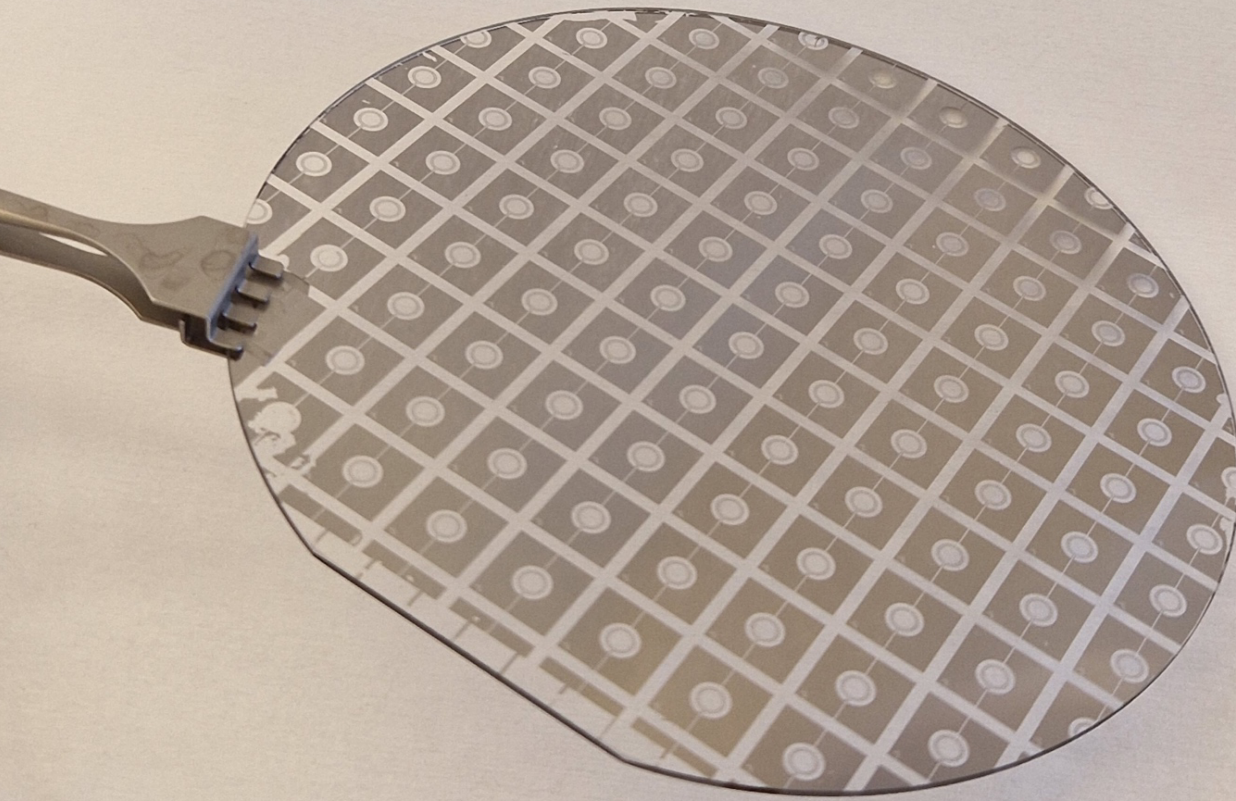


# Inbjudan till teckning av units i Insplorion AB (publ)



## **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 9 november 2023, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 6 november 2023.

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 25 oktober 2023. 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 "Naventus" avses Naventus Corporate Finance AB, org.nr 559126-9476. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner. Bolaget erbjuder en företrädesemission om 13 090 234 units till en teckningskurs om 1,5 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, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får 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 Naventus och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Insplorion inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan 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 försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

### 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 9 november 2023, eller senast den 6 november 2023 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.....	12
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	14
Redogörelse av rörelsekapital .....	21
Riskfaktorer .....	22
Villkor för värdepapperen.....	26
Villkor för Erbjudandet .....	29
Företagsstyrning.....	34
Finansiell information och nyckeltal .....	38
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare .....	41
Tillgängliga handlingar.....	43

# 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](http://www.insplorion.com).

## Handlingar

	Sidhänvisning
<b>Insplorions delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023</b>	
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7 – 8
Koncernens rapport över kassaflöden	9
Länk: <a href="#">Delårsrapport för det tredje kvartalet 2023</a>	
<b>Insplorions årsredovisning för räkenskapsåret 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Förändringar i eget kapital	18
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens balansräkning	20 – 21
Koncernens rapport över kassaflöden	22
Noter	26 – 35
Revisionsberättelse	36 – 37
Länk: <a href="#">Årsredovisning 2022</a>	
<b>Insplorions årsredovisning för räkenskapsåret 2021</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Förändringar i eget kapital	20
Koncernens resultaträkning	21
Koncernens balansräkning	22 – 23
Koncernens rapport över kassaflöden	24
Noter	28 – 37
Revisionsberättelse	38 – 39
Länk: <a href="#">Årsredovisning 2021</a>	



# Sammanfattning

## Inledning och varningar

Värdepapperen	Företrädesemissionen avser units bestående av nya aktier i Insplorion med ISIN-kod SE0006994943 samt nya teckningsoptioner TO2 i Bolaget med ISIN-kod SE0020999175. 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: <a href="http://www.insplorion.com">www.insplorion.com</a>
Behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>
Datum för godkännande av Prospektet	25 oktober 2023
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. Investerare 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	<b>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</b> 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. <b>Emittentens huvudsakliga verksamhet</b> 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). <b>Emittentens större aktieägare</b> Utöver Försäkringsbolaget Avanza Pension, som innehar 890 895 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 6,81 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och Kenneth Svensson, som personligen innehar 775 000 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 5,92 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), finns det ingen aktieägare som innehar fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 september 2023, 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 2022	jan–dec 2021	jan–sept 2023	jan–sept 2022
Totala intäkter	6 814	9 538	5 904	5 310
Rörelseresultat	-21 166	-11 460	-15 614	-15 876
Periodens resultat	-21 253	-11 620	-15 572	-15 956
Resultat per aktie (SEK)	-1,63	-0,89	-1,19	-1,22

*Koncernens balansräkning i sammandrag*

	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	30 sept 2023	30 sept 2022
Totala tillgångar	47 093	72 083	28 485	52 660
Totalt eget kapital	39 379	60 599	23 807	44 676

*Koncernens kassaflödesanalys i  
sammandrag*

	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
TSEK	jan–dec 2022	jan–dec 2021	jan–sept 2023	jan–sept 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 330	-14 677	-16 174	-15 094
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 928	-3 291	-3 814	-1 089
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-784	886	-325	-550

*Koncernens nyckeltal*

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
	jan–dec 2022	jan–dec 2021	jan–sept 2023	jan–sept 2022
Nettoomsättning (TSEK)	2 002	2 335	1 690	1 817
Rörelsens intäkter (TSEK)	6 814	9 538	5 904	5 310
Resultat efter finansiella poster (TSEK)*	-21 253	-11 620	-15 572	-15 956
Kassaflöde löpande- och investeringsverksamhet (TSEK)	-22 257	-17 968	-19 988	-16 183

Soliditet (%)*	84%	84%	84%	85%
Kassalikviditet (%)*	401%	512%	194%	488%
Antal aktier vid periodens utgång	13 090 234	13 085 944	13 090 234	13 090 234
Genomsnittligt antal aktier	13 078 120	13 078 120	13 089 757	13 089 757
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	13 323 906	13 323 906	13 332 145	13 332 145
Resultat per aktie (SEK)	-1,63	-0,89	-1,19	-1,22
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-
Medelantal anställda	14	15	14	15

\*Alternativa nyckeltal

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 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 akademien och aktörer inom industrin 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	<p><b>Värdepapperstyp, kategori och ISIN</b></p> <p>Företrädesemissionen avser emission av högst 13 090 234 units, bestående av aktier med ISIN-kod SE0006994943 och teckningsoptioner serie TO2 med ISIN-kod SE0020999175. Aktiens kortnamn (ticker) är INSP.</p> <p><b>Värdepapprens valuta, nominella värde och antal</b></p> <p>Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 1 963 536 SEK fördelat på 13 090 234 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om cirka 0,15 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Företrädesemissionen, beslutad av styrelsen den 15 september 2023 och godkänd av extra bolagsstämma den 18 oktober 2023, omfattar 13 090 234 nya units, samtliga bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2. Genom Erbjudandet kan totalt högst 19 635 351 nya aktier tillkomma varigenom 13 090 234 nya aktier kan tillkomma direkt genom teckning av de aktier som ingår i Erbjudandet och ytterligare 6 545 117 nya aktier kan tillkomma genom senare utnyttjande av de teckningsoptioner av serie TO2 som ingår i Erbjudandet.</p> <p>Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.</p> <p><b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b></p> <p>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.</p> <p><b>Utdelningspolicy</b></p> <p>Eftersom Bolagets intäkter hittills varit begränsade och ingen vinst ännu genererats har vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.</p>
Plats för handel	Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market. Både aktierna och teckningsoptionerna av serie TO2 som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
Specifika nyckelrisker för värdepapperen	<p><b>Risker relaterade till utspädning</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>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.</li></ul> <p><b>Risker relaterade till aktiens marknadspris</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>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.</li></ul> <p><b>Avsaknad av teckningsförbindelser och garantiåtaganden</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Företrädesemissionen om cirka 19,6 MSEK, före emissionskostnader, omfattas inte av några formella teckningsförbindelser eller garantiåtaganden. Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas vilket skulle innebära att Bolaget inbringar mindre kapital än vad som efterfrågats i Företrädesemissionen.</li></ul>

## Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p><b>Allmänna villkor</b></p> <p>De som på avstämningsdagen den 23 oktober 2023 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 19 oktober 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 20 oktober 2023. Företrädesemissionen omfattar högst 13 090 234 units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO2.</p>
--------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



### **Uniträtter**

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt, varvid en (1) uniträtt som ger rätt till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2. Härutöver 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 1,50 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,50 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 26 oktober till och med den 9 november 2023. 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 26 oktober 2023 till och med den 6 november 2023.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU sker på Nasdaq First North Growth Market från och med den 26 oktober 2023 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 47, 2023.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 13 november 2023.

### **Teckningsoptioner av serie TO2**

Två (2) teckningsoptioner av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden den 11 mars 2024 till och med den 25 mars 2024 mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen ("VWAP") i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market 10 handelsdagar innan utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna, dock ej lägre än aktiens kvotvärde om cirka 0,15 SEK och högst 6,00 SEK. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemission utges vederlagsfritt.

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

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

- a) I första hand ska tilldelning ske till dem 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.

### **Utspädning till följd av Företrädesemissionen**

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 13 090 234 aktier till 26 180 468 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 100 procent och en utspädning om cirka 50 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 TO2 kommer antalet aktier att öka med 19 635 351, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 13 090 234 till 32 725 585. 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 20 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst cirka 60 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

### **Kostnader**

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader och ersättning till 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 19,6 MSEK, före sedvanliga transaktionsrelaterade kostnader (i huvudsak bestående av arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering) uppgående till cirka 2,7 MSEK. Nettolikviden uppgår således till 16,9 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. Bolaget avser att använda nettolikviden för att finansiera accelerationen av Bolagets utveckling av dess vätgassensor. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes, att användas oavsett teckningsgraden i Företrädesemissionen, till:

- Vidareutveckling och kommersialisering av vätgassensorer (cirka 80%)
- Diverse löpande driftkostnader (administrationskostnader och rörelsekapital) som kan uppstå i Bolagets dagliga drift relaterade till Bolagets projektavtal och kundsarbeten (cirka 20%)

För det fall teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas till teckning av aktier, kommer Bolaget erhålla en emissionslikvid om högst cirka 39,3 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 1,9 MSEK och som lägst erhålla cirka 1 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 49 TSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna om cirka 0,95 - 37,4 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 januari 2024 och att det underskottet uppgår till 16,2 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 inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, 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.

#### **Teckningsavsikter**

Medlemmar i styrelse och ledning har anmält sin avsikt att teckna units i Företrädesemissionen om cirka 700 TSEK motsvarande totalt cirka 3,6 procent av Företrädesemissionen, varav pro-rata andel av Företrädesemissionen uppgår till cirka 2,1 procent. Eventuell tilldelning utöver pro-rata görs i enlighet med Företrädesemissionens tilldelningsprinciper.

#### **Intressekonflikter**

Naventus innehar sedan tidigare 35 000 aktier i Insplorion. Därutöver tillhandahåller Naventus finansiell rådgivning och andra tjänster till Insplorion i samband med Företrädesemissionen samt agerar som Insplorions Certified Adviser. Naventus har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning för. Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Insplorion i samband med Företrädesemissionen. Hagberg och Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Naventus och Hagberg och Aneborn Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen där storleken på Naventus 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 som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# 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 sakhållandena 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 sakhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Källförteckning

- We Market Research, Global Hydrogen Gas Sensor Market, maj 2022. Tillgänglig: <https://wemarketresearch.com/reports/hydrogen-gas-sensor-market/129/> (Hämtad: 28 augusti 2023)
- Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2023, maj 2023. Tillgänglig: <https://hydrogencouncil.com/wp-content/uploads/2023/05/Hydrogen-Insights-2023.pdf> (Hämtad: 20 oktober 2023)
- Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, september 2022. Tillgänglig: <https://hydrogencouncil.com/wp-content/uploads/2022/09/Hydrogen-Insights-2022-2.pdf> (Hämtad: 28 augusti 2023)
- 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: 28 augusti 2023)

# Motiv för Erbjudandet

## Motiv för Företrädesemissionen

Insplorion är ett miljöteknikföretag, som med sin Nanoplasmonisk detektion-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 utvecklar, tillverkar och säljer även forskningsinstrument baserat 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 19,6 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 2,7 MSEK (i huvudsak bestående av ersättning för arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering). Nettolikviden från Företrädesemissionen väntas således inbringa högst cirka 16,9 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 möjliggöra fortsatt vidareutveckling av Bolagets vätgassensorer, beslutade styrelsen den 15 september 2023 om Företrädesemissionen villkorat av

bolagsstämmans efterföljande godkännande den 18 oktober 2023. Företrädesemissionen om 19,6 MSEK omfattade 13 090 234 aktier och 13 090 234 teckningsoptioner av serie TO2 emitteras till kursen 1,50 SEK per unit och således 1,50 SEK per aktie. En unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2.

Medlemmar i styrelse och ledning har anmält sin avsikt att teckna units i Företrädesemissionen motsvarande cirka 3,6 procent av Företrädesemissionen med eventuell tilldelning i enlighet med Företrädesemissionens tilldelningsprinciper.

## Emissionslikvidens användande

Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 16,9 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:

- Vidareutveckling och kommersialisering av vätgassensorer (cirka 80%)
- Diverse löpande driftkostnader (administrationskostnader och rörelsekapital) som kan uppstå i Bolagets dagliga drift relaterade till Bolagets projektavtal och kundsamarbeten (cirka 20%)

För det fall teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas till teckning av aktier, kommer Bolaget erhålla en emissionslikvid om högst cirka 39,3 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 1,9 MSEK och som lägst erhålla cirka 1 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 49 TSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna om cirka 0,95 - 37,4 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 januari 2024 och att det underskottet uppgår till 16,2 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 inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, 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

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

samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

### Intressekonflikter

Naventus innehar sedan tidigare 35 000 aktier i Insplorion. Naventus och Hagberg & Aneborn Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen där storleken på Naventus 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 som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



# Verksamhets- och marknadsöversikt

## Verksamhetsbeskrivning

Insplorion är ett miljöteknikföretag, som med sin Nanoplasmonisk 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 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 utvecklar, 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 Nanoplasmonisk detektions-plattform ("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

De viktigaste strategiska utmaningarna för Bolaget för att genomföra sina strategiska mål är primärt kommersialisering och finansiering, för att möta den ökade efterfrågan av vätgassensorer. Utveckling av sensorerna på storskalig nivå är kostsam och kräver stora

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 sitter 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 därför kvantifieras.

I Insplorions mätinstrument används i stället ytbundna partiklar av guld. När olika ämnen 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 beroende på vad som ska mätas och i vilken miljö.

Insplorions optiska sensorer lämpar sig väl för volymproduktion då tillverkning av sensorelementen kan ske på stora skivor som sedan delas upp i mindre enheter och den egenutvecklade elektroniken som används för

utläsning av sensorsignalen kan produceras med gängse produktionsteknik.

### Fördelar vid vätgasmätning

De huvudsakliga egenskaper som, enligt Bolagets bedömning, ger avgörande fördelar 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.

#### Oberoende av syrgas

Till skillnad mot en del konkurrerande tekniker fungerar sensorn i såväl normal luft som i en omgivning utan syrgas. Detta möjliggör applikationer i t.ex. syrefattiga miljöer.

#### Optisk utläsning

Ger möjligheten att separera sensorn 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.<sup>1</sup> 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 nyttan 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 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 som till exempel 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 till 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 kunders applikationer och arbeta med partnerskap och samarbeten, såsom TechForH2, för att snabbare nå marknaden. 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 processmonitorering. I närtid avses produkter för läckagedetektion att lanseras, primärt inriktade mot säkerhetskritiska applikationer. Parallellt kommer vidareutveckling ske av produkter för processmonitorering.

Vätgas är allmänt känt för att vara brandfarligt redan vid låga halter och kräver regelbunden övervakning och eftersom vätgasmolekylen är oerhört liten är det svårt att täta mot läckor. Läckagedetektion handlar om att detektera vätgas där den inte borde vara, vilket ofta innebär låga koncentrationer av vätgas och leder till att snabb detektion kan vara avgörande. Här är applikationer över hela värdekedjan aktuella

<sup>1</sup> We Market Research, Global Hydrogen Gas Sensor Market, maj 2022.

för Insplorion då läckage alltid är en säkerhetsrisk som snabbt måste identifieras. Särskilt fokus ligger på tillämpningar där nuvarande kommersiella produkter har extra svårt att tillgodose behoven, till exempel mätning i syrefria 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.

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<sup>2</sup>.

### 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 2023 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.<sup>3</sup> 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.<sup>4</sup>

För att nå klimatmålen om nettonollutsläpp 2050 beräknas investeringar på cirka 700 miljarder USD fram till 2030 i vätgaskedjan krävas.<sup>5</sup>

### 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 konduktivitets sensorer, vilket innebär

2 Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, september 2022.  
3 Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, september 2022.

4 Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2023, maj 2023.  
5 Hydrogen Council (McKinsey), Hydrogen Insights 2022, September 2022.



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.

Exempelvis lider elektrokemiska sensorer bland annat av kort livstid, och katalytiska av korta kalibreringsintervall. Både elektrokemiska och katalytiska kräver dessutom närvaro av syre (O<sub>2</sub>) för bibehållen funktion vilket gör dem olämpliga för mätning i inerta miljöer. 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.

### **Insplorions vätgassensor står ut**

Sammantaget står Insplorions sensor ut på marknaden genom sin snabbhet, specificitet, att den inte behöver syre samt att den är optisk i sin natur. Den senare möjliggör avläsning via fiberoptik. Idag finns en handfull kommersiella bolag med sensorer som bygger, likt 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 TechForH<sub>2</sub> som leds av Chalmers. Genom sin nära koppling till akademien anser sig Bolaget ha

en god insyn i teknikutvecklingen inom vätgasdetektionsområdet globalt.

-  Läckagesensor
-  Läckage - och monitoreringssensor



Bild 1: Behov av vätgassensorer för att optimera säkerhet och effektivitet i alla steg av vätgasens värdekedja.<sup>6</sup>

### 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 idag 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 direkt genom egen organisation samt genom distributörer. Bolaget har idag distributörsavtal med distributörer i Kina, Japan, Sydkorea, Storbritannien, Irland, Polen, Tyskland, Österrike, Portugal, Australien och Nya Zeeland. Övriga marknader bearbetas av den egna organisationen.

<sup>6</sup> Illustration skapad av Insplorion AB.

## 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 samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

## Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur samt investeringar efter den 30 september 2023

Sedan den 30 september 2023 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 2023 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](http://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 september 2023 uppgick Bolagets likvida medel till 6,1 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i slutet av januari 2024 beräknat från tidpunkten vid Prospektets godkännande. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 16,2 MSEK för den kommande tolv månadersperioden beräknat från tidpunkten vid Prospektets godkännande.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 19,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 2,7 MSEK. Nettolikviden om cirka 16,9 MSEK från Företrädesemissionen bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning 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 och forskningsinstrument utvecklas i en för Insplorion ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos slutkunder och andra aktörer, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer. 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. Insplorion 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**

Insplorions 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 Insplorions verksamhet, finansiella ställning och resultat. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg.

För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på framför allt Bolagets kostnader.

#### **Legala risker**

##### **Risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter**

Insplorion 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 Insplorions produkter. Insplorion kan dessutom komma att bli föremål för anspråk som innefattar utmanande av Bolagets patent och andra rättigheter, liksom anklagelser avseende intrång i rättigheter som redan har tillförsäkrats tredje part, vilket kan ge upphov till immaterialrättsliga rättsprocesser. Sådana processer kan vara tidskrävande och bli mycket kostsamma oavsett utgång. I händelse av en negativ utgång kan Bolaget åläggas att betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller bli tvunget att skaffa licens för fortsatt tillverkning och marknadsföring av eventuella produkter, vilket i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Insplorion bedömer att sannolikheten för 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**

Insplorion 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

Insplosion 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 juli 2023 – 30 september 2023 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 1,30 SEK och som högst 6,36 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.

### Avsaknad av teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen om cirka 19,6 MSEK, före emissionskostnader, omfattas inte av några formella teckningsförbindelser eller garantiåtaganden. Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas vilket skulle innebära att Bolaget inbringar mindre kapital än vad som efterfrågats i Företrädesemissionen. Insplorion bedömer att sannolikheten för att risken enligt ovan, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på framför allt Bolagets eget kapital.





# 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 Hagberg & Aneborn Fondkommision AB, Jungfrugatan 35, 114 44 Stockholm.

## Företrädesemissionen

Bolagets styrelse beslutade den 15 september 2023, under förutsättning av en extra bolagsstämmas godkännande, vilket lämnades på extra bolagsstämma den 18 oktober 2023, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av units (ISIN-kod SE0020999209), bestående av en (1) aktie i Bolaget och en (1) teckningsoption av serie TO2, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Valutan för Företrädesemissionen är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket under vecka 47, 2023. 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 174 700 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.

### Emissionsbemyndigande

Årsstämman den 10 maj 2023 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 20 procent av Bolagets aktiekapital vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet.

### 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 aktieägarers 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 23 oktober 2023 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 en (1) uniträtt; en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 13 090 234 nyemitterade units, motsvarande totalt 19,6 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 1,50 SEK per unit, motsvarande 1,50 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 23 oktober 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 oktober 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 20 oktober 2023.

## Teckningsperiod

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 26 oktober 2023 till och

med den 9 november 2023. 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 9 november 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Insplorions webbplats, [www.insplorion.com](http://www.insplorion.com).

## Uniträtter

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) uniträtt; en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO2.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 26 oktober 2023 till och med den 6 november 2023. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020999209. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärfvas 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 6 november 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 9 november 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

## Teckningsoptioner av serie TO2

Två (2) teckningsoptioner av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den

volymvägda genomsnittskursen ("VWAP") för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market 10 handelsdagar innan utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna, dock lägst aktiens kvotvärde om cirka 0,15 SEK och högst 6,00 SEK under perioden från och med den 11 mars 2024 till och med den 25 mars 2024. De fullständiga teckningsvillkoren av serie TO2 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida.

### Handel i teckningsoption TO2

Styrelsen i Insplorion avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO2 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 23 oktober 2023 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](http://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 26 oktober 2023 till och med den 9 november 2023. 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 Hagberg & Aneborn Fondkommission AB via telefon eller e-post enligt nedan. Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 9 november 2023. 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.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) och följ instruktionerna. Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn Fondkommission AB på adress enligt nedan:

Hagberg & Aneborn Fondkommision AB  
Ärende: Insplorion  
Jungfrugatan 35  
114 44 Stockholm  
Telefon: 08-408 933 50  
E-post: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.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 26 oktober 2023 till och med den 9 november 2023. 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 Hagberg & Aneborn Fondkommission AB med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn Fondkommission AB via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.insplorion.com](http://www.insplorion.com) och Naventus hemsida [www.naventus.com](http://www.naventus.com). Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 9 november 2023. 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 (investeringsparkonto) 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 inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till de som tecknat units utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

- a. I första hand ska tilldelning ske till dem 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.

#### **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. Erläggas 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 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 Hagberg & Aneborn Fondkommission AB 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, vilket beräknas ske omkring vecka 47, 2023. ISIN-kod för BTU är SE0020999217.

#### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 26 oktober 2023 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen.

#### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 47, 2023, omvandlas BTU 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 48, 2023.

#### **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 48, 2023. 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 13 november 2023 genom pressmeddelande från Bolaget.

### Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 13 090 234 aktier till 26 180 468 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 100 procent och en utspädning om cirka 50 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 TO2 kommer antalet aktier att öka med 19 635 351, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 13 090 234 till 32 725 585. 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 20 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst

cirka 60 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 anmälningssedel 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 anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn Fondkommission AB tillhanda att beaktas. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 47, 2023.

### Teckningsavsikter

Medlemmar i styrelse och ledning har anmält sin avsikt att teckna units i Företrädesemissionen om cirka 700 TSEK motsvarande totalt cirka 3,6 procent av Företrädesemissionen, varav pro-rata andel av Företrädesemissionen uppgår till cirka 2,1 procent. Eventuell tilldelning utöver pro-rata görs i enlighet med Företrädesemissionens tilldelningsprinciper.

# Företagsstyrning

## Styrelsen

Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2024. 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 CEO för Gapwaves AB, ett teknikbolag verksamma inom radarmarknaden för fordonsindustrin samt marknaden för trådlös kommunikation. Han har 20 års erfarenhet som VD/CEO och har tidigare även varit CEO 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 i Gapwaves AB. Styrelseledamot i

Unfold West AB och Sensrad AB.

**Innehav:** 5000 aktier via Walsh Holding AB och 25 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A).

## 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 AB, 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. VD och styrelseledamot i Nimba AB samt styrelsesuppleant i Burenus & Partners AB.

**Innehav:** 19 878 aktier via Nimba Aktiebolag och 15 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A).

## 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, AstaZero och Mobility Sweden Association. Vidare är Magnus styrelseledamot i Smart Eye AB, Gapwaves AB och Leading Light AB.

**Innehav:** 15 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A).

## 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 teknikval, 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 bränslecells lastbil på Scania.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** -

## 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 VD 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:** 77 000 aktier.

## Ledande befattningshavare

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

Namn	Befattning	Anställd sedan
Johan Rask	Verkställande direktör	2022
Per Giljam	CFO	2021
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, affärsrådesansvarig på Abigo (numera Essity) samt som strategichef på Timik Group AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Gomero Group AB (Ordförande), Timik Group AB (Ledamot), Lumina Adhesives AB (Ledamot).

**Innehav:** 24 350 aktier, varav 24 315 via Currere AB. 2 600 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och 5 200 personaloptioner 2021/2024.

## PER GILJAM

*CFO sedan 2021.*

**Utbildning och erfarenhet:** Per har en magisterexamen inom Ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Per har tidigare arbetat som Business Controller på Vitrolife och inom revision på PwC. Per ansvarar för finansiell styrning, rapportering till marknaden och stödjer Bolagets Business Units.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** 4 000 aktier, 2 600 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och 5 200 personaloptioner 2021/2024.

## 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, med NPS-tekniken som forskningsområde, från Chalmers tekniska högskola. 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:** 141 330 aktier,

2 600 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och 5 200 personaloptioner 2021/2024.

## OLOF ANDERSSON

*Ansvarig för produktion och utveckling sedan 2012.*

**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:** 5 572 aktier, 2 600 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och 5 200 personaloptioner 2021/2024.

## 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 2022, 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	51**	31	0	182
Magnus Jonsson	100	0	31	0	131
Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist*	100	0	31	0	131
Anders Sandell*	100	0	31	0	131
Hedvig Paradis	0	0	0	0	0
Daniel Johansson	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>600</b>	<b>51</b>	<b>187</b>	<b>0</b>	<b>838</b>

\* Ej längre styrelseledamot i Bolaget.

\*\*Avser konsulterställning för affärs- och teknikutvecklingsstöd.

### Ledande befattningshavare

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

ersättning till ledande befattningshavare under 2022, 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	1 380 000	138 000	476 956	401 448	0	2 396 404
Elin Langhammer	642 002	37 450	213 484	60 024	0	952 960
Olof Andersson	662 394	38 640	220 265	66 240	0	987 539
Per Giljam	624 000	36 400	207 498	54 528	0	922 426
<b>Totalt</b>	<b>3 308 396</b>	<b>250 490</b>	<b>1 118 203</b>	<b>582 240</b>	<b>0</b>	<b>5 259 329</b>

### Pension och övriga förmåner

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Insplorion inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som

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

# Finansiell information och nyckeltal

## Finansiella rapporter

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 2022, samt Koncernens oreviderade och ogranskade delårsrapport för perioden januari–september 2023, har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012 ("K3").

- Bolagets oreviderade och ogranskade delårsrapport för perioden januari–september 2023 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2022, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 6, balansräkning på sidorna 7 – 8, kassaflödesanalys på sida 9.  
Länk: [Delårsrapport för det tredje kvartalet 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](#)

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 21, balansräkning på sidorna 22 – 23, förändringar i eget kapital på sida 20, kassaflödesanalys på sida 24, noter på sidorna 28 – 37 samt revisionsberättelsen på sidorna 38 – 39.  
Länk: [Årsredovisning 2021](#)

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

## Nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal. Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för perioderna januari–september 2023 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2022 samt för räkenskapsåren 2021 och 2022.

	jan–dec 2022	jan–dec 2021	jan–sept 2023	jan–sept 2022
	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
Nettoomsättning (TSEK)	2 002	2 335	1 690	1 817
Rörelsens intäkter (TSEK)	6 814	9 538	5 904	5 310
Resultat efter finansiella poster (TSEK)*	-21 253	-11 620	-15 572	-15 956
Kassaflöde löpande- och investeringsverksamhet (TSEK)	-22 257	-17 968	-19 988	-16 183
Soliditet (%)*	84%	84%	84%	85%
Kassalikviditet (%)*	401%	512%	194%	488%
Antal aktier vid periodens utgång	13 090 234	13 085 944	13 090 234	13 090 234

Genomsnittligt antal aktier	13 078 120	13 078 120	13 089 757	13 089 757
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	13 323 906	13 323 906	13 332 145	13 332 145
Resultat per aktie (SEK)	-1,63	-0,89	-1,19	-1,22
Utdelning per aktie (SEK)	–	–	–	–
Medelantal anställda	14	15	14	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 ränteintäkter 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 2022	jan–dec 2021	jan–sept 2023	jan–sept 2022
Rörelseresultat	-21 166	-11 460	-15 614	-15 876
(+) Ränteintäkter och liknande poster	16	-	126	-
(+) Räntekostnader och liknande poster	-103	-160	-85	-81
<b>Resultat efter finansiella poster, TSEK</b>	<b>-21 253</b>	<b>-11 620</b>	<b>-15 572</b>	<b>-15 956</b>

## Soliditet, %

TSEK (om ej annat anges)	jan–dec 2022	jan–dec 2021	jan–sept 2023	jan–sept 2022
Eget kapital	39 379	60 599	23 807	44 676
(/) Summa tillgångar	47 093	72 083	28 485	52 660
<b>Soliditet, %</b>	<b>84%</b>	<b>84%</b>	<b>84%</b>	<b>85%</b>

## Kassalikviditet, %

TSEK (om ej annat anges)	jan–dec 2022	jan–dec 2021	jan–sept 2023	jan–sept 2022
Omsättningstillgångar (exkl. varulager m.m.)	27 445	50 134	8 038	33 564
(/) Kortfristiga skulder	6 845	9 798	4 135	6 882
<b>Kassalikviditet, %</b>	<b>401%</b>	<b>512%</b>	<b>194%</b>	<b>488%</b>

### 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 september 2023

Bolaget bedömer att det inte finns några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 30 september 2023.

# 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 16 april 2020 föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 7 000 000 och högst 28 000 000. Per den 31 december 2022 tillika per den 30 september 2023 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till cirka 1 963 536 SEK fördelat på 13 090 234 aktier envar med ett kvotvärde om cirka 0,15 SEK. Per den 1 januari 2022 uppgick aktiekapitalet till cirka 1 962 892,193341 SEK fördelat på 13 085 944 aktier. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst och har samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital.

## Större aktieägare

Utöver Försäkringsbolaget Avanza Pension, som innehar 890 895 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 6,81 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) och Kenneth Svensson, som personligen innehar 775 000 aktier och röster i Bolaget (motsvarande 5,92 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), finns det ingen aktieägare som innehar fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 september 2023, 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

### Incitamentsprogram för anställda

Den 13 april 2021 beslutade bolagsstämman i Insplorion att (A) införa ett incitamentsprogram baserat på personaloptioner och teckningsoptioner för samtliga anställda i Bolaget ("Programmet"), (B) genomföra en emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) till deltagare i Programmet till ett pris om 5,20 SEK per teckningsoption samt godkännande av överlåtelse av personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i Programmet, och (C) genomföra en vederlagsfri emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(B) och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2021/2024(B) för att säkerställa leverans av aktier enligt personaloptionerna som ges ut som en del av Programmet. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och serie 2021/2024(B) kan 89 700 nya aktier ges ut, varav 29 900 genom serie 2021/2024(A) och 59 800 genom serie 2021/2024(B), vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Per dagen för Prospektet har anställda som deltar i Programmet 28 600 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) samt 54 600 personaloptioner. Utnyttjande av teckningsoptionerna och personaloptionerna i Programmet kan äga rum under tiden från och med den 1 mars 2024 till och med den 31 maj 2024. Varje teckningsoption och personaloption berättigar, med förbehåll för sedvanliga omräkningsvillkor, optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets



aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 30 mars 2021 till och med den 12 april 2021, som lägst aktiens kvotvärde.

### **Incitamentsprogram för styrelseledamöter**

Den 13 april 2021 beslutade bolagsstämman i Insplorion att införa ett incitamentsprogram för styrelsen och fattade beslut om emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) till ett pris om 5,20 SEK per teckningsoption. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) kan 85 000 nya aktier ges ut till Bolagets styrelse, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Inom ramen för Programmet har det tecknats 85 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024(A) och anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna av serie 2021/2024(A) kan äga rum under tiden från och med den 1 mars 2024 till och med den 31 maj 2024. Varje teckningsoption berättigar, med förbehåll för sedvanliga omräknavillkor, optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 150 procent av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 30 mars 2021 till och med den 12 april 2021, som lägst aktiens kvotvärde.

### **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, teckningsoptioner och personaloptioner. 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 2021 och 2022 samt från och med den 1 januari 2023 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor. Närståendetransaktionerna utgörs av koncerninterna transaktioner. Insplorion har under åren 2021–2023 sålt konsulttjänster avseende sensorutveckling till dotterbolaget Insplorion Sensor Systems AB. Försäljningen uppgick till 1 546 TSEK under 2021 och 1 005 TSEK under 2022. Från och med den 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet har försäljningen uppgått till 2 203 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 774 TSEK under 2021 och 348 TSEK under 2022. Från och med den 1 januari 2023 fram till dagen för Prospektet har de vidarefakturerade kostnaderna uppgått till 539 TSEK.

### **Konvertibler**

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

# Tillgängliga handlingar

Insplorions registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO2 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](http://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