemensam klusterstruktur.
PCT/SE2021/051294	2021-12-21	Nätverk på halvledarkrets - processningssystem

Figur 5 - Bolagets patentansökningar

Organisationsstruktur

Bolaget är organiserat i fyra delar: produkt, marknad, inköp och produktion. Organisationen anpassas löpande för att klara tillväxt och den ökade osäkerhet som momentant kan uppstå

på olika delmarknader. Det innebär att Bolaget strävar efter en mix av anställda och konsulter. Målsättningen är att affärskritiska delar av verksamheten ska bemannas av egen fast personal.



Marknadsöversikt

Imsys verkar på marknaden för mikroprocessorer. Mikroprocessorer har ett brett användningsområde och används bland annat i datorer, laptops, mobiltelefoner och i nästan alla elektriska konsumentprodukter, exempelvis köksmaskiner, vitvaror och tv-skärmar.⁷ Mikroprocessorer styr även centrala funktioner i till exempel bilar, flygplan, värmepumpar och solpaneler. Mikroprocessorer återfinns även i datanätverk, servrar, routers och datahallar. Till exempel är mikroprocessorer en central funktion i skapandet av tjänster tillhandahållna genom molntjänster.

Den globala marknaden för mikroprocessorer uppgick till cirka 103,0 miljarder USD 2020 och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 6,1 procent från 2020 till och med 2025. Per 2025 förväntas marknaden värde uppgå till cirka 138,2 miljarder USD.⁸

Marknaden för mikroprocessorer kan delas upp i flera marknadssegment. Imsys är verksamt inom ASIC-segmentet. ASIC-segmentet är den del av marknaden för mikroprocessorer som innefattar anpassade lösningar inom mikroprocessorer och är även det området på marknaden för mikroprocessorer som förväntas att växa snabbast under de kommande åren. ASIC-segmentet drivs bland annat av en ökad integration av kretsar i konsumentelektronik, energieffektivare lösningar och snabbare bandbredd.⁹ ASIC-segmentet förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om 8,6 procent från 2019 till och med 2026. Per 2026 förväntas marknaden värde inom ASIC-segmentet uppgå till cirka 28,0 miljarder USD.¹⁰

Marknaden för AI-mikroprocessorer

AI är en tillväxtmarknad inom den globala marknaden för mikroprocessorer. Viktiga drivkrafter för AI-mikroprocessorer är bland annat det ökande behovet av effektivare system för att lösa beräkningsproblem och matematiska problem, framväxten av kvantberäkningar, samt en ökad implementering av AI-mikroprocessorer inom robotik. Den globala chipmarknaden för AI uppskattades till cirka 10,25 miljarder USD 2021 och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 46,03 procent från 2020 till och med 2030. Per 2030 förväntas marknaden värde uppgå till cirka 202,10 miljarder USD.¹¹

Marknadskrav på AI-mikroprocessorer

Kunderna som verkar på marknaden för AI-mikroprocessorer ställer högre krav än kunderna för traditionella mikroprocessorer. Figur 6 nedan redogör för Bolagets egen uppfattning om de marknadskrav som finns inom olika segment.

	Hastighet	Låg ström-förbrukning	Storlek	Gränssnitt
Fordon	Hög	Hög	Hög	Hög
Finans	Hög	Medel	Låg	Medel
Medicin	Hög	Medel	Medel	Medel
Språk och tal	Hög	Hög	Medel	Medel
Ansiktsigenkänning	Hög	Hög	Medel	Medel
Navigation	Medel	Medel	Hög	Hög
Dynamisk prissättning	Hög	Medel	Medel	Medel

Figur 6 - Bolagets bedömning av marknadssegmenten inom AI-mikroprocessorer

Delmarknader inom AI

Marknaden för AI kan delas upp i flera segment där Imsys primärt identifierar marknadssegmentet "Fordon och transport" som Bolagets målmarknad. Därtill ser Bolaget områden som täcker telekommunikation samt lås- och säkerhetsindustrin som intressanta delmarknader.

Fordon och transport

Imsys identifierar segmentet "Fordon och transport" som det område inom vilket Bolagets kommersialiseringsfas kommer inledas. Den globala marknaden värde för AI inom transport uppgick till cirka 2,0 miljarder USD 2020 och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 17,2 procent från 2020 till och med 2028. Per 2028 förväntas marknaden värde uppgå till cirka 7,1 miljarder USD.¹² Fordonsindustrins andel av den totala efterfrågan på halvledare prognostiseras öka från 8 procent 2021 till mellan 13 och 15 procent i slutet av decenniet och således driva cirka 20 procent av marknadstillväxten för



7. JF-Parede, Vad är en mikroprocessor: Generationer och dess typer.

8. MarketsandMarkets, Microprocessor and GPU Market with COVID-19 Impact Analysis by Architecture, Functionality, september 2020

9. Grand View Research, Microprocessor Market Size, Share & Trends Report 2020 – 2027, maj 2020

10. Allied Market Research, Global ASIC Chip Market, december 2019

11. Verified Market Research, Global Artificial Intelligence Chip Market By End-user, mars 2022

12. Emergen Research, Artificial Intelligence in Transportation Market By Process, februari 2021



den globala halvledarindustrin fram till 2030.¹³ Imsys teknologi medför att latens, det vill säga tidsintervallet från att något triggas till att det utförs, minimeras. Teknologier med låg latens är högt efterfrågat av fordonsindustrin i allmänhet och för självkörande bilar i synnerhet, då dessa kräver minimal beslutstid.

Telekommunikation

Den globala marknadens värde för AI inom telekommunikation uppskattades till cirka 679,0 miljarder USD 2019 och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 38,4 procent från 2020 till och med 2027. Per 2027 förväntas marknadens värde uppgå till cirka 9 350,3 miljarder USD. Tillväxten drivs av bland annat av ökat behov av kundanalys, ökad marknadspenetration av användandet av AI och ökade investeringar i forskning och utveckling (FoU) inom självoptimerande nätverk.¹⁴

För nästa generations telekomnät, 5G och 6G, har bland annat Ericsson beslutat att använda ett stort antal AI-applikationer som återfinns i olika optimeringar för drift och övervakning av bland annat radiobasenheter.¹⁵ I takt med utbyggnaden av 5G-teknologin tillför telekomsystemen stor bandbredd. Det är Bolagets uppfattning att 5G-nätet kommer att få stor betydelse för den generella utbyggnaden av IoT och Imsys ser stora möjligheter för tillväxt inom detta område.

Lås- och säkerhetsindustrin

Imsys fokuserar på den del av lås- och säkerhetsindustrin som utgörs av biometrilösningar där AI-algoritmer används för att känna igen en person utifrån dennes kroppsliga drag.¹⁶ Mer specifikt används ansiktsgenkänning i en AI-applikation för att låsa upp ett digitalt lås som öppnas med en elektronisk signal, triggat av AI-algoritmen. AI-applikationen kräver en högeffektiv mikroprocessor. En elektronisk motor eller en elektromekanisk funktion påverkar sedan mekaniken i låsenheten så att den kan öppnas eller stängas genom dörrhandtaget. För att

möjliggöra detta kräver elektroniken tillgång till ström, ett batteri eller nätspänning som är transformerad till svagström.¹⁷ Vid batteridrift ställs höga krav på energieffektivitet för att medge drift under minst 24 månader.

Marknaden för IoT

IoT är ett samlingsbegrepp för fysiska objekt som innehåller teknologier som utbyter information över internet. IoT-applikationer består ofta av elektroniska sensorer och ställdon som genom datanätverk ansluts till datorsystem för att utföra olika funktioner. Alla IoT-enheter övervakas av mikroprocessorer som styr signalerna till rätt datasystem. IoT används inom ett stort antal segment, bland annat industri, fordon, hälsovård och handel.¹⁸

Den globala marknaden för IoT förväntas uppvisa en stark tillväxt de kommande åren främst drivet av lägre kostnader för tillverkning av sensorer, ökad användning av molntjänster samt den globala tillgången till höghastighetsinternet.¹⁹ Den globala chipmarknaden för IoT uppskattas vara värd cirka 13,1 miljarder USD 2021 och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 14,9 procent fram till 2030. Per 2030 förväntas värdet för chipmarknaden uppgå till cirka 46 miljarder USD.²⁰ Bolagets mikroprocessorer är i varierande form verksamt inom stora delar av chipmarknaden för IoT. Genom att tillhandahålla mikroprocessorer som kan anpassas utefter kundens behov och specifikationer är det Imsys uppfattning att Bolaget är väl positionerat för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga lösningar inom marknaden för IoT.

13. McKinsey, The semiconductor decade: A trillion-dollar industry, april 2022

14. Grand view Research, Artificial Intelligence in Telecommunication Market Size, Share & Trends Analysis Report, maj 2020

15. Ericsson.com, AI in networks.

16. Samspel, Högre säkerhet med ansiktsgenkänning, november 2020

17. Offentliga fastigheter, Digitala lås – en introduktion, september 2020

18. Techtargat, What is the internet of things (IoT)?, mars 2022.

19. MarketsandMarkets, IoT Market with COVID-19 analysis by Component, Organization Size, Focus Area and Region, februari 2022

20. Emergen Research, IoT Chip Market, By Product (Logic Device, Memory Device, Sensor, Processor, Connectivity IC), By End-use (Automotive, Aerospace & Defense, Healthcare, Consumer Electronics, BFSI, Building Automation), and By Region Forecast to 2030, mars 2022.

Konkurrenssituation

Bolag	Marknad	Produkter	Uppgift	Behov	Kärnstorlek	Arkitektur	Marknad
Intel	Dator, Mobil, server	Multipla	Multipla	CPU, GPU	Stora	RISC +	Flertalet marknader
Qualcomm	5G	Snapdragon	Mobil, Telekom	CPU, GPU	Stora	ARM-RISC	Flertalet marknader
Nvidia	Grafik, GPU	AGX Xavier	EDGE	GPU/ML	Stora	ARM-RISC	Flertalet marknader
ARM	Datorer, GRP	Multipla	Multipla	CPU, GPU	Stora	ARM-RISC	Flertalet marknader
Graphcore	AI	IPU M2000	Datacenter	Maskininläring	Stora	SIMD/SIMT*	Specialiserade
Sambanova	AI	DataScale	Datacenter	Maskininläring	Stora	RDA**	Specialiserade
Hailo	AI	Hailo 8	EDGE	Neurala nätverk	Byggbara	Ej offentliggjord.	Specialiserade
Wave	AI	M5IXX	Multipla	Neurala nätverk	Stora	RISC	Specialiserade
Imsys	AI	Alice	EDGE	Neurala nätverk	Små, byggbara	CISC	Specialiserade

Figur 7 - Bolagets uppfattning av konkurrenssituationen.

* SIMD/SIMT är en vidareutveckling av RISC-systemet med begränsat långa instruktioner. Skillnaden är bland annat att mikroprocessorerna jobbar parallellt i par.

** RDA (RISC for Data Acquisition) är en variant av systemarkitekturen RISC som har en specialiserad arkitekturlösning.

Bolaget bedömer att marknaden för mikroprocessorer är fragmenterad. Det finns såväl leverantörer som erbjuder specifika lösningar på nischmarknader som större aktörer som erbjuder bredare generella produkt erbjudanden, se figur 7 ovan. Enligt Bolagets uppfattning differentierar sig aktörer på marknaden för mikroprocessorer genom att erbjuda olika typer av arkitekturer och lösningar. Imsys huvudsakliga konkurrenter är mindre specialiserade företag. Jämfört med många nischföretag har Imsys lång erfarenhet av att utveckla mikroprocessorer.

Sammantaget är det ledningen och styrelsens uppfattning att Bolaget är väl positionerat med en bred verksamhet som spänner över flertalet sektorer, geografiska områden och marknader. Imsys verksamhet konkurrerar med hög innovationskraft, proaktiv affärspositionering och erbjuder efterfrågade lösningar inom områden som förväntas uppvisa hög tillväxt de kommande åren.





Trender och drivkrafter

Nedan presenteras viktiga trender och drivkrafter som Bolaget har identifierat. Utöver vad som framgår nedan är det styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända trender och drivkrafter i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med den 30 april 2022 fram till dagen för detta Prospekt.

Ökat fokus på digitalisering till följd av Covid-19

Digitalisering är inget nytt fenomen men coronapandemin har inneburit att allt fler företag och privatpersoner har tvingats att använda fler digitala produkter och tjänster än tidigare, vilket har inneburit en acceleration av den digitala penetrationen. Till exempel uppskattas den globala andelen partiellt eller fullt digitaliserade produkter eller tjänster att ha ökat från 35 procent 2019 till 55 procent 2020.²¹ Att kunna erbjuda kunder en större andel digitala produkter eller tjänster driver efterfrågan på server- och IoT-lösningar, vilket i sin tur ökar efterfrågan på utveckling av nya innovativa mikroprocessorer.

Imsys bedömer att efterfrågan och lönsamheten på bolagets produkter påverkas gynnsamt av digitaliseringen. Marknaden har under 2020 och 2021 vuxit både volym- och prismässigt och det är Bolagets uppfattning att prisnivån på mikroprocessorer under den kommande femårsperioden kommer att stärka Imsys bruttomarginaler. Imsys har under 2022 noterat att kostnaden för inköpta komponenter stigit och i vissa fall har även leveranstider förlängts.

Geopolitiska klimatet

Kina är världens största marknad för mikroprocessorer²² och USA är dominerande inom teknologiområdet.²³ För att stärka den europeiska rollen på marknaden för halvledare antog EU-kommissionen i februari 2022, den så kallade "European Chips Act". EU:s andel av världsmarknaden för halvledare ska enligt European Chips Act öka till 20 procent år 2030, detta ämnar man uppnå genom att utöka forskningen inom området, få en bättre förståelse för de globala ledkedjorna samt stärka den europeiska produktionskapaciteten.²⁴ En ökad produktion av halvledare i Europa innebär att tiden mellan produktion av halvledare och slutprodukt blir kortare.

Imsys uppfattning är att dessa förändringar redan har börjat påverka marknaden och Bolagets bedömning är att intresset för Imsys teknologi och produkter gynnas av förändringar i efterfrågan.

Utveckling av Artificiell Intelligens

Det är Bolagets uppfattning att det sker ett stort skifte inom användandet av AI. Tidigare återfanns AI-lösningar primärt i form av olika hjälpmedel som tillgängliggjordes via mobiltelefoner där de kunde utföra enklare uppgifter med hjälp av röstkommandon. AI ligger i dessa fall i en datorbaserad molnlösning. Bolaget bedömer att det sker en tydlig utveckling mot att använda AI för mer komplexa uppgifter. Till exempel inom fordonsindustrin införs kontrollfunktioner utan kontakt med ett datormoln. Detta ställer krav på att ha beräkningskraften ombord på bilen, vilket i sin tur skapar en större efterfrågan på mer avancerade AI-mikroprocessorer än tidigare.

Utvecklingen av AI leder till växande efterfrågan av olika möjliggörande tekniker. Det är Imsys bedömning att denna trend påverkar inriktningen på Bolagets utvecklingsverksamhet och därmed även Bolagets investeringar.

Krav på bättre digital infrastruktur

I takt med att samhällen och dess funktioner blir mer beroende av det digitala nätet ökar kraven på bättre och effektivare datasäkerhet. Mot bakgrund av alltmer sofistikerade cyberattacker uppger många företag att de har svårt att hantera sin digitala infrastruktur internt och förlitar sig hellre på större externa aktörer att ta hand om cybersäkerheten. Till exempel uppgav cirka 58 procent av 500 tillfrågade IT-chefer att den primära anledningen till att man valde att migrera till en molnbaserad lagring var på grund av cybersäkerhet.²⁵ Bolaget bedömer att den digitala infrastrukturen blir alltmer en prioriterad säkerhetsfråga för företag, privatpersoner och stater, vilket kommer resultera i en ökad efterfrågan på servrar och andra molnbaserade-applikationer.

Imsys tillmäter effektiv digital infrastruktur en stor betydelse. Under 2022 och 2023 ökar Bolaget sina interna resurser för att öka säkerhetsnivån och hantera riskerna för oönskade intrång eller stöld av data.

21. McKinsey, How COVID-19 has pushed companies over the technology tipping point—and transformed business forever, oktober 2020

22. Fortune Business Insights, Semiconductor Market Size, Share & COVID-19 Impact Analysis, maj 2021

23. Fortune Business Insights, Patent Analytics Market Size, Trends & COVID-19 impact Analysis, mars 2022

24. European Commission, "European Chips Act", februari 2022

25. Deloitte, Why organizations are moving to the cloud, mars 2020

Framtida utmaningar

Bolaget verkar inom en bransch som är i ständig utveckling och förändring. Imsys bedömer att Bolagets huvudsakliga marknadsområden är fragmenterade, men att man är väl positionerad för att framgångsrikt genomföra en kommersialisering av Bolaget produkt erbjudande. Bolagets huvudsakliga utmaningar består framgent av att:

- attrahera kapital genom fortsatt arbete med att påvisa Bolagets teknologi, produktprogram och användningsområden,
- attrahera samarbetspartners för fortsatt utveckling av Bolagets teknologi, och
- attrahera kvalificerad personal. I takt med tillväxten inom halvledarindustrin växer efterfrågan på medarbetare med relevant erfarenhet och kompetens.

Ordlista, definitioner och förkortningar

Artificiell intelligens	Intelligens som tillskrivs ett datorsystem samt ett forskningsområde inriktat mot konstruktion av datorsystem som uppvisar intelligent beteende.
Blockchain	En distribuerad (decentraliserad) databas, det vill säga en databas som lagras i många kopior – en på varje nod (dator) i ett peer-to-peer-nätverk (icke-hierarkiskt nätverk).
Chipp	Elektronisk krets där komponenterna tillverkas tillsammans. Kretsen består vanligtvis av en tunn kiselpatta.
Complex Instruction Set Computing	Processorarkitektur där de aritmetiska och logiska instruktionerna själva kan utföra adressering och dataladdning.
Dies	Ett rektangulärt mönster på en kiselskiva innehållandes kretsar för att utföra en specifik funktion.
Djupa Neurala Nätverk	Datorprogram som lär sig på egen hand och kallas "Neurala nätverk" eftersom dess struktur är inspirerad av den mänskliga hjärnans neurala nätverk.
Internet of Things	Är ett samlingsnamn för de tekniker som gör att vardagsföremål som hushållsapparater, kläder och accessoarer, men även maskiner, fordon och byggnader, med inbyggd elektronik och internetuppkoppling, kan styras eller utbyta data över nätet.
Kiselskiva	Tunn skiva av halvledarmaterial, vanligen kisel, vilken används vid framställning av chipp.
Klockcykel	Cykeltiden för klocksignalen hos en mikroprocessor.
Kompilera	När programspråk översätts till maskinkod.
Källkod	De mänskliga läsbara instruktionerna som en programmerare skriver.
Mikrokontroller	En komplett dator konstruerad på ett enstaka chipp och är vanligtvis avsedd att köra ett visst program.
Mikrokod	Programnivå hos CISC-datorer, där maskininstruktionerna tolkas i elementära operationer som kan utföras av elektroniken.
Reduced Instruction Set Computing	Mikroprocessorarkitektur med starkt begränsad instruktionsrepertoar.
Öppen källkod	Öppen källkod avser oftast datorprogram vars källkod är tillgänglig att läsa, modifiera och vidare distribuera.

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Imsys AB (publ) med organisationsnummer 556213-1614. Imsys är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 25 september 1981 och registrerades vid Bolagsverket den 23 november 1981. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på NGM Nordic SME under kortnamnet IMSYS. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493003NOWVOW5821S38. Bolaget har sitt säte i Stockholm och dess adress är Johanneslundsvägen 3, SE-194 61 Upplands Väsby. Bolaget nås på info@imstech.com samt telefonnummer +46 8 594 110 70. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Investeringar

Efter den 30 april 2022 fram till dagen för Prospektet har Imsys

inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Imsys ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 som emitteras i samband med Erbjudandet.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 april 2022 fram till dagen för Prospektet.

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 april 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 4,70 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juli 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 20,00 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 43,30 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 8,21 MSEK. Nettolikviden om cirka 35,09 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 4,67 MSEK, motsvarande cirka 10,79 procent av

emissionen. Därutöver har en extern investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt 25,64 MSEK, motsvarande 59,21 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 70,00 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till Imsys, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapparen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter, presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömning av den förväntade omfattningen och/eller effekten av respektive riskfaktors negativa inverkan på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Risker i förhållande till kunder

Bolaget kan komma att bli ansvarigt för påståenden, påföljder eller skador liksom att kundavtal kan komma att avslutas. Vissa kundavtal kan innebära omfattande åtaganden om Bolaget bryter mot sina avtalsförpliktelser. Imsys är vidare beroende av sitt rykte och styrkan av sitt varumärke. Dessa är viktiga för både nya och befintliga kunder i sina val av leverantörer. Kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem samt förlust av befintliga kunder eller leverantörer kan leda till skador på Imsys varumärken och rykte. Imsys kan också påverkas negativt om anställda eller personer som är knutna till Bolaget uppträder oetiskt eller begår brottsliga handlingar eller bryter mot Bolagets interna riktlinjer och policys, vilket kan leda till att kunder och leverantörer förknippade med Bolaget att vidta åtgärder som kan leda till skador på Imsys varumärken och rykte. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom, intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Risker relaterade till konkurrenter och ny konkurrerande teknik

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från andra företag med verksamhet inom motsvarande område. Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Imsys. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt kan negativt inverka på Bolagets förmåga att sälja sina produkter då andra metoder eller applikationer kan komma att visa sig mera fördelaktiga. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och försäljning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Risker relaterade till Imsys uppsatta mål

Imsys har som målsättning att under verksamhetsåret 2022–23 leverera kommersiella lösningar baserade på Bolagets teknologi, att inom fem år ha etablerat sig som en ledande oberoende leverantör av AI-lösningar till fordons-, telekom-, och säkerhetssektorn i Europa, samt att vara en aktiv aktör i den industriella strukturomvandlingen för tillämpning av AI-teknik i Europa. Det finns en risk för att Imsys målsättningar inte uppnås inom den fastställda tidsramen, och det kan ta längre tid än planerat att uppnå de mål som styrelsen fastställt, vilket i sin tur kan ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets införtjäningsförmåga och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

Imsys baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget anser att Dag Helmfrid (Director Products), David Juhász (Head of Software Engineering), Jan-Erik Lennefalk (rådgivare), Rolf Sundblad (konsult), Stefan Blixt (grundare, styrelsemedlem), Henry Sténson (styrelseordförande) och Magnus Stuart (VD) är nyckelpersoner för Bolaget, vars kunskaper och erfarenheter Bolaget bedömer är svårersättliga. Om någon eller flera av nämnda nyckelpersoner skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra Bolagets fortsatta utveckling. Dessutom är det avgörande för Bolagets framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Vidare finns det risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal eller att detta inte kan ske på för Bolaget fördelaktiga villkor. Skulle så inte kunna ske kan det ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets möjlighet att fullfölja den expansionsfas som Bolaget befinner sig i, och därigenom framtida intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Samarbetsavtal

Imsys kan komma att ingå samarbetsavtal för vidareutveckling av Bolagets produkter och teknologi samt andra former av samarbeten. Alla samarbetsformer med utomstående parter är förenade med risken att motparten inte uppfyller sitt åtagande eller nyttjar information eller kunskap som delges inom ramen för samarbetet på sätt som faller utanför ramen för samarbetet. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida eventuella avtal om marknadsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas sämre än förutsett och avtal inom tillverkning och leveransavtal om insatsvaror kan komma att fungera otillfredsställande. Detta skulle kunna innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets produktutveckling, och därigenom intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Risker relaterade till leverantörer och tillverkare

Imsys samarbetar med flera olika leverantörer och tillverkare. Det finns en risk att leverantörer kan komma att bryta avtal, inte leverera i tid eller till tillräckligt hög standard, eller höja sina priser. Att hitta nya leverantörer riskerar att vara tidsödande så väl som kostsamt. Det finns även risk för att materialpriserna kan komma att öka. Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det innebära en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och produktutveckling. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Sekretess

Imsys är beroende av skyddet av sådana affärshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immateriella rättigheter, inklusive information om uppfinningar som ännu inte har patenterats. Även om Imsys chefer och samarbetspartners vanligtvis omfattas av konfidentialitetsavtal finns det risk för att alla som har tillgång till affärshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Imsys, vilket i sin tur kan ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet, omsättning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Finansiella risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Historiskt har Bolaget finansierat verksamheten genom nyemissioner. År 2020 genomförde Bolaget en unitemission om cirka 20 MSEK i samband med Bolagets notering på NGM Nordic SME och under hösten 2021 upptog Bolaget en kreditfacilitet om cirka 25 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget refinansierat cirka 21,5 MSEK av kreditfaciliteten. För mer information om refinansieringen se avsnitt "Legala frågor och ägarförhållanden". Kapitalanskaffningarna har genomförts i syfte att finansiera produktutveckling och att ta Bolaget till kommersialiseringsfas. För perioden 1 maj 2021 – 30 april 2022 uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten till -7 642 KSEK. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positiva resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns därför risk att Bolaget i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter, vilket i sin tur kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Bolagets konkurrenskraft är bland annat beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det finns inte någon garanti för att Bolagets patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets kostnader och intjäningsförmåga.

Bolaget har per dagen för Prospektet fyra patentfamiljer. Eventuella patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkt kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilken kan inverka negativt på Bolagets försäljning av sina egna produkter i medelhög omfattning.

Värdet hos Bolagets tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter.

Patent/varumärkesskydd kan innefatta komplicerade rättsliga frågor. En tänkbar konsekvens av bristande upphovsrättsligt skydd av Bolagets immaterialrättsliga tillgångar är att Bolagets konkurrenskraft försämras i medelhög omfattning, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd. Det föreligger också en risk att anställnings-, konsult- och leverantörsavtal samt avtal med övriga samarbetspartners är bristfälliga med hänsyn till allokering av immateriella rättigheter och sekretessåtgärderna.

Vidare finns det en risk att Bolagets nuvarande immaterialrättsliga skydd och bedömning av möjligheterna till och behoven av ytterligare immaterialrättsligt skydd inte är tillräckliga. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en medelhög negativ effekt på Bolagets konkurrensförmåga och lönsamhet. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risker förverkligas är medelhög.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Imsys komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 20 oktober 2022, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 30,31 MSEK, motsvarande cirka 70,00 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets aktiekurs och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i medelhög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa

orsaker kunna påverkas negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Handel i aktier, uniträtter och BTU

Uniträtter och BTU i Bolaget kommer att handlas på NGM Nordic SME under perioden 21 juni - 30 juni 2022 respektive från och med 21 juni 2022 till dess att omvandling av BTU till aktier respektive teckningsoptioner sker. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets uniträtter eller BTU under perioden som sådana värdepapper handlas med. Priset på Bolagets aktier, uniträtter och BTU kan fluktuera under perioden de handlas med (och vad gäller de nyemitterade aktierna även efter genomförandet av Företrädesmissionen), vilket skulle kunna bidra till att prisbilden för dessa instrument blir inkorrekt eller missvisande.

Priset på Bolagets aktier kan falla under teckningskursen i Erbjudandet och det föreligger risk för att likviditeten i handeln med aktierna, uniträtterna och BTU, är låg eller sporadisk vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sådana.

Risker med ägarkoncentration

Bolagets grundare, Stefan Blixt, äger tillsammans med närstående totalt cirka 18,50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns risk att sådana ägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och resultat samt aktiekursens utveckling negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Imsys är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Imsys aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Central värdepappersförvaltning

Imsys är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Företrädesemissionen

Med bemyndigande från den extra bolagsstämman den 29 april 2022, beslutade styrelsen den 9 juni 2022 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0011643410) samt teckningsoptioner av serie TO3 (ISIN-kod SE0018168346). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen avses att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO3 i Imsys AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.imsys.ai. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28, 2022.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska

dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Imsys har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Imsys befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Emissionsbemyndigande

Vid den extra bolagsstämman den 29 april 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner och/eller andra finansiella instrument. Betalning skall kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital får därigenom högst ökas med 2 400 000 kronor motsvarande högst 24 000 000 nya aktier, vilket vid full teckning resulterar i en utspädning om ca 60,8 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetalet.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande 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 försäkra 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 uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande 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. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Imsys aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Imsys aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Med bemyndigande från den extra bolagsstämman den 29 april 2022, beslutade styrelsen den 9 juni 2022 att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 5,60 SEK per unit, vilket motsvarar 2,80 SEK per aktie. Även allmänheten kan teckna aktier utan företrädesrätt i Erbjudandet. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3. Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 23 januari 2023 till och med den 3 februari 2023.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 15 464 028 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 43,30 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 7 732 014 teckningsoptioner av serie TO3. Teckningsoptioner av serie TO3 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt cirka 27,06 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 70,36 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen för varje unit är 5,60 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 2,80 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 546 403,10 SEK från 1 546 403,20 SEK till 3 092 806,30 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 15 464 028 från 15 464 029 till 30 928 057 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 773 201,55 SEK från 3 092 806,30 SEK till 3 866 007,85 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 7 732 014 från 30 928 057 till 38 660 071 aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 17 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 15 juni 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 16 juni 2022.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2022 är registrerad som aktieägare i Imsys äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Imsys till en teckningskurs om 5,60 SEK per unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 juni till och med den 5 juli 2022.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 21 juni till och med den 5 juli 2022. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 5 juli 2022 eller säljas senast den 30 juni 2022. Styrelsen för Imsys äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie TO3

Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 9 januari 2023 till den 20 januari 2023, dock lägst kvotvärdet och högst 3,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 23 januari 2023 till och med den 3 februari 2023. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO3 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.imsys.ai.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 21 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. ISIN-kod för uniträtterna är SE0018168270. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 30 juni 2022 eller utnyttjats för teckning av units senast den 5 juli 2022, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 5 juli 2022 eller säljas senast den 30 juni 2022.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 15 464 028 aktier från 15 464 029 aktier till högst 30 928 057, motsvarande en utspädning om cirka 50,00 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 7 732 014 teckningsoptioner av serie TO3 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 7 732 014 aktier från 30 928 057 till 38 660 071 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 20,00 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO3 kan innebära en total utspädning om cirka 60,00 procent. I det fall garantierättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 5,59 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspädd

ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 juni 2022 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 21 juni till och med den 5 juli 2022. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 5 juli 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Imsys AB
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 juni till och med den 5 juli 2022. Styrelsen i Imsys förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas genom pressmeddelanden senast den 5 juli 2022. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Imsys hemsida www.imsys.ai, samt från Mangolds hemsida www.mangold.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 5 juli 2022. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.mangold.se/aktuelle-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

Styrelsen i Imsys äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erlägs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser. De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

Betalda och tecknade units ("BTU")

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 att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på NGM Nordic SME, från och med den 21 juni 2022 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2022. ISIN-koden för BTU är SE0018168288.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 7 juli 2022 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2022, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

Aktierna i Imsys handlas på NGM Nordic SME som är en så kallad MTF (Multilateral Trading Facility) och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. Aktierna handlas under kortnamnet IMSYS och har ISIN-kod SE0011643410. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 30, 2022.

Handel i teckningsoptionerna av serie TO3

Styrelsen i Imsys avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO3 tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 30, 2022. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0018168346.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear förda aktieboken.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehåser en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,67 MSEK, motsvarande cirka 10,79 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 25,64 MSEK, motsvarande cirka 59,21 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 70,00 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 70,00 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 15,00 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 3,85 MSEK eller 20,00 procent av garanterat belopp i form av units, vilket maximalt motsvarar 1 831 390 antal aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i units kommer en extra bolagsstämma behöva godkänna emissionen. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara 85 procent av den volymviktade genomsnittskursen ("VWAP") i Bolagets aktie på NGM Nordic SME från och med 21 juni 2022 till och med 5 juli 2022, dock lägst 2,80 SEK per

aktie, vilket motsvarar teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 9 juni 2022. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt ”Ej säkerställda tecknings-och garantiåtaganden” för ytterligare information”. Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Magnus Stuart, VD och styrelseledamot	Nås via Bolaget	2 000 000,80	4,62%
Stefan Blixt, CTO, advisor och styrelseledamot	Nås via Bolaget	700 000,00	1,62%
Henry Sténson, Styrelseordförande	Nås via Bolaget	500 001,60	1,15%
Stefan Mårtensson, aktieägare	Nås via Bolaget	500 001,60	1,15%
Anders Malmqvist, aktieägare	Nås via Bolaget	250 000,80	0,58%
Samosa Consulting AB, aktieägare	Soluddsvägen 1B, 184 97 Ljusterö	200 004,00	0,46%
Anders Gradén, aktieägare	Nås via Bolaget	200 004,00	0,46%
Marcus Risland, f.d styrelseledamot	Nås via Bolaget	120 002,40	0,28%
Frank Schubert, styrelseledamot	Nås via Bolaget	100 004,80	0,23%
Jan Wäreby, styrelseledamot	Nås via Bolaget	100 004,80	0,23%
Totalt		4 670 024,80	10,79%

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Mangold Fondkommission AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	13 639 472,00	31,50
Formue Nord Marknadsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	12 000 004,80	27,71
Totalt		25 639 476,80	59,21

Lock-up-åtaganden

Aktieägarna Anders Gradén, Christian Blixt och Stefan Mårtensson samt följande medlemmar ur styrelse och ledningsgruppen, Magnus Stuart (VD och styrelseledamot) och Henry Sténson (Styrelseordförande), har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Bolaget eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med den 13 juni 2023. Totalt omfattas cirka 19,95 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtagandet. Undantag från Lock-up-åtagandet kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Mangold. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Mangold och bedömningar görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Efter utgången av Lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan i förekommande fall påverka marknadspriset på aktien.

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av uniträtter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns

på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

Övrig information

Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden 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. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter med högst två styrelse-suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 19 oktober 2021, för tiden intill slutet av årsstämman den 20 oktober 2022.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*	Oberoende till bolagsledning	Oberoende till större aktieägarna
Henry Sténson	Styrelseordförande	1955	2021	220 454	Ja	Ja
Stefan Blixt	Styrelseledamot	1942	1981	1 193 385	Nej	Nej
Frank Schubert	Styrelseledamot	1960	2021	0	Ja	Ja
Magnus Stuart	Styrelseledamot	1954	2021	956 795	Nej	Nej
Jan Wäreby	Styrelseledamot	1956	2020	48 722	Ja	Ja

* Avser eget samt juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



Henry Sténson

Född 1955. Styrelseordförande sedan 2021.

Henry har en bred lednings- och styrelseerfarenhet från större och mindre företag. Henry har även en omfattande erfarenhet från ledning av strategisk kommunikation och hållbarhet från flera ledande svenska industriföretag. Några exempel är Volvo-gruppen, där Henry hade rollen som EVP Group Communications & Sustainability, samt Ericsson AB, där Henry arbetade som SVP Grupp Kommunikation från Ericsson AB.

Utbildning: Officerexamen, Försvarshögskolan i Karlberg.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Imaginecare AB. Styrelseledamot i Henry Sténson AB, Scandinavian Astor Technologies AB, Triboron International AB, Braathens Regional Airlines AB (BRA) och Brf Nybrogatan 57.

Innehav i Imsys: 220 454 aktier



Stefan Blixt

Född 1942. Styrelseledamot sedan 1981.

Stefan är grundare till Imsys AB och har mer än 40 år av erfarenhet från utvecklingsarbete, innovation och design av halvledarkretsar och mikroprocessorer. Stefans professionella bakgrund innefattar erfarenhet från design av elektroniksystem för försvarsindustrileverantörer i USA och Sverige och ledning av utvecklingsprocesser för radarsystem, minidatorer, datorterminaler och integrerade system.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Telesis Innovation AB.

Innehav i Imsys: 1 193 385 aktier



Frank Schubert

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2021.

Frank har tidigare varit VD för bland annat DEKRA Quality Management AB. Frank även har en lång och välmeriterad erfarenhet inom bilbranschens olika delar både nationellt och internationellt, med djup kunskap om svensk och tysk bilindustri. Frank Schubert har etablerat och byggt upp den tyska biltest- och certifieringskoncernen DEKRAs verksamhet i Sverige.

Utbildning: Civilekonom, Linköpings universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i DEKRA Automotive AB och DEKRA Quality Management AB.

Innehav i Imsys: 0 aktier



Magnus Stuart

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2021.

Magnus har en bakgrund inom internationell industriverksamhet och som konsult. Magnus har en lång och bred erfarenhet från ledning av publika och privata utvecklingsbolag inom techsektorn och är idag VD för Imsys.

Utbildning: Bergsingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan och Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Alnair AB, Forensiq One AB, Interest Group AB och Lawline AB. Styrelseledamot i Alnair Holding AB, Chieftain Corporate Advisor AB, Fastighetsbolaget Stångskär AB, Investment AB Gröna Udden, Exosome Medical International AB, Lawline Juristbyrå AB, Terrex AB, Brf Sandberget 9, Industrial Poetry AB, Cyb-Tra- Safe AB och Floki Minerals AB.

Innehav i Imsys: 956 795 aktier



Jan Wäreby

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2020.

Jan har mångårig erfarenhet från bland annat ledande befattningar inom Ericssonkoncernen, däribland Senior VP Sales på Ericsson, Senior VP för affärsenheten Multimedia, samt vice VD och chef för Sales and Marketing för Sony Ericsson Mobile Communications.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i RISE, Research Institute of Sweden AB. Styrelseledamot i EKN Exportkreditnämnden, Tobii AB, Kebni AB, Defentry AB, Wineally AB och Agapi Boating AB.

Innehav i Imsys: 48 722 aktier

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Magnus Stuart	VD	1954	2020	956 795
Dag Helmfrid	Director Product Management	1959	2019	20 000
David Juhasz	Head of Software Engineering	1988	2016	100 000
Emelie Åhlund**	CFO	1988	2022	0
Stefan Blixt	CTO och Advisor	1942	2011	1 193 385

* Avser eget samt juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

** Anställd av Imsys via Win-Win Ekonomi AB

**Magnus Stuart**

Född 1954. VD sedan 2020.

Magnus har en bakgrund inom internationell industriverksamhet och som konsult. Magnus har en lång och bred erfarenhet från ledning av publika och privata utvecklingsbolag inom techsektorn och är idag VD för Imsys.

Utbildning: Bergsingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan och Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Alnair AB, Forensiq One AB, Interest Group AB och Lawline AB. Styrelseledamot i Alnair Holding AB, Chieftain Corporate Advisor AB, Fastighetsbolaget Stångskär AB, Investment AB Gröna Udden, Exosome Medical International AB, Lawline Juristbyrå AB, Terrex AB, Brf Sandberget 9, Industrial Poetry AB, Cyb-Tra- Safe AB och Floki Minerals AB.

Innehav i Imsys: 956 795 aktier

**Dag Helmfrid**

Född 1959. Director Product Management sedan 2019.

Dag har mer än 30 års erfarenhet av ledande befattningar från teknikutvecklingen för telekommunikation. Dag har under 25 år arbetat med ledning och utveckling av teknik för system, program, produkter samt med strategisk analys för Ericsson huvudsakligen inom mobil telekommunikation. Dag har även erfarenheter som konsult inom ledning av teknikutveckling.

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Imsys: 20 000 aktier

**Dávid Juhasz**

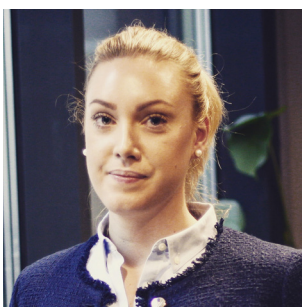
Född 1988. Head of Software Engineering sedan 2021.

David anställdes 2013 som R&D Software Engineer för Imsys. David har tidigare varit anställd som forskare vid EIT ICT Labs CLC, Budapest. David är internationellt erkänd inom mjukvaruutveckling, särskilt inom fast programvara och arbetar sedan år 2016 på en doktorsavhandling inom Electrical Engineering vid Technische Universität i Wien.

Utbildning: Master i datavetenskap, Eötvös Loránd University och pågående PhD inom elektroteknik, Technische Universität Wien.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Imsys: 100 000 aktier



Emelie Åhlund

Född 1988. CFO sedan 2022.

Emelie är anställd av Win Win Ekonomi AB sedan 2021-11-22. Imsys gav Win Win Ekonomi AB uppdraget att vara Bolagets redovisningspartner den 24 maj 2021.

Utbildning: Yrkehögskoleexamen från Stockholms Internationella Handelsskola 2007-2010.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Imsys: 0 aktier



Stefan Blixt

Född 1942. CTO och Advisor sedan 2011.

Stefan är grundare till Imsys AB och har mer än 40 år av erfarenhet från utvecklingsarbete, innovation och design av halvledarkretsar och mikroprocessorer. Stefans professionella bakgrund innefattar erfarenhet från design av elektroniksystem för försvarsindustrileverantörer i USA och Sverige och ledning av utvecklingsprocesser för radarsystem, minidatorer, datorterminaler och integrerade system.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Telesis Innovation AB.

Innehav i Imsys: 1 193 385 aktier

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Johanneslundsvägen 3, SE-194 61 Upplands Väsby.

Ersättningar under 2021-22

(SEK)	Styrelsearvode beslutat av årsstämman 2021	Lön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionsinbetalningar	Summa
Styrelsen					
Henry Sténson, styrelseordförande	75 000	0	0	0	75 000
Stefan Blixt, styrelseledamot	50 000	0	0	0	50 000
Marcus Risland, styrelseledamot*	50 000	0	0	0	50 000
Jesper Romell, styrelseledamot*	50 000	0	0	0	50 000
Frank Schubert, styrelseledamot	50 000	0	0	0	50 000
Jan Wäreby, styrelseledamot	50 000	0	0	0	50 000
Ledande befattningshavare					
Magnus Stuart, VD	0	660 000	0	99 000	759 000
Dag Helmfrid, Director Product Management	0	780 000	0	84 000	864 000
David Juhasz, Head of Software Engineering	0	660 000	0	0	660 000
Emelie Åhlund, CFO**	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Summa	300 000	2 100 000	0	183 000	2 608 000

*Lämnade Bolagets styrelse i juni 2022

**Anlitade av Imsys via Win-Win Ekonomi AB.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 19 oktober 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 75 000 SEK till styrelseordföranden samt med 50 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021-22. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för räkenskapsåren 2019-20, 2020-21 och 2021-22. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för perioden från den 1 maj 2019 till den 30 april 2020 och för perioden från den 1 maj 2020 till den 30 april 2021, samt från den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden från den 1 maj 2021 till den 30 april 2022. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019-20 och 2020-21 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019-20 och 2020-21, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser

samt den ej reviderade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021-22. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019-20 och 2020-21 samt den ej reviderade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021-22 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Imsys årsredovisning för räkenskapsåret 2020-21: Resultaträkning (s. 8), balansräkning (s. 9-10), kassaflödesanalys (s. 12), noter (s. 13-18) och revisionsberättelse (s. 21-23).
[Länk: Årsredovisning 2020-21](#)

- Imsys årsredovisning för räkenskapsåret 2019-20: Resultaträkning (s. 6), balansräkning (s. 7-8), noter (s. 9-13) och revisionsberättelse (s. 15-17).
[Länk: Årsredovisning 2019-20](#)

- Imsys bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021-22: Resultaträkning (s. 4), balansräkning (s. 5-6), och kassaflödesanalys (s. 7).
[Länk: Bokslutskommuniké 2021](#)

Nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som ej är definierade enligt BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under

rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Imsys reviderade årsredovisningar för 2020-21 och 2019-20 samt från bokslutskommunikén 2021-22. Bokslutskommunikén 2021-22 är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

TSEK (om inget annat anges)	2021-22 (12 månader) Ej reviderad	2020-21 (12 månader) Reviderad	2019-20 (12 månader) Reviderad
Nettoomsättning	355	1 095	2 345
Rörelseresultat*	-7 140	-6 323	-2 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 642	-8 701	2 156
Likvida medel	4 695	2 150	240
Eget kapital vid årets slut	7 299	16 398	4 562
Balansomslutning*	38 456	21 946	14 750
Resultat per aktie, SEK*	-0,59	-0,56	-0,20
Kassaflöde per aktie, SEK*	-0,49	-0,62	0,17
Soliditet, %*	18,98	74,72	30,93

* Alternativa nyckeltal

Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummer eller totala summer inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 30 april 2020 och 2021 samt för den ej reviderade bokslutskommunikén 1 maj 2021 till den 30 april 2022, vilka införlivats i Prospektet genom hänvisning.

TSEK (om inget annan angest)	2021-22 (12 månader) Ej reviderad	2020-21 (12 månader) Reviderad	2019-20 (12 månader) Reviderad
Nettomsättning	355	1 095	2 345
Aktiverat arbete för egen räkning	18 717	7 969	5 307
Övriga rörelseintäkter	670	326	252
- handelsvaror	-1 111	-716	-174
- övriga externa kostnader	-12 549	-5 679	-3 746
- personalkostnader	-8 475	-5 983	-3 970
- av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 712	-3 260	-2 330
- övriga rörelsekostnader	-35	-75	-32
= Rörelseresultat	-7 140	-6 323	-2 348

TSEK (om inget annan angest)	2021-22 (12 månader) Ej reviderad	2020-21 (12 månader) Reviderad	2019-20 (12 månader) Reviderad
Periodens resultat	-9 099	-7 874	-2 545
/ genomsnittligt antal aktier	15 464 029	13 941 280	12 541 535
= Resultat per aktie, SEK	-0,59	-0,56	-0,20

TSEK (om inget annan angest)	2021-22 (12 månader) Ej reviderad	2020-21 (12 månader) Reviderad	2019-20 (12 månader) Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 642	-8 701	2 156
/ genomsnittligt antal aktier	15 464 029	13 941 280	12 541 535
= kassaflöde per aktie, SEK	-0,49	-0,62	0,17

TSEK (om inget annan angest)	2021-22 (12 månader) Ej reviderad	2020-21 (12 månader) Reviderad	2019-20 (12 månader) Reviderad
Eget kapital vid årets slut	7 299	16 398	4 562
/ Balansomslutning	38 456	21 946	14 750
= Soliditet, %	18,98	74,72	30,93

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (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 Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, 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.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Imsys är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. När Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning däremot bli aktuell.

Betydande förändringar sedan den 30 april 2022

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 april 2022.

Nyckeltal	Definition	Användning
Balansomslutning	Summan av tillgångar alternativt eget kapital och skulder.	Ger investerare insikt i Bolagets totala tillgångar alternativt summan av eget kapital och skulder.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Summan av kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och förändringar i rörelsekapital.	Ger investerare insikt i Bolagets betalningsströmmar för den löpande verksamheten under perioden.
Kassaflöde per aktie	Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden	Visar Bolagets betalningsströmmar under perioden per aktie
Rörelseresultat	Summa intäkter minus rörelsekostnader	Rörelseresultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier under räkenskapsperioden	Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie
Soliditet	Eget kapital vid årets slut dividerat med balansomslutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 30 april 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 546 403,20 SEK, fördelat på 15 464 029,00 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,10 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 250 000,00 SEK och inte överstiga 5 000 000,00 SEK, fördelat på inte färre än 12 500 000 aktier och inte fler än 50 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 15 464 029 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 15 464 029 aktier.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Per dagen för offentliggörandet av Prospektet har Bolaget inga teckningsoptioner, konvertibler eller liknande utgivna.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Imsys har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Som framgår av avsnittet "Lock-up-åtaganden" har aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Bolaget eller aktier och teckningsoptioner erhållna genom Företrädesemissionen i Bolaget till och med den 13 juni 2023.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som direkt eller indirekt äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Företagsstyrning". Inga aktieägare har aktier av olika röstvärde.

Ägarförhållande per den 30 april 2022 med därefter kända förändringar

Namn	Antal aktier*	Andel kapital och röster (%)
Stefan Blixt	1 193 385	7,7
WSN Institute Sweden AB	1 192 680	7,7
Ålandsbanken ABP	1 048 742	6,8
Magnus Stuart	956 795	6,2
Anders Gradén	889 582	5,8
Christian Blixt	856 697	5,5
Anders Malmqvist	812 253	5,3
Övriga aktieägare	8 513 895	55,1
Totalt	15 464 029	100,0

* Avser eget samt juridiska personers innehav i Bolaget

Väsentliga avtal

Utöver vad som anges nedan har Imsys ej, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Joint venture-avtal med Jonetix Corporation

Bolaget ingick den 29 mars 2022 ett avtal med Jonetix Corporation om att samarbeta inom ett joint venture under namnet Cyb-Tra-Safe AB ("CTS"). Avtalet innebär att Imsys och Jonetix Corporation ömsesidigt licensierar sina patentportföljer, icke-exklusivt och ej överlåtbara, till CTS, vilket ägs till 50 procent av Jonetix Corporation, till 25 procent av Imsys och till 25 procent av Hastemo Förvaltning AB. Imsys och Jonetix har haft löpande kontakter sedan början på 2000-talet inom verksamheten med design av mikroprocessorer. Genom samarbetet breddar Imsys sitt produkterbjudande inom IoT och AI, och Imsys ges tillgång till ledande såväl teknik som kompetens, vilket Imsys bedömer kan stärka Bolagets konkurrenskraft och öppna för möjligheter på den amerikanska halvledarmarknaden. Enligt avtalet ansvarar Imsys för löpande finansiering av verksamheten i CTS under 18 månader från den 1 mars 2022 och för rörelsefinansiering upp till 200 000 USD.

Kreditfacilitet från en extern långgivare

Bolaget upptog den 7 september 2021 en kreditfacilitet från en extern långgivare om 25 MSEK. Den 9 juni 2022 refinansierades 21,5 MSEK av lånet genom ett omförhandlat låneavtal, medan totalt 6 MSEK återbetalas efter Företrädesemissionens genomförande, varav 3,5 MSEK avser amortering och 2,5 MSEK avser upplupen ränta. Den omförhandlade kreditfaciliteten om 21,5 MSEK löper till den 30 juni 2023 med 1,5 procent ränta per varje påbörjad 30-dagarsperiod. I händelse av att Bolaget genomför emission(er) under lånets löptid ska därvid erhållen likvid användas till återbetalning av lånet. Om lånet inte återbetalats senast den 30 juni 2023 har långgivaren rätt att

kvitta lånet, inklusive upplupen ränta, mot aktier till marknads-mässiga villkor.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Imsys har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressen och Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal

styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Imsys genom innehav av aktier i Imsys.

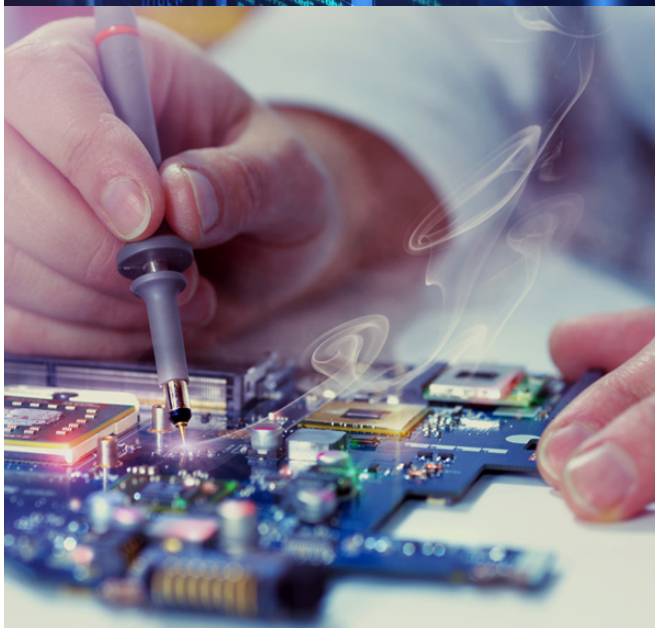
Avtal och transaktioner med närstående

Utöver vad som framgår ovan och av avsnittet "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan den 30 april 2022 och fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Likviditetsgaranti

Bolaget har ett ingått avtal med Mangold Fondkommission enligt vilket Mangold kommer att agera likviditetsgarant i Bolagets aktie avseende handeln på NGM Nordic SME.

Åtagandet innebär huvudsakligen att likviditetsgaranten åtar sig att när så är möjligt ställa kurser på både köp- och säljor-drar, med verkan att differensen mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå.



Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO3 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Johanneslundsvägen 3, SE-194 61, Upplands Väsby) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även

tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.imsys.ai. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



imsys