



Insplorion

Inbjudan till teckning av units i Insplorion AB (publ)

EU-TILLVÄXTPROSPEKT
TECKNINGSPERIOD 8–22 OKTOBER 2024



Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 22 oktober 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 17 oktober 2024.

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

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



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 4 oktober 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Insplorion", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Insplorion AB (publ), org.nr 556798-8760, den koncern vari Insplorion AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Redeye" avses Redeye AB, org.nr 556581-2954. Med "Fredersen Advokatbyrå" avses Fredersen Advokatbyrå AB, org.nr 556688-7138. Med "Bergs Securities" avses Bergs Securities AB, org.nr 559071-6675. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner. Bolaget erbjuder en företrädesemission om 42 820 556 units till en teckningskurs om 0,80 SEK per unit ("Företrädesemissionen").

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De uniträtter, betalda tecknade unit ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus 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 units inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Redeye och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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 22 oktober 2024, eller senast den 17 oktober 2024 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 bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	11
Motiv för Erbjudandet	13
Verksamhets- och marknadsöversikt	15
Redogörelse av rörelsekapital	22
Riskfaktorer	23
Villkor för värdepapperen.....	27
Villkor för Erbjudandet	30
Företagsstyrning	37
Finansiell information och nyckeltal.....	41
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	44
Tillgängliga handlingar	46

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Allmänt

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

Handlingar

	Sidhänvisning
Insplorions delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024	
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7 – 8
Koncernens rapport över kassaflöden	9
Länk: Delårsrapport januari – juni 2024	
Insplorions årsredovisning för räkenskapsåret 2023	Sidhänvisning
Förändringar i eget kapital	21
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens balansräkning	23 – 24
Koncernens rapport över kassaflöden	25
Noter	29 – 38
Revisionsberättelse	39 – 41
Länk: Årsredovisning 2023	
Insplorions årsredovisning för räkenskapsåret 2022	Sidhänvisning
Förändringar i eget kapital	18
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens balansräkning	20 – 21
Koncernens rapport över kassaflöden	22
Noter	26 – 35
Revisionsberättelse	36 – 37
Länk: Årsredovisning 2022	

Sammanfattning

Inledning och varningar

Värdepapperen Företrädesemissionen avser units bestående av nya aktier i Insplorion med ISIN-kod SE0006994943 samt nya teckningsoptioner TO3 i Bolaget med ISIN-kod SE0023112891. Aktiens kortnamn (ticker) är INSP.

Identitet och kontaktuppgifter för emittenten Företagsnamn: Insplorion AB (publ)
Organisationsnummer: 556798-8760
LEI-kod: 254900MFQF01DOOG3A42
Adress: Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg
Telefonnummer: +46 31 380 26 95
Hemsida: www.insplorion.com

Behörig myndighet Finansinspektionen
Box 7821, 103 97 Stockholm
+46 (0)8 408 980 00
www.fi.se

Datum för godkännande av Prospektet 4 oktober 2024

Varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela EU-tillväxtprospektet från investerarens sida.
Investorerna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
I talan som väcks i domstol angående informationen i detta EU-tillväxtprospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.
Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Nyckelinformation om emittenten

Information om Insplorion **Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning**
Insplorion AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Göteborgs kommun, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Johan Rask.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Insplorion marknadsför och säljer en egenutvecklad vätgassensor baserad på den patenterade tekniken Nanoplasmonisk detektion (Nano Plasmonic Sensing, NPS). Utöver detta säljer även Bolaget forskningsinstrument inom framför allt batteriforskning och livsvetenskap (life science).

Emittentens större aktieägare

Utöver Kenneth Svensson, som personligen innehar 2 382 150 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 10 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), försäkringsbolaget Avanza Pension, som innehar 1 691 656 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 7,1 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och Mikael Hägg, som personligen innehar 1 248 230 aktier och röster i bolaget (motsvarande 5,2% av samtliga aktier och röster i Bolaget), finns det ingen aktieägare som innehar fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2024, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare och styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Finansiell nyckelinformation för Insplorion **Koncernens resultaträkning i sammandrag**

	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
TSEK	jan–dec 2023	jan–dec 2022	jan–jun 2024	jan–jun 2023
Totala intäkter	7 501	6 814	2 993	2 865
Rörelseresultat	-24 340	-21 166	-5 535	-12 864
Periodens resultat	-24 266	-21 253	-5 535	-12 827
Resultat per aktie (SEK)	-1,69	-1,63	-0,43	-0,98

Koncernens balansräkning i sammandrag

	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	30 jun 2024	30 jun 2023
Totala tillgångar	30 071	47 093	25 009	31 840
Totalt eget kapital	24 759	39 379	20 613	26 551

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
TSEK	jan–dec 2024	jan–dec 2023	jan–jun 2024	jan–jun 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 280	-20 330	-8 327	-12 426
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 153	-1 928	-1 307	-2 265
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 222	-784	4 534	-275

Koncernens nyckeltal

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
	jan–dec 2023	jan–dec 2022	jan–jun 2024	jan–jun 2023
Nettoomsättning (TSEK)	1 948	2 002	1 111	200
Rörelsens intäkter (TSEK)	7 501	6 814	2 993	2 865
Resultat efter finansiella poster (TSEK)*	-24 266	-21 253	-9 535	-12 827
Kassaflöde löpande- och investeringsverksamhet (TSEK)	-24 433	-22 257	-9 635	-14 692
Soliditet (%)*	84%	84%	82%	83%
Kassalikviditet (%)*	267%	401%	163%	262%
Antal aktier vid periodens utgång	20 952 742	13 090 234	23 789 198	13 090 234
Genomsnittligt antal aktier	14 400 652	13 078 120	22 370 970	13 089 757
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 642 563	13 323 906	22 612 881	13 332 145
Resultat per aktie (SEK)	-1,69	-1,63	-0,43	-0,98
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-
Medelantal anställda	13	14	12	15

*Alternativa nyckeltal

Revision av den årliga finansiella informationen

I Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023 uttalande revisorn följande, återgivet i sin helhet: "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift: Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att styrelsens bedömning är att bolaget behöver tillskjutas ytterligare kapital under 2024. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Specifika nyckelrisker för Insplorion

Risker relaterade till efterfrågan och marknadsacceptans

- Bolagets försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets produkter inte får en bred marknadsacceptans och/eller att marknaden kan komma att utvecklas långsammare än förväntat, och/eller föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier och metoder kan komma att utvecklas.

Risker relaterade till kommersiella samarbeten

- Insplorion är i varierande grad beroende av att samarbeten med aktörer inom industri och akademi utvecklas planenligt för en framgångsrik kommersialisering av sin teknik inom nya tillämpningsområden. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Insplorion gynnsamt sätt. Detta kan medföra att Bolaget får högre kostnader och att tiden till kommersialisering fördröjs.

Risker relaterade till marknadskonkurrens

- Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare än Insplorion på nya och specifika kundbehov. Det finns därför en risk att Bolaget blir utkonkurrerat av andra företag med likande produkter och metoder.

Risker relaterade till nyckelpersoner och medarbetare

- Bolaget är beroende av vissa nyckelmedarbetare samt sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. För att Bolaget ska kunna genomföra sin strategi på ett framgångsrikt sätt är det av stor vikt att Bolagets resurser vad gäller ledning, administration och kapital disponeras på ett

för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Insplorions resurser inte räcker till vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter

- Immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet. Det finns en risk att patent som utfärdats kommer att kringgås eller ogiltigförklaras, att pågående patentansökningar inte kommer att resultera i utfärdade patent, eller att tredje parts immateriella rättigheter kommer att hindra marknadsföringen av Bolagets produkter. Det finns också en risk att existerande patent eller know-how inte skyddar de färdiga produkterna beroende på hur dessa kommer att vara designade och fungera i detalj.

Risker relaterade till produktansvar

- Bolaget är föremål för produktansvar och andra skadeståndsrisker förknippade med produkter utvecklade eller producerade av Bolaget och kan tvingas gå i svaromål i rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet i sådana processer kan de komma att ha en betydande effekt på Insplorions anseende och således även på Bolagets löpande verksamhet.

Risker relaterade till finansiering

- Bolagets verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och det kan ta längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det finns även en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Företrädesemissionen avser emission av högst 42 820 556 units, bestående av aktier med ISIN-kod SE0006994943 och teckningsoptioner serie TO3 med ISIN-kod SE0023112891. Aktiens kortnamn (ticker) är INSP.

Värdepapprens valuta, nominella värde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till cirka 3 568 381 SEK fördelat på 23 789 198 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om cirka 0,15 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Företrädesemissionen, beslutad av styrelsen den 2 september 2024 och godkänd av extra bolagsstämma den 2 oktober 2024, omfattar 42 820 556 nya units, samtliga bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3. Genom Erbjudandet kan totalt högst 64 230 834 nya aktier tillkomma varigenom 42 820 556 nya aktier kan tillkomma direkt genom teckning av de aktier som ingår i Erbjudandet och ytterligare 21 410 278 nya aktier kan tillkomma genom senare utnyttjande av de teckningsoptioner av serie TO3 som ingår i Erbjudandet. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

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

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

Utdelningspolicy

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

Plats för handel

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market. Både aktierna och teckningsoptionerna av serie TO3 som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Specifika nyckelrisker för värdepapperen

Risker relaterade till utspädning

- Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna nya units i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Insplorions aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen.

Risker relaterade till aktiens marknadspris

- Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna

bör därför föregås av en noggrann analys.

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 4 oktober 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sista dag för handel i Insplorions aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 2 oktober 2024. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 3 oktober 2024. Företrädesemissionen omfattar högst 42 820 556 units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO3.

Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls nio (9) uniträtter, varvid fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3. Närmast föregående erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.

Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,80 SEK per aktie.

Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden från och med den 8 oktober 2024 till och med den 22 oktober 2024. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Företrädesemissionen.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 oktober 2024 till och med den 17 oktober 2024.

Handel med BTU

Handel med BTU sker på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 oktober 2024 fram till omkring den 13 november 2024.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring vecka 43, 2024.

Teckningsoptioner av serie TO3

Två (2) teckningsoptioner av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden den 7 maj 2025 till och med den 20 maj 2025 mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen ("VWAP") i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under de tio (10) närmast föregående handelsdagar till och med den 5 maj 2025, dock lägst 0,40 SEK och högst 2,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall att inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till de som tecknat units utan stöd av uniträtter. Tilldelning ska därvid ske enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 23 789 198 aktier till 66 609 754 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 180 procent och en utspädning om cirka 64 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO3 kommer antalet aktier att öka med 21 410 278, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 23 789 198 till 88 020 032. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner kommer, under

förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fulla, få sin ägarandel av aktier utspädd med ytterligare cirka 24 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst cirka 73 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Kostnader

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 MSEK och består huvudsakligen av kostnader och ersättning till emissionsgaranter samt finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet.

Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Intäkter avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning kommer Insplorion att tillföras högst cirka 34,3 MSEK, före transaktionsrelaterade kostnader uppgående till cirka 5 MSEK. Nettolikviden uppgår således till 29,3 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna beräknat från datumet för detta Prospekt. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 29,3 MSEK efter transaktionskostnader bedöms som tillräcklig för att finansiera accelerationen av Bolagets utveckling av dess vätgassensor och avses disponeras enligt följande prioritetsordning av huvudaktiviteter och uppskattad omfattning oavsett teckningsgraden i Företrädesemissionen:

- Färdigställa ATEX-certifiering av vätgassensorn NPS-P2 inklusive att etablera produktionsled (cirka 40%)
- Vidareutveckling och kommersialisering av vätgassensorer (cirka 40%)
- Diverse löpande driftkostnader (administrationskostnader och rörelsekapital) som kan uppstå i Bolagets dagliga drift relaterade till Bolagets projektavtal och kundsamarbeten (cirka 20%)

För det fall de emitterade teckningsoptionerna av serie TO3 utnyttjas fullt ut till teckning av aktier, kommer Bolaget erhålla en emissionslikvid om högst cirka 43 MSEK före emissionskostnader, och som lägst erhålla cirka 9 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från teckningsoptionerna om cirka 9–43 MSEK har för avsikt att i huvudsak användas i Företrädesemissionens prioritetsordning och omfattning.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i slutet av det fjärde kvartalet 2024 och att rörelsekapitalunderskottet uppgår till 17 MSEK under de kommande tolv månaderna beräknat från datumet för detta Prospekt. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden fullt ut tillgodoses, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna units motsvarande cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. I tillägg har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal ytterligare investerare om totalt cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden som tillsammans motsvarar cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen tecknas till ett belopp som överstiger nivån som omfattas av tecknings- och garantiåtaganden, kommer inga garantiåtaganden att tas i anspråk.

Intressekonflikter

Redeye tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Insplorion i samband med Företrädesemissionen samt agerar som Insplorions Certified Adviser. Bergs Securities är emissionsinstitut och Fredersen Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Redeye och Bergs Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen där storleken på Redeyes ersättning beror på Företrädesemissionens slutliga utfall. Fredersen Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Insplorion är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordföranden Jonas Ehinger samt styrelseledamöterna Jan Burenius, Magnus Jonsson, Hedvig Paradis och Daniel Johansson, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen).

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

Information från tredje part

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

göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

- Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2021, juli 2021. Tillgänglig: <https://hydrogencouncil.com/wp-content/uploads/2021/07/Hydrogen-Insights-July-2021-Executive-summary.pdf> (Hämtad: 25 september 2024)
- Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, september 2022. Tillgänglig: <https://hydrogencouncil.com/wp-content/uploads/2022/09/Hydrogen-Insights-2022-2.pdf> (Hämtad: 25 september 2024)
- Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2023, maj 2023. Tillgänglig: <https://hydrogencouncil.com/wp-content/uploads/2023/05/Hydrogen-Insights-2023.pdf> (Hämtad: 25 september 2024)
- Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2023, december 2023. Tillgänglig: <https://hydrogencouncil.com/wp-content/uploads/2023/12/Hydrogen-Insights-Dec-2023-Update.pdf> (Hämtad: 25 september 2024)
- We Market Research, Global Hydrogen Gas Sensor Market, maj 2022. Tillgänglig: <https://wemarketresearch.com/reports/hydrogen-gas-sensor-market/129/> (Hämtad: 25 september 2024)
- Buttner, William J., et al., Use of Hydrogen Safety Sensors Under Anaerobic Conditions—Impact of Oxygen Content on Sensor

- Performance, 2011.
- Buttner, William J., et al., Hydrogen safety sensor performance and use gap analysis, 2017.
 - Hübert T., Boon-Brett L., Buttner W.J., Sensors for safety and process control in hydrogen technologies, 2016.
 - Ortiz Cebolla R., Weidner E., Buttner W., Bonato C., Summary report for a hydrogen sensor workshop: Hydrogen safety sensors and their use in applications with hydrogen as an alternative fuel, EUR 28852 EN, Publications Office of European Union, Luxembourg, 2017.

Motiv för Erbjudandet

Motiv för Företrädesemissionen

Insplorion är ett miljöteknikföretag, som med sin Nanoplasmoniska detektions-plattform (Nano Plasmonic Sensing, NPS) utvecklar sensorer med fokus på vätgasdetektion. Bolaget anser att deras teknik har konkurrensfördelar, som t.ex. snabbhet, mot andra tekniker, samtidigt som det är en marknad i mycket stark utveckling med stor potential. För att vätgasen ska bli en integrerad del av ett energisystem behövs vätgassensorer i hela värdekedjan för säkerhet och kostnadseffektivitet. Bolaget upplever ett starkt intresse för Bolagets vätgassensor från marknaden. Insplorion tillverkar och säljer även forskningsinstrument baserade på Nanoplasmonisk detektionsteknologi.

Vätgassensorn kan bli en avgörande komponent i den snabbt växande marknaden kring vätgasbaserade energisystem. För att ge Bolaget bästa förutsättningar att realisera Bolagets tillväxtpotential och för att uppnå en framgångsrik kommersialisering av Bolagets vätgassensorer har styrelsen beslutat att genomföra en Företrädesemission om högst cirka 34,3 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen väntas således inbringa högst cirka 29,3 MSEK till Insplorion. Kapitalet från Företrädesemissionen kommer att stärka den finansiella ställningen och ge förutsättningar att accelerera Bolagets utveckling inom vätgas. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna beräknat från datumet för detta Prospekt.

För att anskaffa rörelsekapital och möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets vätgassensorer, beslutade styrelsen den 2 september 2024 om Företrädesemissionen villkorat av bolagsstämmans efterföljande

godkännande den 2 oktober 2024.

Företrädesemissionen om 34,3 MSEK omfattande 42 820 556 aktier och 42 820 556 teckningsoptioner av serie TO3 emitteras till kursen 0,80 SEK per unit och således 0,80 SEK per aktie. En unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3.

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna units motsvarande cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. I tillägg har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal ytterligare investerare om totalt cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden som tillsammans motsvarar cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Emissionslikvidens användande

Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 29,3 MSEK efter transaktionskostnader bedöms som tillräcklig för att finansiera accelerationen av Bolagets utveckling av dess vätgassensor och avses disponeras enligt följande prioritetsordning av huvudaktiviteter och uppskattad omfattning oavsett teckningsgraden i Företrädesemissionen:

- Färdigställa ATEX-certifiering av vätgassensorn NPS-P2 inklusive att etablera produktionsled (cirka 40%)
- Vidareutveckling och kommersialisering av vätgassensorer (cirka 40%)
- Diverse löpande driftkostnader (administrationskostnader och rörelsekapital) som kan uppstå i Bolagets dagliga drift relaterade till Bolagets projektavtal och kundsamarbeten (cirka 20%)

För det fall de emitterade teckningsoptionerna av serie TO3 utnyttjas fullt ut till teckning av aktier, kommer Bolaget erhålla en emissionslikvid om högst cirka 43 MSEK före emissionskostnader, och som lägst erhålla cirka 9 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från teckningsoptionerna om cirka 9–43 MSEK har för avsikt att i huvudsak användas i Företrädesemissionens prioritetsordning och omfattning.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i slutet av det fjärde kvartalet 2024 och att rörelsekapitalunderskottet uppgår till 17 MSEK under de kommande tolv månaderna beräknat från datumet för detta Prospekt. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. För det fall Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden fullt ut tillgodoses, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra

tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Rådgivare

Redeye är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet samt agerar som Insplorions Certified Adviser. Redeye tillhandahåller därmed finansiell rådgivning och andra tjänster till Insplorion. Bergs Securities är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Fredersen Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Intressekonflikter

Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Redeye erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Redeye har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Fredersen Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Bergs Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



Verksamhets- och marknadsöversikt

Verksamhetsbeskrivning

Insplorion är ett miljöteknikföretag, som med sin Nanoplasmoniska detektionsplattform (Nano Plasmonic Sensing, NPS) utvecklar sensorer med fokus på vätgasdetektion. Bolaget anser att deras teknik har konkurrensfördelar, som t.ex. snabbhet, mot andra tekniker, samtidigt som marknaden är i en mycket stark utveckling med stor potential. För att vätgasen ska bli en integrerad del av ett energisystem behövs vätgassensorer i hela värdekedjan för säkerhet och kostnadseffektivitet. Bolaget upplever ett starkt intresse från marknaden att utvärdera Bolagets vätgassensor. Insplorion tillverkar och säljer även forskningsinstrument baserat på NPS-teknologin.

Bolaget har idag ett flertal pågående kundprojekt i pilotfas, samt ett flertal andra kund- och partnerdialoger, som syftar till en kommersialisering av vätgassensorer.

Vision

Genom ny teknik accelererar Insplorion övergången till fossilfri energi och en hållbar värld.

Strategi och mål

Bolagets övergripande strategiska mål är att erbjuda sensorer med fokus på vätgasdetektion, med hjälp av sin Nanoplasmoniska detektionsplattform ("NPS"), som bidrar till den gröna omställningen för industrin.

Strategin är att med utgångspunkt i Bolagets tekniska utveckling och pågående kundprojekt, kommersialisera tekniken och erbjuda sensorer globalt.

Specifikt är Bolagets affärsstrategiska mål:

- Vidareutveckling och kommersialisering av vätgassensorer
- Utöka Bolagets pågående projektavtal och kundsamarbeten
- Skala upp produktionen av vätgassensorer

Bolagets viktigaste strategiska utmaningar för att möta ökad efterfrågan av vätgassensorer och genomföra sina strategiska mål är primärt certifiering av den första produkten, kommersialisering och finansiering. Utveckling

av sensorerna på storskalig nivå är kostsam och kräver resurser. För att bemöta dessa kommer Bolaget att behöva tillföras resurser och finansieras genom bland annat partnerskap i rätt tid för att genomföra vidareutveckling och kommersialisering av sensorer. Kopplat till detta är även tidsåtgången för utvecklingen av ny teknik då Bolaget idag befinner sig i en utvecklingsfas.

Tekniken

Bolagets teknik kallas Nanoplasmonisk detektion ("NPS") och baseras på ett sedan länge känt optiskt fenomen benämnt Lokaliserad ytplasmonresonans (Localized Surface Plasmon Resonance, LSPR). Fenomenet innebär något förenklat att små metallpartiklar som belyses fångar upp och sprider en viss våglängd av ljuset, vilket gör att de ser ut att vara färgade. Vilken våglängd av ljuset som metallpartiklarna interagerar med beror bland annat på deras storlek, form, material och vad som finns i partiklarnas direkta närhet.

I Insplorions vätgassensorer används partiklar av en palladiumlegering. Partiklarna är placerade på en yta av ett genomskinligt material. Ytan belyses med ljus och mängden ljus, med en viss våglängd, som släpps igenom, dvs det ljus som inte fångas upp eller sprids av partiklarna, mäts. När partiklarna tar upp väte så ändras mängden ljus som släpps igenom. Genom att mäta ljusgenomsläppet så kan vätgaskoncentrationen i omgivningen kvantifieras.

I Insplorions mätinstrument används istället ytbundna partiklar av guld. När ämnet som ska detekteras kommer i närheten av guldpartiklarna sker en förändring i våglängden där partiklarna har sitt Lokaliserad ytplasmonresonans (LSPR)-fenomen, vilket mäts i realtid. Genom att studera hur våglängden förändras erhålls information om hur mycket av ämnet som finns i partiklarnas närhet.

I Insplorions teknik kan ett ytskikt över de metalliska partiklarna inkluderas för att skydda, förbättra eller förändra egenskaper hos sensorerna.

Insplorions optiska sensorer lämpar sig väl för volymproduktion då tillverkning av sensorelementen redan idag sker på stora skivor (en så kallad "wafer") som sedan delas upp i

mindre enheter. Den egenutvecklade elektroniken och hårdvaran som används för utläsning av sensorignalen kan produceras med gängse produktionsteknik.

Fördelar vid vätgasmätning

De huvudsakliga egenskaper som, enligt Bolagets bedömning, ger avgörande fördelar med tekniken vid vätgasmätning är:

- Snabbhet

Tekniken möjliggör mycket snabb mätning, och tid till handling är viktigt för både säkerhet och effektivitet.

- Specificitet

Sensorerna mäter vätgas specifikt, även i närvaro av andra gaser. Detta minskar t.ex. risken för felaktiga larm.

- Syrefattiga miljöer

Till skillnad mot många konkurrerande tekniker fungerar sensorn i såväl normal luft som i en omgivning med reducerad syrgasnivå. Detta möjliggör användning i t.ex. syrefattiga miljöer.

- Optisk utläsning

Ger möjligheten att separera sensorelementet från elektroniken – vilket dels har betydelse för säkerhet, men också för att med hjälp av optiska fibrer kunna placera sensorer på platser där det är ont om utrymme.

- Flexibilitet

Genom att variera nanostrukturen och t.ex. ytskikt ges förutsättningar att kunna anpassa sensorer till olika behov och miljöer vilket ger sensorer som passar i många applikationer över värdekedjan.

Marknadsöversikt och Insplorions strategi för vätgassensorer

Den globala marknaden för vätgassensorer förväntas växa de kommande åren och nå ett värde om 1 250 miljarder USD 2033, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 6,2 procent mellan 2022 och 2033.¹ Vätgas har en högre energidensitet än batterier, vilket gör det attraktivt som energibärare i applikationer som kräver stora mängder energi. För långa och tunga transporter exempelvis lastbilar, bussar, flyg och fartyg förväntas

vätgasbaserad teknik framöver bli en nyckelfaktor. Dessutom har andra industrier sett nytta av att kunna använda vätgas som en komponent i energiomställningen, exempelvis vid framställning av stål eller som ett energi- och effektstabiliseringsmedium i elnätet.

Vätgas kommer att behöva produceras i stor skala, framför allt kommer det att behövas en stor mängd miljövänlig (grön) vätgas under de kommande årtiondena endast för att ersätta den grå vätgas som för närvarande produceras från fossila bränslen (naturgas och kol). Att gå från fossil vätgas till grön/blå vätgas är enda sättet för vissa industrier, exempelvis gödningsmedelstillverkning och kemikalieproduktion, att sänka sina koldioxidutsläpp och på så sätt bidra till globala utsläppsmål. Tack vare utvecklingen av elektrolysörer, och utbyggnaden av förnyelsebar energiproduktion, möjliggörs storskalig produktion av grön vätgas, vilket också gör det till ett attraktivt alternativ för andra industrier där fossila bränslen idag dominerar, vilket ytterligare ökar efterfrågan för framtida vätgasproduktion. Vätgasen kommer sedan att lagras, transporteras och användas i en mängd olika slutanvändningsområden. Under alla dessa faser måste vätgasen mätas, både för att säkerställa korrekta vätgashalter i processer som är viktiga för effektivitet och som säkerhet för att detektera läckage av vätgas.

Insplorions marknadsstrategi är att bevisa sensorerna i kundernas applikationer för att genom partnerskap och kundspecifika samarbeten snabbare nå marknaden. När det gäller gasdetektion så ska sensorerna i många fall placeras i ett område där blandningar av gas och luft och andra lättantändliga kombinationer kan finnas tillgängliga i omgivningen. En sådan omgivning kallas för ett Ex-klassat område och all utrustning som finns inom en sådan zon ska möta EUs särskilda regelverk Atmosphères Explosibles ("ATEX") och ATEX-certifiering krävs för produkter som ska sitta i explosiva miljöer.² Insplorions kommande produkt har designats för att genomgå certifiering mot ATEX, märkas med Ex-symbolen och därmed vara godkänd för användning i Ex-klassade områden. Certifieringen ska följa elsäkerhetsverkets föreskrifter och utföras av ett anmält organ (t.ex. Research Institutes of Sweden ("RISE"), eller Det Norske Veritas ("DNV")) inom EU.³ För

¹ We Market Research, Global Hydrogen Gas Sensor Market, maj 2022.

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/34/EU av den 26 februari 2014 om harmonisering av medlemsstaternas lagstiftning om utrustning och säkerhetssystem som är avsedda för användning i explosionsfarliga omgivningar.

³ Elsäkerhetsverkets föreskrifter om elektrisk utrustning och elektriska skyddssystem avsedda för användning i potentiellt explosiva atmosfärer (ELSÄK-FS 2016:2).

en färdig Ex-klassning ska Insplorions produkt genomgå särskilda säkerhetstester inom ramarna för en EU-typkontroll, dessutom ska Insplorions kvalitetssystem godkännas och följa de krav som EU-direktivet ställer för produktion av Ex-klassade produkter. Bolaget avser jobba i partnerskap med aktörer som förutom säljkanaler även besitter nödvändig kunskap och erfarenhet av vad som krävs för att ta en produkt till marknad. Exempelvis är maritima typgodkännanden, en tids- och resurskrävande process som enkelt kan minskas genom att nyttja befintlig erfarenhet och systemdesign.

En indelning av marknadssegment som Bolaget arbetar efter är läckagedetektion och processövervakning. I närtid avses produkter för läckagedetektion att lanseras, primärt inriktade mot säkerhetskritiska applikationer. Parallellt kommer vidareutveckling ske av produkter för processövervakning.

Vätgas är allmänt känt för att vara brandfarligt redan vid låga halter och kräver regelbunden övervakning då vätgasmolekylen är oerhört liten och tenderar att läcka. Läckagedetektion handlar om att detektera vätgas där den inte borde vara, vilket ofta innebär låga koncentrationer av vätgas och där snabb detektering kan vara avgörande. Insplorions applikationer sträcker sig över hela värdekedjan, då läckage alltid är en säkerhetsrisk som snabbt behöver identifieras. Ett särskilt stort kommersiellt fokus är inom områden där nuvarande produkter i marknaden har svårt att tillgodose behoven, exempelvis för användning i syrefattiga miljöer.

Vätgassensorer för processmätning används idag i stor utsträckning inom industrier som antingen producerar eller förbrukar vätgas, exempelvis kemikalieindustrin, olja och gas, elektronik, kraft- och energiproduktion, flyg- och bilindustrin. Inom processövervakning mäts vätgashalten kontinuerligt i gasflödet och inom detta område fokuserar Insplorion framför allt på applikationer nära produktionen av vätgas, då övergången till miljövänlig tillverkning är ett av de tydligaste trendbrotten inom vätgas. Inom detta område finns ett särskilt behov av tillförlitlig och snabb detektering, för att bättre möjliggöra höga produktionsflöden med bibehållen säkerhet.

Insplorion har i pågående kundprojekt validerat sensortekniken inom en rad olika marknadsområden, exempelvis för industriell

processövervakning och läckagedetektion för marina bruk samt flyg. Dessutom är Insplorion del i det av energimyndigheten finansierade TechForH2. Syftet med detta kompetenscenter är att utveckla ny teknik inom vätgasframdrivning för tyngre fordon som ett viktigt steg i omställningen till ett fossilfritt transportsystem. Centret har allokerats cirka 170 MSEK och drivs av Chalmers tekniska högskola och utöver Insplorion är bland annat Volvo, Scania, Siemens Energy och PowerCell del av samarbetet.

Med utkomsten från de pågående kundprojekten i pilotfas och TechForH2 i kombination med ett växande marknadsbehov och investeringar inom värdekedjan för vätgas, från produktion till slutapplikation samt utbyggnad av infrastruktur, bedömer Bolaget att Insplorion har potential att nå kommersialisering av sin teknik för läckagedetektion och processmonitorering av vätgas. Enligt Vätgasrådet (The Hydrogen Council) är investeringar på 22 miljarder USD beslutade om fram till 2023 fördelat på projekt inom produktion, infrastruktur och slutanvändning. De geografiska marknader som avses för de 22 miljarder USD inkluderar Europa (27%), Nordamerika (36%), Asien (27%) och resten av världen (10%). Ytterligare 218 miljarder USD är antingen annonserade eller under planeringsfas under samma period. Dock uppskattar samma rapport att det skulle behövas 700 miljarder USD i investeringar inom vätgasvärdekedjan fram till 2030, för att nå de globala klimatmålen om nettonollutsläpp fram till 2050.⁴

I uppdateringen från december 2023 konstaterar Vätgasrådet (The Hydrogen Council) att antalet annonserade projekt inom ren vätgas ökade med 36% mellan maj och oktober samma år.

Under samma period ökade de förväntade investeringarna fram till 2030 med 30% till 570 miljarder USD.⁵

⁴ Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, september 2022.

⁵ Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2023, december 2023.

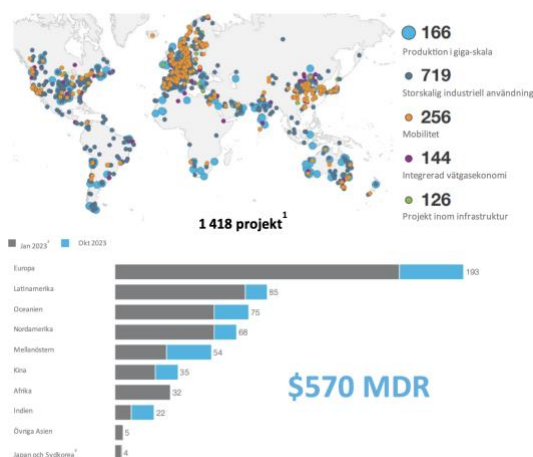


Bild 1: Antalet vätgasprojekt i världen och deras investeringsbehov fram till 2030.

Väsentliga trender och drivkrafter

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

Bolaget har under det senaste året målmedvetet arbetat med sin marknadsstrategi och utveckling av dess vätgassensor. I ett längre perspektiv drivs Bolagets utsikter framför allt av gynnsamma trender som ökad efterfrågan på vätgas inom nya områden, samt mätning i olika slags applikationer. Bolaget bedömer att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret, det vill säga 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet.

Vätgas avgörande för en hållbar framtid

Vätgas kommer att spela en avgörande roll i övergången till en hållbar framtid och beräknas stå för 10 procent av den globala energianvändningen 2050.⁶ Utbyggnaden och investeringarna i vätgas har accelererat snabbt som svar på åtaganden om avkolning och minskade koldioxidutsläpp, vilket etablerar vätgas som en viktig komponent i energiomställningen. Enligt Vätgasrådet (The Hydrogen Council) har över 30 länder och 1040 storskaliga vätgasprojekt tillkännagivits över

hela värdekedjan, med 85 procent lokaliserade i Europa, Asien och Australien.⁷

För att nå klimatmålen om nettonollutsläpp 2050 beräknas investeringar på cirka 700 miljarder USD fram till 2030 i vätgaskedjan krävas.⁸

Nuvarande teknologier har bristande förmåga

Idag domineras marknaden för detektion av vätgas av produkter som bygger på någon av teknologierna (i) katalytisk (ett ämne som ökar en kemisk reaktionshastighet utan att själv förbrukas), (ii) elektrokemisk (samspelet mellan elektricitet och kemiska föreningar), eller (iii) Termisk konduktivitetens sensorer, vilket innebär värmeledningsförmåga (Thermal Conductivity Detector, TCD). Beroende på applikation har existerande teknologier i Bolagets mening olika typer av viktiga begränsningar, framför allt i en värld med nya vätgasapplikationer och ökande säkerhetskrav. På sikt är även den existerande marknaden för vätgassensorer attraktiv då dagens lösningar ofta medför höga rörelsekostnader pga. frekvent kalibrering, fel, kort livslängd m.m.⁹

Exempelvis lider elektrokemiska sensorer bland annat av kort livstid, och katalytiska av korta kalibreringsintervall. Både elektrokemiska och katalytiska kräver dessutom närvaro av syre (O2) för bibehållen funktion vilket gör dem olämpliga för mätning i inerta miljöer.¹⁰ Termisk konduktivitet-sensorer kräver en känd binär gasblandning samt stabila tryck vilket exkluderar tekniken från flertalet applikationer. Bristerna kan, förutom att det gör att sensorerna inte är användbara i vissa applikationer, också yttra sig i fellarm, frekventa kalibreringar, utbyte, eller att de går sönder vilket medför höga rörelserelaterade kostnader i form av service samt att t.ex. en produktionsanläggning kan tvingas att stänga ner i onödan. Detta har fött ett ekonomiskt intresse från den existerande marknaden att hitta nya lösningar som möjliggör en mer kostnadseffektiv övervakning. Parallellt ökar också prestandakraven på säkerhetssystemen, där sensortekniken har en avgörande roll för vilka möjligheter kunden har att designa sin applikation.¹¹

Insplorions vätgassensor står ut

Det är Bolagets uppfattning att Insplorions

⁶ Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, september 2022.
⁷ Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2023, maj 2023.
⁸ Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, september 2022.
⁹ Ortiz Cebolla R., Weidner E., Buttner W., Bonato C., Summary report for a hydrogen sensor workshop: Hydrogen safety sensors and their use in applications with hydrogen as an alternative fuel, EUR 28852 EN, Publications

Office of European Union, Luxembourg, 2017.
¹⁰ Buttner, William J., et al., Use of Hydrogen Safety Sensors Under Anaerobic Conditions—Impact of Oxygen Content on Sensor Performance, 2011.
¹¹ Hübert T., Boon-Brett L., Buttner W.J., Sensors for safety and process control in hydrogen technologies, 2016; Buttner, William J., et al., Hydrogen safety sensor performance and use gap analysis, 2017.

sensor står ut på marknaden genom sin snabbhet, specificitet, att den kan mäta i syrefattiga miljöer samt att den är optisk i sin natur. Den senare möjliggör avläsning via fiberoptik. Idag finns en handfull kommersiella bolag med sensorer som bygger, liksom Insplorion, på Palladium-baserad detektion, men kombinationen med nanopartiklar, som möjliggör sensorns snabbhet, och optisk utläsning är så vitt Bolaget känner till unik. Insplorion är sprunget ur forskning vid Chalmers tekniska högskola och Bolaget har fortsatt ett nära kunskapsutbyte med Chalmers genom Bolagets deltagande i bland annat programmet TechForH2 som leds av Chalmers. Genom sin nära koppling till akademien anser sig Bolaget ha en god insyn i teknikutvecklingen inom vätgasdetektionsområdet globalt.

Forskningsinstrument

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

Intäkterna från instrumentaffären är begränsade men affärsområdet tillför validering av Bolagets teknik där forskare fram till dags dato har publicerat över 125 vetenskapliga artiklar baserade på Insplorions teknik.

Insplorions försäljning av mätinstrument sker i huvudsak genom distributörer. Bolaget har idag distributörsavtal med distributörer i Kina, Japan, Sydkorea, Storbritannien, Irland, Polen, Tyskland, Österrike, Portugal, Australien och Nya Zeeland.



Bild 2: Behov av vätgassensorer för att optimera säkerhet och effektivitet i alla steg av vätgasens värdekedja.

Immateriella rättigheter

En viktig tillgång för Bolagets verksamhet är dess immateriella rättigheter i form av patent och avgörande kompetens, dvs. företagshemligheter kring strukturer, legeringar, ytskikt, signalbearbetning och produktion. Koncernen innehar nedan angivna patent.

Sensor som använder lokaliserad ytplasmonresonans (LSPR)

Patentet beskriver en sensor som mäter genom lokaliserad ytplasmonresonans (LSPR) under vissa förhållanden där skyddande ytskikt används.

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

Gassensor med ytplasmonresonans, gasavkänningsystem och gasavkänningsmetod

Patentet beskriver en sensor som mäter gas genom lokaliserad ytplasmonresonans (LSPR) under vissa förhållanden där skyddande ytskikt används.

Geografiskt område	Ansöknings-/ Publiceringsnummer	Ingivningsdatum	Status	Uppskattad giltighetstid
Europa	14812760.8	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Belgien	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Frankrike	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Tyskland	60 2014 053 960.2	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Ungern	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Italien	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Nederländerna	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Polen	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Spanien	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Turkiet	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Storbritannien	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
Sverige	3084400	2014-12-18	Beviljat och validerat	2034-12-18
USA	9,638,633	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Kina	201480069228.4	2014-12-18	Beviljat	2034-12-18
Indien	201617024547	2014-12-18	Inskickat	

Ett optiskt mätinstrument

Patentet beskriver en konfiguration för utläsning av optiska signaler med standardkomponenter.

Geografiskt område	Ansöknings-/ Publiceringsnummer	Ingivningsdatum	Status
Europa	21802718.3	2021-11-03	Inskickat
USA	18/251,471	2021-11-03	Inskickat
Kina	202180073912.X	2021-11-03	Inskickat
Japan	2023-527308	2021-11-03	Inskickat

Finansiering av verksamheten

Insplorion avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten, partnerskap samt eventuellt genom kompletterande lånefinansiering.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur samt investeringar efter den 30 juni 2024

Sedan den 30 juni 2024 fram till datumet för Prospektet, har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar och det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret, det vill säga 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har inga väsentliga pågående eller beslutade investeringar.

Bolagsinformation och legal struktur

Insplorion är ett svensk publikt aktiebolag bildat

i Sverige den 1 december 2009 och registrerat vid Bolagsverket den 7 januari 2010. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Insplorion AB. Bolagets organisationsnummer är 556798-8760 och dess LEI-kod är 254900MFQF01DOOG3A42. Bolaget har sitt säte och bolagsstämma ska också hållas i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och föremålet för Bolagets verksamhet är att utveckla och kommersialisera sensorteknologi genom försäljning av instrument och sensorer för olika applikationer samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolaget är moderbolag i Koncernen som består av Bolaget och dess helägda dotterbolag Insplorion Sensor Systems AB. Bolagets adress är Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg och Bolagets telefonnummer är +46 31 380 26 95. Bolagets webbplats är www.insplorion.com. Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Redogörelse av rörelsekapital

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 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 6 105 TSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i slutet av det fjärde kvartalet 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 17 MSEK för den kommande tolv månadersperioden beräknat från tidpunkten vid Prospektets godkännande.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 34,3 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5 MSEK. Nettolikviden om cirka 29,3 MSEK från Företrädesemissionen bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal av Bolagets befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna units motsvarande cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. I tillägg har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal ytterligare investerare om totalt cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden som tillsammans motsvarar cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att fullt ut tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, 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 värsta fall konkurs.

Risikfaktorer

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

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till efterfrågan och marknadsacceptans

Nanoplasmonisk detektion ("NPS") är en framväxande teknologi. Insplorion har som målsättning att tillhandahålla sin teknologi inom vätgassensorer och forskningsinstrument. Inom affärsområdet vätgassensorer har Insplorion som långsiktig målsättning att sälja stora volymer av sensorerna till såväl privata som publika aktörer runt om i världen. Insplorions försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter. Insplorions bedömning av framtida marknadsutveckling är bland annat förknippad med osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över. Det finns en risk att marknaden för vätgassensorer inte realiseras i lika snabb takt som tidigare projicerats på grund av att vätgasprojekt runt om i världen inte realiseras i lika snabb takt som tänkt. Detta kan påverka Bolagets framtida intäkter och tillväxt. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiseras är medel. För det fall risken realiseras, och marknadsacceptans uteblir, skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på framför allt Bolagets intäkter.

Risker relaterade till kommersiella samarbeten

Insplorions sensorteknik används inom ramen för samarbeten som syftar till att utveckla och

kommersialisera Bolagets teknik inom befintliga och framtida tillämpningsområden. Samarbeten har ingåtts både med akademiska institutioner, såsom Chalmers tekniska högskola, och med aktörer inom industrin. Insplorion är i varierande grad beroende av att dessa samarbeten utvecklas planerligt för en framgångsrik kommersialisering av sin teknik inom nya tillämpningsområden. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Insplorion gynnsamt sätt. För det fall någon av Insplorions samarbetspartners väljer att avsluta ett samarbete finns en risk att Bolaget inte på egen hand kan driva vidare projekt som är knutet till en sådan partner, eller att nya samarbeten måste inledas med annan partner för att projekt ska kunna vidareutvecklas. Detta kan medföra att Bolaget får högre kostnader och att tiden till kommersialisering fördröjs. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiseras är medel. För det fall risken realiseras skulle det potentiellt kunna få hög negativ effekt på framför allt Bolagets kostnader.

Risker relaterade till marknadskonkurrens

Insplorion verkar på en konkurrensutsatt marknad. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare än Insplorion på nya och

specifika kundbehov. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska, erhålla patentskydd, kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller ha bättre ingångar och resurser än Bolaget för att bearbeta marknaden. Det finns därför en risk att Bolaget blir utkonkurrerat av andra företag med liknande produkter och metoder. Bolaget har per dagen för Prospektet inte upptäckt några likvärdiga tekniker till Bolagets NPS-teknik som erbjuder samma möjligheter att mäta vätgas. Det kan inte uteslutas att ny teknik introduceras på marknaden eller att befintliga tekniker förbättras markant, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets försäljning. Insporion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar, och Bolaget möter oväntad konkurrens på flera eller samtliga områden, skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på framför allt Bolagets intäkter.

Risker relaterade till nyckelpersoner och medarbetare

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

kunna få en hög negativ effekt på framför allt Bolagets kostnader.

Legala risker

Risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter

Insporion utvecklar inom ramen för sin verksamhet ny teknik som är i stort behov av att skyddas från konkurrenter. Patent och andra immateriella rättigheter är därmed en central tillgång i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är till stor del beroende av möjligheterna att kunna skydda, bibehålla och skapa immaterialrättsligt skydd i form av know-how och patent. Det finns en risk att patent som utfärdats kommer att kringgås eller ogiltigförklaras, att pågående patentansökningar inte kommer att resultera i utfärdade patent, att know-how inte kan säkerställas, eller att tredje parts immateriella rättigheter kommer att hindra marknadsföringen av Insporions produkter. Insporion kan dessutom komma att bli föremål för anspråk som innefattar utmanande av Bolagets patent och andra rättigheter, liksom anklagelser avseende intrång i rättigheter som redan har tillförsäkrats tredje part, vilket kan ge upphov till immaterialrättsliga rättsprocesser. Sådana processer kan vara tidskrävande och bli mycket kostsamma oavsett utgång. I händelse av en negativ utgång kan Bolaget åläggas att betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller bli tvunget att skaffa licens för fortsatt tillverkning och marknadsföring av eventuella produkter, vilket i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Insporion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på framför allt Bolagets kostnader och intäkter.

Risker relaterade till produktansvar

Insporion marknadsför en egenutvecklad produkt och har därmed ett omfattande produktansvar gentemot sina kunder. I det fall Bolaget inte kan tillgodose säkerhet och kvalitet i produkten riskerar Bolaget att bli föremål för legala påföljder och skadestånd till följd av skada

som åsamkats av Bolagets produkt. Bolaget kan inom ramen för ett rättsligt förfarande tvingas gå i svaromål på sätt som inverkar negativt på Bolagets löpande verksamhet. Insplorions ansvarsförsäkringar kan visa sig vara otillräckliga för att täcka alla potentiella krav och förluster, vilket kan få en betydande negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Även grundlösa krav kan utsätta Insplorion för negativ publicitet och ådra Insplorion stora kostnader för legal rådgivning och potentiellt utdragna rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet kan sådana anspråk och rättsprocesser komma att ha en betydande effekt på Insplorions anseende och således även på Bolagets löpande verksamhet. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på framför allt Bolagets kostnader och intäkter.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansiering

Insplorion är ett produktutvecklande bolag i tillväxtfas som i nuläget har begränsade intäkter till följd av produktförsäljning och relativt höga kostnader för utveckling. Insplorions verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Mot bakgrund av att Bolaget är i tillväxtfas kan det inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden kommer ha ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Om Insplorion i framtiden inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det finns en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål. Villkoren för tillgänglig finansiering kan

också ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet då lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innehålla restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet. Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, inkluderat kostnaderna för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, liksom tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter från nuvarande och framtida produkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov och misslyckas med att anskaffa kapital på för Bolaget förmånliga villkor skulle det kunna påverka Bolagets finansiella ställning och möjligheter att utveckla verksamheten negativt. På sikt skulle utebliven finansiering eller misslyckade kapitaliseringsåtgärder kunna resultera i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på framför allt Bolagets eget kapital och skulder.

Risker relaterade till värdepappren och Företrädesemissionen

Risker relaterade till utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna nya units i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Insplorions aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen. Bolaget kan även i framtiden komma att genomföra kapitalanskaffningar i Bolaget som leder till utspädning av nuvarande aktieägares ägarandel i Bolaget. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall risken realiserar skulle det sannolikt endast få en låg negativ effekt på Bolaget men en hög potentiell negativ effekt för aktieägarna och deras ägande i Bolaget.

Risker relaterade till aktiens marknadspris

Eftersom en investering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Insplorions aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier genom units i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Under perioden den 1 april 2024 – 30 juni 2024 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 2,03 SEK och som högst 2,75 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Aktiekursens

utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna bör därför föregås av en noggrann analys. I det fall Bolagets aktiekurs kraftigt fluktuerar kan detta påverka Bolagets finansiella ställning samt Bolagets förmåga att attrahera nödvändiga investeringar i verksamheten. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på framför allt Bolagets eget kapital och skulder.



Villkor för värdepapperen

Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om cirka 0,15 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm, som kontoförande institut. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0006994943. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på innehavare i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Bergs Securities AB, Jungfrugatan 35, 114 44 Stockholm.

Företrädesemissionen

Bolagets styrelse beslutade den 2 september 2024, under förutsättning av en extra bolagsstämmas godkännande, vilket lämnades på extra bolagsstämma den 2 oktober 2024, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av units, bestående av en (1) aktie i Bolaget och en (1) teckningsoption av serie TO3, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Valutan för Företrädesemissionen är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket under vecka 45, 2024. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker. För mer information, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet" nedan.

Aktiernas rättigheter

Det finns endast ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och rätt till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att

förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlåtas, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende värdepapperens överlåtelsebarhet. Vid tidpunkten för registrering av Prospektet finns inga utestående teckningsoptioner, som kan komma att påverka antalet aktier i Bolaget framöver. Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpserbjudande gjorts av någon tredje part. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Vid offentliga uppköpserbjudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden. I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbjudanden till följd av budplikt, av vilka följande framgår sammanfattningsvis beträffande aktieägarnas rättigheter och

skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka följande framgår sammanfattningsvis beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda

aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden ABs försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Emissionsbemyndiganden

Årsstämman den 8 maj 2024 bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till bolaget. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet i denna får ske av motsvarande sammanlagt högst 25 procent av Bolagets aktiekapital vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet.

Vid extra bolagsstämman den 2 oktober 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma,

besluta om nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Syftet med att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt med bemyndigandet är att möjliggöra för Bolaget att betala ersättning till emissionsgaranter som fullgjort sina garantiåtaganden. Om styrelsen beslutar om emission med stöd av bemyndigandet utan företrädesrätt för aktieägarna ska skälet vara att fullgöra Bolagets åtagande att erlagga ersättning i enlighet med villkoren i garantiavtalen mellan emissionsgaranterna och Bolaget.

Skatt

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen. Beskattning 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 unit, BTU och uniträtt 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

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 4 oktober 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till nio (9) uniträtter; fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 42 820 556 nyemitterade units, motsvarande totalt 34,3 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 SEK per unit, motsvarande 0,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 4 oktober 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 oktober 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 3 oktober 2024.

Teckningsperiod

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 8 oktober 2024 till och

med den 22 oktober 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning av units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 22 oktober 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Insplorions webbplats, www.insplorion.com.

Uniträtter

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till nio (9) uniträtter; fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO3.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 oktober 2024 till och med den 17 oktober 2024. ISIN-kod för uniträtterna är SE0023112909. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, 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 vilka ej sålts senast den 17 oktober 2024 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 22 oktober 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

Teckningsoptioner av serie TO3

Två (2) teckningsoptioner av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den

volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under de tio (10) närmast föregående handelsdagar till och med den 5 maj 2025, dock lägst 0,40 SEK och högst 2,00 SEK, och under inga omständigheter lägre än aktiens kvotvärde, under perioden från och med den 7 maj 2025 till och med den 20 maj 2025. De fullständiga teckningsvillkoren av serie TO3 finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

Handel i teckningsoption TO3

Styrelsen i Insplorion avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO3 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptionerna sker.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 oktober 2024 var registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter.

Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida www.insplorion.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 oktober 2024 till och med den 22 oktober 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt

inbetalningsavi från Euroclear Sweden AB

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden AB ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden AB ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt nedan. Särskild anmälningssedel ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 22 oktober 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Gå in på www.bergssecurities.se och följ instruktionerna. Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till Bergs Securities på adress enligt nedan:

Bergs Securities AB
Ärende: Insplorion
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Telefon: 08-408 933 50
E-post: info@bergssecurities.se

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 oktober 2024 till och med den 22 oktober 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Bergs Securities med kontaktuppgifter enligt ovan.

Anmälningssedeln kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.insplorion.com och Redeyes hemsida www.redeye.se.

Anmälningssedeln ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 22 oktober 2024. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och

med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan förvaltaren vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får förvaltaren inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall att inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till de som tecknat units utan stöd av uniträtter. Tilldelning ska därvid ske enligt följande:

- a. I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal

uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- b. I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c. I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Bergs Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA,

Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betalda tecknade units (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och BTU blivit omvandlade till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring vecka 46, 2024. ISIN-kod för BTU är SE0023112917.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 oktober 2024 fram till omkring den 13 november 2024.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU omvandlas till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 46, 2024.

Handel i aktien

De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market, en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen, i samband med ombokningen av BTU. Sådan ombokning beräknas ske vecka 46, 2024. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de

värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 24 oktober 2024 genom pressmeddelande från Bolaget.

Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 23 789 198 aktier till 66 609 754 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 180 procent och en utspädning om cirka 64 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget vid dagen för Prospektet. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO3 kommer antalet aktier att öka med ytterligare 21 410 278 aktier. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, få sin ägarandel av aktier utspädd med ytterligare cirka 24 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst cirka 73 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för

tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Bergs Securities tillhanda att beaktas. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 45, 2024.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare i Bolaget har åtagit sig att teckna units motsvarande cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. I tillägg har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal ytterligare investerare om totalt cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 54 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden som tillsammans motsvarar cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen tecknas till ett belopp som överstiger nivån som omfattas av tecknings- och garantiåtaganden, kommer inga garantiåtaganden att tas i anspråk.

För garantiåtagandena utgår ersättning varvid ersättning för garantin utgår med tolv (12) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt fjorton (14) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara 85 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden för handel i uniträtter i Företrädesemissionen, dock lägst teckningskursen i Företrädesemissionen. För det fall samtliga garantier väljer ersättning för sina garantiåtaganden i form av units kommer de nyemitterade aktierna till garanterna att medföra en utspädning om ytterligare högst cirka 4,6 procent av Bolagets aktier efter en fulltecknad Företrädesemission. De

nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO3 till garanter kommer vidare att berättiga till teckning av nyemitterade aktier som medför en utspädning om ytterligare högst cirka 1,7 procent av Bolagets aktier efter fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av övriga teckningsoptioner i serie TO3. Emissionsgarantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Tecknings- och garantiåtaganden har ingåtts under augusti och september 2024 och framgår av tabellerna nedan. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Redeye och emissionsgaranter och personer som ingått teckningsåtaganden kan nås via adressen Box 7141, 103 87 Stockholm.

Teckningsförbindelser

Namn	SEK	Units	Del av erbjudandet
Kenneth Svensson	500 000 kr	625 000	1,46%
Seniorit AB	88 000 kr	110 000	0,26%
Mikael Hägg	750 000 kr	937 500	2,19%
Hans-Olov Olsson	273 214 kr	341 517	0,80%
Johan Rask	195 659 kr	244 573	0,57%
Jonas Ehinger	72 000 kr	90 000	0,21%
Daniel Johansson	90 000 kr	112 500	0,26%
Elin Larsson Langhammer	15 000 kr	18 750	0,04%
Hedvig Paradis	48 001 kr	60 001	0,14%
Magnus Jonsson	55 000 kr	68 750	0,16%
Nimba Aktiebolag (Jan Burenius)	10 000 kr	12 500	0,03%
Total	2 096 873 kr	2 621 091	6,12%

Garantiåtaganden

Namn	SEK	Units	Del av erbjudandet
Selandia Alpha Invest A/S ¹	500 000 kr	625 000	1,46%
Anders Johansson	500 000 kr	625 000	1,46%
Stefan Hansson	300 000 kr	375 000	0,88%
Christian Månsson	500 000 kr	625 000	1,46%
Philip Löchen	700 000 kr	875 000	2,04%
Fenja Capital I A/S ²	3 000 000 kr	3 750 000	8,76%
Haskel Konsult AB ³	300 000 kr	375 000	0,88%
Jens Miöen	500 000 kr	625 000	1,46%
André Eriksson	750 000 kr	937 500	2,19%
Magnus Högström	750 000 kr	937 500	2,19%
John Haurum	1 000 000 kr	1 250 000	2,92%
David Hjelmström	800 000 kr	1 000 000	2,34%
Johan Thorell	2 000 000 kr	2 500 000	5,84%
Barbell Holding AB ⁴	500 000 kr	625 000	1,46%
418 Holding AB ⁵	650 000 kr	812 500	1,90%
Fire.ww.me AB ⁶	700 000 kr	875 000	2,04%
Noord Special Situations AB ⁷	650 000 kr	812 500	1,90%
Mikael Lönn	1 300 000 kr	1 625 000	3,79%
Peter Bahrke	250 000 kr	312 500	0,73%
Ghanem Chouha	200 000 kr	250 000	0,58%
Philip Ohlsson	500 000 kr	625 000	1,46%
Peter Rundlöf	200 000 kr	250 000	0,58%
Sebastian Clausin	500 000 kr	625 000	1,46%
Ehsan Ashrafi	750 000 kr	937 500	2,19%
Nils Berg	457 000 kr	571 250	1,33%
Simon Hammarström	200 000 kr	250 000	0,58%
Total	18 457 000 kr	23 071 250	53,88%

¹ Snaregade 10 A 2, 1205 København, Danmark.

² Østre Alle 102, 4. sal 9000 Aalborg, Danmark.

³ Blomstergården 17, 245 62 Hjärup.

⁴ Rödabergsgatan 9B, 113 33 Stockholm.

⁵ Nybrogatan 8, 114 36 Stockholm.

⁶ Nybrogatan 8, 114 36 Stockholm.

⁷ Nybrogatan 8, 114 36 Stockholm.

Företagsstyrning

Styrelsen

Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2025. Insplorions styrelse nås via Bolagets adress: Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

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

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Jonas Ehinger	Styrelseordförande	2020	Ja	Ja
Jan Burenius	Ledamot	2016	Ja	Ja
Magnus Jonsson	Ledamot	2021	Ja	Ja
Hedvig Paradis	Ledamot	2023	Ja	Ja
Daniel Johansson	Ledamot	2023	Ja	Ja

Nedan finns information om styrelseledamöternas utbildning och erfarenhet, andra pågående uppdrag och innehav av värdepapper och optioner i Bolaget.

JONAS EHINGER

Styrelseordförande sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Jonas har en M.Sc. med inriktning på biokemi/kemi från Göteborgs universitet. Han är sedan 2022 verkställande direktör för Gapwaves AB, ett teknikbolag verksamma inom radarmarknaden för fordonsindustrin samt marknaden för trådlös kommunikation. Han har 20 års erfarenhet som verkställande direktör och har tidigare även varit verkställande direktör för Osstell, Celletricon och Mentice. Jonas har en gedigen erfarenhet i att utveckla försäljningsstrategier, distribution och sourcing i innovativa teknikbaserade och internationella bolag. Under sin tid på Osstell har han också varit bosatt i USA för att etablera och utveckla koncernens verksamhet.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande

direktör för Gapwaves AB, styrelseordförande i Unfold West AB samt styrelseledamot i Metasum AB och Sensrad AB.

Innehav: 50 000 aktier via Walsh Holding AB.

JAN BURENIUS

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Jan har en civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola och en ekonomexamen från Göteborgs universitet. Jan har över 50 års internationell erfarenhet av olika chefsbefattningar inom Volvo, Gränges och Nobel. År 1989 grundade Jan Nimba Aktiebolag, som med ett nätverk av ledande expertis stöttat ABB, AstraZeneca, Ericsson, ITT, KONE, Larsen & Toubro, Nokia, Volvo, Xylem och andra att fokusera på kundvärde, innovation, produktutveckling och entreprenörskap. Jan har skrivit böcker tillsammans med Per Lindstedt och "The Value Model – How to Master Product Development and Create Unrivalled Customer Value" är kurslitteratur vid tekniska universitet. Jan är

också styrelseordförande i några start-up bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ATIUM AB, Envue Technologies AB, DREV AB och OpenHack C4H AB (svb) samt vice ordförande Ingenjörer utan gränser. Verkställande direktör och styrelseledamot i Nimba Aktiebolag samt styrelsesuppleant i Burenus & Partners AB.

Innehav: 44 878 aktier via Nimba Aktiebolag.

MAGNUS JONSSON

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Magnus är civilingenjör från Chalmers tekniska högskola i Göteborg. Magnus har lång erfarenhet från SAAB och Volvo med fokus på produktutveckling, design och teknik. Magnus har varit Senior Vice President inom produktutveckling på Volvo Personvagnar. Magnus har bred operativ och strategisk erfarenhet av att arbeta i komplexa och globala affärsmodeller med stort teknikinnehåll.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Powercell Sweden AB (publ) och Gapwaves AB. Vidare är Magnus styrelseledamot i Smart Eye AB.

Innehav: 75 000 aktier.

HEDVIG PARADIS

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Hedvig har en mastersexamen med inriktning maskinteknik från Lunds universitet, samt studier på UCLA Berkeley och Georgia Institute of Technology. Hon har också doktorerat inom energivetenskaper på Lunds universitet med

fokus på vätgas. Hedvig är sedan 2021 ansvarig för vätgasområdet med fokus på tekniskval, designarbete samt leverantörer och dess kontrakt på H2 Green Steel som VP of Hydrogen. Innan H2 Green Steel har Hedvig haft ett flertal roller på TRATON Group och Scania i Sverige och Tyskland. Mellan 2014 – 2016 var Hedvig ansvarig för bränslecells forskning samt ett projekt med att ta fram en bränslecellslastbil på Scania.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 33 334 aktier.

DANIEL JOHANSSON

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Daniel har en examen i Internationell ekonomi från Uppsala universitet. Han har erfarenhet inom förnybar energi och grön omställning från arbetet som verkställande direktör på det börsnoterade vindkraftsföretaget Arise AB mellan 2016 – 2021. En period som kännetecknades av framgångsrik transformation finansiellt och affärsmässigt. Han har också varit aktiv inom politiken, där han bland annat var statssekreterare för Energi- och IT-frågor under en fyraårsperiod.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Solarwork Holding AB samt styrelseledamot i SR Energy AB.

Innehav: 252 500 aktier.

Ledande befattningshavare

Insplorions koncernledning består av de personer som presenteras i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Johan Rask	Verkställande direktör	2022
Daniel Lundberg	CFO	2024
Elin Langhammer	CTO	2010
Olof Andersson	CPO	2012

Nedan finns information om ledningens utbildning och erfarenhet, andra pågående uppdrag och innehav av värdepapper och optioner i Bolaget.

JOHAN RASK

Verkställande direktör sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Johan har en civilingenjörsexamen i Industriell Ekonomi från Chalmers tekniska högskola. Han har arbetat inom flera olika områden vilket gör att han har en bred kommersiell profil. Bland annat inom Venture Capital, M&A-ansvarig på Mölnlycke Healthcare, affärsområdesansvarig på Abigo (numera Essity) samt som strategichef på Timik Group AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Gomero Group AB, samt styrelseledamot i Timik Group AB och Lumina Adhesives AB.

Innehav: 135 874 aktier, varav 60 787 via Currere AB.

DANIEL LUNDBERG

CFO sedan 2024.

Utbildning och erfarenhet: Daniel har en civilekonomexamen och en masterexamen inom företagsekonomi från Uppsala universitet. Daniel har tidigare erfarenhet av affärsutveckling- och finansiell rapportering inom elektronikbranschen och har framgångsrikt utfört en turn-around för Northbaze Group till ett lönsamt företag samt lett en framgångsrik börsintroduktion för Vadsbo SwitchTech Group samt byte av börslista. Daniel ansvarar för finansiell styrning, rapportering till marknaden och stödjer Bolagets Business Units.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 0 aktier.

ELIN LANGHAMMER

Grundare och CTO sedan 2010.

Utbildning och erfarenhet: Elin har en civilingenjörsexamen i teknisk biologi från Linköpings tekniska högskola samt en filosofie doktorsexamen i materialvetenskap från Chalmers tekniska högskola, med NPS-tekniken som forskningsområde. Elin är en av grundarna av Insplorion och är idag ansvarig för utvecklingen av sensorer och IP skydd. Elin har tidigare även varit forskare vid Kompetenscentrum katalys vid Chalmers.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i MPS & Affärssystem AB.

Innehav: 191 329 aktier.

OLOF ANDERSSON

Anställd sedan 2012 och ansvarig för produktion och utveckling sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Olof är teknologie doktor inom sensorvetenskap från Linköpings universitet och ansvarar för produktutveckling av instrument och sensormoduler, särskilt Bolagets avdelning för gassensorer. Olof är även utbildad inom nanofabrikation och biosensorer och har tidigare branscherfarenhet som ansvarig för utveckling av forskningsinstrument och analystekniker.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 47 786 aktier.

Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

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

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2023, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Lön	Andra ersättningar	Sociala avgifter	Pensionskostnader	Totalt
Jonas Ehinger	200	0	63	0	263
Jan Burenius	100	57*	31	0	188
Magnus Jonsson	100	0	31	0	131
Hedvig Paradis	50	0	16	0	66
Daniel Johansson	50	0	16	0	66
Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist**	100	0	31	0	131
Anders Sandell**	50	0	16	0	66
Totalt	650	57	204	0	911

* Avser konsultersättning för affärs- och teknikutvecklingsstöd.

** Avgick ur styrelsen vid årsstämman den 10 maj 2023.

Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Utöver fast månadslön har verkställande direktör enligt överenskommelse rätt till en rörlig ersättning förutsatt att Bolaget uppnår förutbestämda intäkts- och försäljningsmål. Den rörliga lönen utbetalas, efter styrelseordförandens godkännande, under första kvartalet följande år. Verkställande direktör är även berättigad till tjänstepensionspremier som motsvarar ITP1 och friskvårdsbidrag upp till 5 000 SEK per år. I tabellen nedan redovisas

ersättning till ledande befattningshavare under 2023, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar. Redovisade rörliga ersättningar består av sedvanliga lönebonusprogram i vilka ersättning betalts ut till ledande befattningshavare baserat på verksamhetsbaserad måluppfyllnad. Utöver nedan redovisad ersättning har samtliga ledande befattningshavare erhållit naturaförmåner i form av sjukvårdsförsäkring till ett värde av 2 240 SEK per ledande befattningshavare. Samtliga belopp i tabellen uttrycks i SEK.

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Sociala avgifter	Pensionskostnad	Aktierelaterad ersättning	Totalt
Johan Rask	1 428 000	172 224	502 790	416 742	0	2 519 486
Elin Langhammer	688 800	57 400	234 456	67 980	0	1 048 636
Olof Andersson	710 400	59 200	241 808	74 568	0	1 085 976
Per Giljam*	669 600	55 800	227 921	62 124	0	1 015 445
Totalt	3 496 800	344 624	1 206 975	621 144	0	5 669 543

*Lämnade tjänsten som CFO den 31 augusti 2024.

Pension och övriga förmåner

Utöver vad som anges i detta avsnitt och att verkställande direktören har rätt till avgångsvederlag i enlighet med anställningskontrakt motsvarande sex månadslöner har Insplorion inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings-

eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Finansiell information och nyckeltal

Finansiella rapporter

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2022 och 2023, samt Koncernens oreviderade och ogranskade delårsrapport för perioden januari–juni 2024, har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012 ("K3").

- Bolagets oreviderade och ogranskade delårsrapport för perioden januari–juni 2024 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2023, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 6, balansräkning på sidorna 7 – 8, kassaflödesanalys på sida 9.
Länk: [Delårsrapport januari – juni 2024](#)
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 22, balansräkning på sidorna 23 – 24, förändringar i eget kapital

på sida 21, kassaflödesanalys på sida 25, noter på sidorna 29 – 38 samt revisionsberättelsen på sidorna 39 – 41.

Länk: [Årsredovisning 2023](#)

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 19, balansräkning på sidorna 20 – 21, förändringar i eget kapital på sida 18, kassaflödesanalys på sida 22, noter på sidorna 26 – 35 samt revisionsberättelsen på sidorna 36 – 37.
Länk: [Årsredovisning 2022](#)

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

Nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal. Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för perioderna januari–juni 2024 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2023 samt för räkenskapsåren 2022 och 2023.

	jan–dec 2023	jan–dec 2022	jan–juni 2024	jan–juni 2023
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Nettoomsättning (TSEK)	1 948	2 002	1 111	200
Rörelsens intäkter (TSEK)	7 501	6 814	2 993	2 865
Resultat efter finansiella poster (TSEK)*	-24 266	-21 253	-9 535	-12 827
Kassaflöde löpande- och investeringsverksamhet (TSEK)	-24 433	-22 258	-9 635	-14 692
Soliditet (%)*	84%	84%	82%	83%
Kassalikviditet (%)*	267%	401%	163%	262%
Antal aktier vid periodens utgång	20 952 742	13 090 234	23 789 198	13 090 234
Genomsnittligt antal aktier	14 400 652	13 078 120	22 370 970	13 089 757

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 642 563	13 323 906	22 612 881	13 332 145
Resultat per aktie (SEK)	-1,69	-1,63	-0,43	-0,98
Utdelning per aktie (SEK)	–	–	–	–
Medelantal anställda	13	14	12	15

* Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

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

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

Nyckeltal	Definition	Syfte
Resultat efter finansiella poster	Rörelseresultat adderat med Bolagets finansnetto (finansiella intäkter minus finansiella kostnader såsom ränteutgifter och räntekostnader).	Nyckeltal som beskriver ett företags resultat efter det har tagit hänsyn till alla dess finansiella kostnader och inkomster.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning (totala tillgångar).	Används för att ge investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Bolaget anser vidare att nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager m.m. dividerat med kortfristiga skulder.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

Resultat efter finansiella poster, TSEK

TSEK (om ej annat anges)	jan–dec 2023	jan–dec 2022	jan–juni 2024	jan–juni 2023
Rörelseresultat	-24 340	-21 166	-9 535	-12 864
(+) Ränteutgifter och liknande poster	178	16	50	94
(+) Räntekostnader och liknande poster	-105	-103	-51	-57
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-24 266	-21 253	-9 535	-12 827

Soliditet, %

TSEK (om ej annat anges)	jan–dec 2023	jan–dec 2022	jan–jun 2024	jan–jun 2023
Eget kapital	24 759	39 379	20 613	26 551
(/) Summa tillgångar	30 071	47 093	25 009	31 840
Soliditet, %	82	84	82	83

Kassalikviditet, %

TSEK (om ej annat anges)	jan–dec 2023	jan–dec 2022	jan–jun 2024	jan–jun 2023
Omsättningstillgångar (exkl. varulager m.m.)	12 875	27 445	7 170	12 298
(/) Kortfristiga skulder	4 818	6 845	4 396	4 694
Kassalikviditet, %	267	401	163	262

Revision av den årliga finansiella informationen

I Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023 uttalande revisorn följande, återgivet i sin helhet:

”Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift: Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att styrelsens bedömning är att bolaget behöver tillskjutas ytterligare kapital under 2024. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.”

Utdelningspolicy

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

Betydande förändringar efter den 30 juni 2024

Bolaget bedömer att det inte finns några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 30 juni 2024.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier är emitterade och denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning som antogs på bolagsstämma 2 oktober 2024 föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 6 750 000 SEK och högst 27 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 45 000 000 och högst 180 000 000. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 3 142 912 SEK. Per den 30 juni 2024 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till cirka 3 568 381 SEK fördelat på 23 789 198 aktier envar med ett kvotvärde om cirka 0,15 SEK. Per den 1 januari 2023 uppgick aktiekapitalet till cirka 1 963 535 SEK fördelat på 13 090 234 aktier. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst och har samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital.

Större aktieägare

Utöver Kenneth Svensson, som personligen innehar 2 382 150 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 10 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), Försäkringsbolaget Avanza Pension, som innehar 1 691 656 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 7,1 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och Mikael Hägg, som personligen innehar 1 248 230 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 5,2 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), finns det ingen aktieägare som innehar fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2024, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare och styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte

missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per den 30 juni 2024 och per dagen för Prospektet finns inga värdepappersbaserade incitamentsprogram i Bolaget.

Konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

Väsentliga avtal

Bolaget har under perioden av ett år före offentliggörandet av Prospektet inte ingått några väsentliga kontrakt, som inte ingåtts inom ramen för den normala verksamheten.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressen och intressekonflikter

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

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

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som skett under räkenskapsåren 2022 och 2023 samt från och med den 1 januari 2024 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor. Närståendetransaktionerna utgörs av koncerninterna transaktioner. Insplorion har under åren 2022–2024 sålt konsulttjänster

avseende sensorutveckling till dotterbolaget Insplorion Sensor Systems AB. Försäljningen uppgick till 1 005 TSEK under 2022 och 3 271 TSEK under 2023. Från och med den 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet har försäljningen uppgått till 1 148 TSEK. Insplorion har vidarefakturerat kostnader till Insplorion Sensor Systems AB för köp av konsulttjänster från tredje part som avsett projekt och tillgångar som tillhör Insplorion Sensor Systems AB. De vidarefakturerade kostnaderna uppgick till 348 TSEK under 2022 och 1 381 TSEK under 2023. Från och med den 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet har de vidarefakturerade kostnaderna uppgått till 619 TSEK.

Tillgängliga handlingar

Insplorions registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie T03 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor med adress Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg, under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats (www.insplorion.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

******Sidan har avsiktligen lämnats blank******



Insplorion