

Inbjudan till teckning av aktier i Insplorion AB (publ)

Teckningstid 27 maj - 11 juni 2019



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Insplorion" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Insplorion AB (publ), org. nr 556798-8760, den koncern ("Koncernen") som Insplorion AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Insplorion AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avser miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Insplorions aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Insplorion och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller en-

ligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Marknadsinformation och viss framåtinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

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.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en alternativ marknadsplats som är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens om-

fattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight Stock Market inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

Twist

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusiv tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt 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.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 11 juni 2019, eller senast den 7 juni 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Innehåll

| | | | |
|--|----|---|--|
| Sammanfattning | 4 | Företrädesemissionen i sammandrag | Den som på avstämningsdagen den 23 maj 2019 var registrerad som aktieägare i Insplorion äger rätt att erhålla teckningsrätter, vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i Insplorion berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i Insplorion. |
| Riskfaktorer | 14 | Emissionsbelopp | 33,1 MSEK. |
| Inbjudan till teckning av aktier | 18 | Teckningskurs | 11,50 SEK per aktie. |
| Bakgrund och motiv | 19 | Teckningsperiod | 27 maj – 11 juni 2019. |
| VD har ordet | 20 | Handel med teckningsrätter | 27 maj – 7 juni 2019. |
| Villkor och anvisningar | 21 | Teckning och betalning med företrädesrätt | Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare. |
| Så här gör du för att teckna aktier | 23 | Teckning och betalning utan företrädesrätt | För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. |
| Kort om nanoteknik | 24 | Handel med BTA | Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 27 maj 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 27, 2019. |
| Marknadsöversikt | 25 | Övrig information | Handelsplats: Spotlight Stock Market Kortnamn: INSP ISIN-kod aktie: SE0006994943 ISIN-kod teckningsrätt: SE0012674083 ISIN-kod BTA: SE0012674091 |
| Verksamhetsbeskrivning | 28 | Finansiell kalender | Delårsrapport Q2: 27 augusti 2019 Delårsrapport Q3: 8 november 2019 Delårsrapport Q4: 19 februari 2020 Årsstämma 2019: 17 april 2020 |
| Historik | 34 | | |
| Utvald historisk finansiell information | 36 | | |
| Kommentarer till den finansiella utvecklingen | 41 | | |
| Kapitalstruktur och annan finansiell information | 43 | | |
| Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden | 45 | | |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisor | 48 | | |
| Bolagsstyrning | 50 | | |
| Legala frågor och kompletterande information | 51 | | |
| Bolagsordning | 56 | | |
| Vissa skattefrågor i Sverige | 57 | | |
| Särskild information från Erik Penser Bank | 59 | | |
| Definitioner och ordlista | 61 | | |
| Adresser | 62 | | |

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR

| | | |
|-----|----------------------------|--|
| A.1 | Introduktion och varningar | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet 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 Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds. |
| A.2 | Finansiella mellanhänder | Ej tillämplig, det finns inga finansiella mellanhänder. |

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN

| | | |
|------|-----------------------------|--|
| B.1 | Firma och handelsbeteckning | Bolagets firma och handelsbeteckning är Insplorion AB (publ), org.nr 556798-8760. |
| B.2 | Säte och bolagsform | Insplorion AB är ett publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 23 mars 2006 och den nuvarande firman registrerades den 7 januari 2010. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556798-8760. Bestämmelserna i bolagsordningen är inte mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter. |
| B.3 | Huvudsaklig verksamhet | <p>Insplorion marknadsför och säljer en egenutvecklad sensorplattform som möjliggör noggrann, robust och selektiv mätning på nanonivå.</p> <p><i>Localized Surface Plasmon Resonance</i> (LSPR) är ett optiskt fenomen som innebär att små metallpartiklar naturligt fångar upp en viss våglängd när de belyses med ljus och att denna våglängd är beroende av storleken på partikeln och vad som finns i dess direkta närhet. Insplorions patenterade sensorteknik <i>Nanoplasmonic Sensing</i> (NPS) baseras på LSPR, där sensorytan tillförs en beläggning som anpassas efter det ämne som ska mätas.</p> <p>Bolaget har identifierat ett antal potentiella applikationsområden för tekniken men fokuserar idag på tre huvudsakliga områden; forskningsinstrument, batterisensorer och luftkvalitetsensorer. Tekniken är idag kommersialiserad inom forskningsinstrument där Bolaget säljer kraftfulla mätinstrument till forskare inom akademien och industrin. Inom batterisensorer och luftkvalitetsensorer utvecklar Bolaget små sensorer som är anpassade till volymproduktion. Bolaget har pågående samarbeten som syftar till en kommersialisering av tekniken inom respektive område.</p> |
| B.4a | Trender och tendenser | <p>Förorenad luft är idag en av de största miljöorsakade hälsoriskerna och är ett växande globalt problem. Dagens metoder för att mäta luftkvalitet är dyra och otympliga, vilket gör dem otillräckliga för geografiskt tät övervakning. Efterfrågan på luftkvalitetsövervakning till lägre kostnader drivs bland annat av initiativ från privata och publika aktörer och ökad medvetenhet kring miljö- och hälsoeffekter.</p> <p>Batterier är en stor del av den pågående övergången till förnybara energikällor, särskilt inom fordon och energilagring. Sensorer som på en molekylär nivå mäter laddningen inuti batterier möjliggör noggrannare övervakning och styrning av batterierna, vilket ökar energitillgänglighet, effektitillgång, laddningshastighet och minskad explosionsrisk. Ökning av batteriers effektivitet är viktigt för att möjliggöra snabb och effektiv lagring av förnybar energi.</p> <p>Generella trender som driver marknaderna där Insplorion verkar är ökande miljöföreningar med behov av att mäta luftkvalitet och övergå till förnybara energikällor samt utvecklingen av smarta städer och Internet of Things.</p> |
| B.5 | Koncernen | Koncernen består av moderbolaget, Insplorion, samt det helägda dotterbolaget Insplorion Sensor Systems AB. |

B.6 Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Insplorion uppgick till cirka 2 300 per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållanden i Bolaget per den 31 mars 2019.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av kapital och röster, % |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Avanza Pension | 600 211 | 8,3 |
| Mikael Hägg | 301 613 | 4,2 |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 270 612 | 3,8 |
| Bengt Kasemo | 254 035 | 3,5 |
| Hans-Olov Olsson | 246 581 | 3,4 |
| Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola | 217 738 | 3,0 |
| Försäkringsbolaget Skandia | 183 884 | 2,6 |
| Christoph Langhammer | 163 097 | 2,3 |
| Elin Larsson Langhammer | 151 232 | 2,1 |
| Kenneth Svensson | 147 000 | 2,0 |
| Övriga | 4 656 060 | 64,7 |
| Totalt | 7 192 063 | 100 |

B.7 Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Insplorion avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019. Årsredovisningar och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | 1 januari – 31 mars | | 1 januari – 31 december | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| Summa rörelsens intäkter | 937 | 441 | 5 007 | 3 299 |
| Summa rörelsens kostnader | -3 082 | -2 213 | -12 329 | -8 213 |
| Rörelseresultat | -2 146 | -1 772 | -7 322 | -4 914 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 206 | -1 832 | -7 576 | -5 176 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Periodens resultat | -2 206 | -1 832 | -7 576 | -5 177 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | 31 mars | | 31 december | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| Tecknat men ej inbetalt kapital | 0 | 0 | 259 | 0 |
| Anläggningstillgångar | 9 359 | 6 271 | 8 521 | 5 957 |
| Varulager m m | 593 | 685 | 449 | 489 |
| Kortfristiga fordringar | 1 518 | 788 | 1 782 | 1 000 |
| Kassa och bank | 5 828 | 14 518 | 6 925 | 7 628 |
| Summa tillgångar | 17 298 | 22 262 | 17 936 | 15 074 |
| Eget kapital | 7 355 | 7 634 | 8 642 | 8 366 |
| Summa skulder | 9 943 | 14 628 | 9 294 | 6 708 |
| Summa eget kapital och skulder | 17 298 | 22 262 | 17 936 | 15 074 |

B.7 Finansiell information i sammandrag forts.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i KSEK | 1 januari - 31 mars | | 1 januari - 31 december | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| Från den löpande verksamheten | -458 | -1 953 | -7 160 | -4 863 |
| Från investeringsverksamheten | -897 | -358 | -2 812 | -1 760 |
| Från finansieringsverksamheten | 259 | 9 201 | 9 269 | 3 006 |
| Periodens kassaflöde | -1 097 | 6 890 | -703 | -3 617 |
| Likvida medel vid periodens slut | 5 828 | 14 518 | 6 925 | 7 628 |

Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Insplorions tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Insplorion bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Insplorion har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats.

| | 1 januari - 31 mars | | 1 januari - 31 december | |
|--|---------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| Soliditet ¹ , % | 42,5 | 34,3 | 48,2 | 55,5 |
| Antal aktier vid periodens utgång, st | 7 132 362 | 6 608 212 | 7 064 083 | 6 548 481 |
| Genomsnittligt antal aktier, st | 7 120 788 | 6 576 938 | 6 816 022 | 6 408 689 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st | 7 240 788 | 6 610 438 | 6 936 730 | 6 581 981 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,31 | -0,28 | -1,11 | -0,81 |
| Utdelning per aktie, SEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Medelantal anställda, st | 8 | 6 | 7 | 6 |

¹ Alternativt nyckeltal

Definition av alternativt nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning (totala tillgångar). Nyckeltalet inkluderas 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.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2017

- Insplorion säljer en andra Insplorion Acoulyte modul till School of Materials Science and Engineering, Nanyang Technological University, Singapore.
- Insplorion lanserar två nya sensorytor till sin instrumentfamilj. Dels en ny helt platt sensor med nedsänkta nanopartiklar för Acoulyte, dels en sensor med större hålrum för studier av bland annat transporten av läkemedelskandidater genom cellmembran. Utvidgningen av Insplorions instrumentsensorer gör att fler användningsområden och fler kundgrupper kan få användning av mätinstrumenten.
- Insplorions huvudpatent "Sensor Using Localized Surface Plasmon Resonance (LSPR)" och gassensorpatentet "A sensor, system, and method for sensing a gas" beviljas av amerikanska patentverket, USPTO.
- Insplorions huvudpatent "Sensor Using Localized Surface Plasmon Resonance (LSPR)" beviljas av europeiska patentverket, EPO. Patentet valideras i Tyskland, Frankrike, Italien, Sverige, Nederländerna och Storbritannien.

B.7 Finansiell information i sammandrag forts.

- Samarbetet LoV-IoT (Luft och vatten med Internet of Things) inleds med Göteborgs Stad där Insplorions sensorer ska mäta Göteborgs stadsluft genom en västsvensk Internet of Things-hub. Göteborgs Stad leder en grupp med 14 parter, där Insplorion ingår, som har fått ett anslag på 12 MSEK av Vinnova för att med Internet of Things (IoT) och sensorer utveckla ett effektivare system för insamling av information om städers luft- och vattenkvalitet.
- Insplorion och RISE tilldelas 350 KSEK av Vinnova för vidare miniatyrisering av batterisensorn.
- Insplorion tilldelas 500 KSEK av Vinnova för att undersöka möjligheten att använda Insplorions teknik vid vattenrening.
- Insplorion tecknar ett avtal om en finansieringslösning om upp till 60 MSEK. Kapitaltillskottet ska användas till accelererad kommersialisering av Bolagets batterisensor. Transaktionen sker genom utgivning av konvertibler med tillhörande teckningsoptioner i flera steg, så kallade trancher, över 36 månader.
- Insplorions kinesiska distributör Honoprof säljer Acoulyte-instrument till Chinese Academy of Sciences (CAS) i Peking.

2018

- EU-organisationen Era-Net Smart Energy Systems beviljar projektet Adaptive Control of Energy System (ACES) nästan 10 MSEK för att utveckla och demonstrera ny utrustning för mätning och styrning genom adaptiva optimeringsalgoritmer för energilagring. Elva olika samarbetspartners från både industrin och akademien från Sverige, Norge och Tyskland, inklusive Fraunhofer IFF, Vänerenergi, ABB Power Grids och Insplorion, kommer att bygga fyra olika demonstrationsanläggningar. Insplorion finansieras med drygt 0,6 MSEK inom projektet för att integrera batterisensorn i batterilagringssystem och optimera signal- och styrsystemen.
- Insplorion säljer X1-system till Southern University of Science and Technology (SUST) i Kina med ett ordervärde på omkring 1 MSEK.
- Vinnova beviljar Insplorions projekt "Development of a Nano-Plasmonic Fiber Optic Sensing Platform for Battery Monitoring" med 1,7 MSEK inom Smartare Elektroniksystem-programmet. Projektet följer de framgångsrika resultaten från förstudien finansierad av samma program kring storskalig produktion och miniatyrisering av batterisensorn.
- Insplorion säljer ett XNano-system till Shanghai Academy of Agricultural Sciences (SAAS) i Kina med ett ordervärde på omkring 0,5 MSEK.
- Insplorion tecknar ett samarbetsavtal med Littelfuse Inc. för Insplorions patenterade NanoPlasmonic Sensing (NPS) batterisensorteknologi. Syftet med samarbetet är ökade marknadsaktiviteter och teknisk utveckling för att påskynda utvecklingen av denna innovativa batterisensorteknik för bilindustrin.
- Energimyndigheten anslår 2 MSEK till Insplorions batterisensorutveckling.
- Insplorion säljer ett XNano-system med en Acoulyte-ad-on till professor Souhir Boujday vid LRS, Sorbonne University i Paris, som blir ett referenscenter för Insplorion. Ordervärdet är omkring 0,5 MSEK.

2019

- Insplorions ansökan om finansiering av batterisensorprojektet, "InBAT Sensing", har godkänts och kommer att finansieras med 860 KEUR. Ungefär 60 procent av bidraget riktar sig till Insplorion där AGM Batteries mottar den andra delen. Inom projektet med en total budget på 1,6 MEUR kommer InBAT-sensorn att implementeras i fullt fungerande batteripaket, inklusive integration och styrning med ett batteristyrssystem (BMS).

| | |
|--|---|
| <p>B.7 Finansiell information i sammandrag forts.</p> | <p>Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mistra Innovationsprojekt som började 2016, där Insplorions NOx-sensor utvecklats, utökas med finansiering om omkring 0,2 MSEK i ett delprojekt för att undersöka förutsättningar och anpassa dagens NOx-sensor för användning inom fordonskontroll (bilprovning). Stenhøj Sverige AB, som är partner i projektet, utvecklar gas- och rökanalysatorer för bilverkstäder och bilprovningar. |
| <p>B.8 Proformaredovisning</p> | <p>Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.</p> |
| <p>B.9 Resultatprognos</p> | <p>Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.</p> |
| <p>B.10 Revisionsanmärkningar</p> | <p>Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p> |
| <p>B.11 Rörelsekapital</p> | <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för den planerade verksamhetens aktuella behov för den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i december 2019 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 3 MSEK under de kommande tolv månaderna.</p> <p>Styrelsen i Insplorion har, med stöd av bemyndigande från årsstämman 10 april 2019, beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 33,1 MSEK före emissionskostnader, som bedöms uppgå till cirka 3,7 MSEK. Nettolikviden om 29,4 MSEK bedöms av Bolaget som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 24-30 månaderna.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har ett antal aktieägare, inklusive Bolagets verkställande direktör och styrelse, åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 4,5 MSEK. Ett antal befintliga aktieägare har ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken och befintliga aktieägare, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 3,7 MSEK. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 8,2 MSEK, motsvarande cirka 25 procent av Företrädesemissionen. Det utgår ingen ersättning för de aktieägare och externa investerare som ingått teckningsförbindelser.</p> <p>Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till 21,6 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 7 procent på garanterat belopp. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 29,8 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt, att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p> |

AVSNITT C - INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

| | | |
|-----|---|---|
| C.1 | Aktieslag | Erbjudandet omfattar aktier i Insplorion med ISIN-kod SE0006994943. |
| C.2 | Valuta | Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). |
| C.3 | Antal aktier och nominellt värde | Bolaget har endast ett aktieslag. Aktiekapitalet i Insplorion uppgår till 1 078 809,78 SEK fördelat på 7 192 063 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,15 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. |
| C.4 | Rättigheter avseende aktierna | <p>Aktierna i Insplorion har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie medför en (1) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.</p> |
| C.5 | Aktiernas överlåtbarhet | Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. |
| C.6 | Handel på reglerad marknad | Ej tillämplig. Aktierna i Insplorion handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad. |
| C.7 | Utdelningspolitik | 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. |

AVSNITT D - RISKER

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen

Samarbeten

Insplorion har ett flertal samarbeten där Bolagets sensorteknik används. Samarbetena syftar till att utveckla och kommersialisera Bolagets teknik inom befintliga och nya tillämpningsområden. Samarbeten har ingåtts både med akademien, såsom Uppsala Universitet och Chalmers tekniska högskola och med aktörer i industrin, såsom Littelfuse, Leading Light och AGM Batteries. Insplorion är i olika grad beroende av att dessa samarbeten ska utvecklas enligt plan för en framgångsrik kommersialisering av sin teknik inom nya tillämpningsområden. Det finns en risk att en eller flera partners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att samarbetet inte utvecklas på ett för Insplorion gynnsamt sätt. I det fall någon av Bolagets partners väljer att avbryta samarbetet med Insplorion finns det en risk att Insplorion inte enskilt kan driva vidare projektet som är knutet till respektive partner eller att samarbete med ny partner måste ingås för vidareutveckling av projektet. Ovanstående skulle ha negativ inverkan på verksamheten i Insplorion genom att arbete i ett projekt avslutas eller försenas vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Flera av Bolagets samarbeten är finansierade genom bidrag. Det finns en risk att bidrag i senare utvecklingsfaser uteblir och att Bolaget inte själv kan finansiera fortsatt utveckling av produkter och tekniker. Utebliven bidragsfinansiering kan komma att påverka Bolagets verksamhet och produktutveckling negativt.

Marknadsrisker

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

Insplorions bedömning av framtida marknadsutveckling är förknippad med osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över, och det är i detta skede inte möjligt att med säkerhet säga hur stor marknadsandel Insplorion kan komma att nå inom marknader för valda affärsområden. Det finns en risk att marknaden för batterisensorer, luftkvalitetssensorer eller för den delen, mätinstrument inom forskning, utvecklas i en för Insplorion ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva Insplorions position samt ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Insplorions verksamhet bedrivs som en liten organisation med ett begränsat antal anställda. Därtill står Bolaget inför en tillväxtsatsning som kräver utökad organisation. Bolaget är därför beroende av sina nyckelmedarbetare samt sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. Om någon av Bolagets nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal vid behov, kan Bolagets framtida utveckling och kommersialisering försenas vilket i sin tur riskerar att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kommersialisering inom luftkvalitetssensorer och batterisensorer

Insplorion fokuserar på att kommersialisera sin teknik inom luftkvalitet- och batterisensorer där Bolaget arbetar med att ta fram sensorer som lämpar sig för volymproduktion. Bolaget bedömer att en kommersialisering inom dessa områden kan innebära en betydande tillväxt- och lönsamhetspotential. Insplorion har tidigare inte producerat sensorer i någon större volym och det finns en risk att en större volymproduktion av sensorer medför utmaningar och problem som Bolaget inte tidigare tagit i beaktande, vilket kan försena en kommersialisering och medföra ökade kostnader för Bolaget. Det går heller inte med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett positivt mottagande på marknaden som förespeglas i Prospektet. Kvantitet på försålda produkter kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro, och detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Vidare kan en stark tillväxt medföra ökade belastningar på ledning och organisation. Om Bolagets planerade kommersialisering inom batterisensorer och luftkvalitetssensorer inte resulterar i önskvärt resultat och om Bolaget inte klarar av att hantera en ökad belastning på organisation finns det en risk att Insplorions verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

D.3 Huvudsakliga risker avse- ende de värdepapper som erbjuds

Aktiens utveckling

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurser är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av Insplorions verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom till exempel det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Insplorions verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Begränsad likviditet i aktien

Insplorions aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Insplorions aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Insplorions aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bland annat påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i Insplorion och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med innebörden att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försagas samt att aktieägarens andel i Insplorions kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Insplorion i framtiden behöva göra ytterligare nyemissioner av aktier och/eller aktierelaterade instrument vilket kan medföra utspädning för de aktieägare som av någon anledning inte kan delta i sådan emission eller väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna aktier. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

Ytterligare nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Med hänsyn till Insplorions finansiella ställning och det utvecklingsstadium som Bolaget befinner sig i har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Under de närmaste åren bedöms eventuella överskottsmedel återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Insplorion är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna fragment förväntar sig.

Det finns också en risk för att Bolaget och /eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

AVSNITT E - INFORMATION OM ERBJUDANDET

| | |
|---|--|
| E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader | Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Insplorion cirka 33,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnader beräknas uppgå till 3,7 MSEK, och utgörs främst av ersättning till finansiell och legal rådgivare samt kostnader för garantier och marknadsföring i anslutning till Erbjudandet. Under antagande om full teckning kommer Bolaget därmed att tillföras en nettolikvid om 29,4 MSEK. |
| E.2a Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid | <p>Insplorions verksamhet bygger på en patenterad sensorplattform som möjliggör noggrann, robust och selektiv mätning på nanonivå som tidigare inte varit möjlig. Tekniken baseras på forskning från Chalmers tekniska högskola och kan användas inom en rad olika tillämpningsområden.</p> <p>Insplorion fokuserar idag på tre affärsområden; forskningsinstrument, luftkvalitetsensorer och batterisensorer. Bolagets teknik är kommersialiserad inom området forskningsinstrument där Insplorion säljer kraftfulla mätsystem till forskare inom industrin och akademien. Affärsområdet är lönsamt och under tillväxt, om än från låga nivåer. Därtill stöttar affären övriga affärsområden genom att validera tekniken och accelerera utvecklingen.</p> <p>Inom luftkvalitet- och batterisensorer utvecklar Insplorion små sensorer som, tack vare möjlighet till miniatyrisering, hög mätnoggrannhet och kostnadseffektiv produktion, lämpar sig för volymproduktion. Inom båda affärsområdena finns en tydlig kundnytta och stor bedömd marknadspotential.</p> <p>Kortast tid till marknaden har Bolagets luftkvalitetsensor som under 2019 avses att lanseras i uppkopplad stadsbelysning i ett första samarbete med Leading Light. Insplorions luftkvalitetsensor monteras exempelvis på lyktstolpar och möjliggör uppkopplade nätverk av sensorer som ger geografiskt detaljerad information i realtid om luftföroreningar, vilket med dagens metoder är för kostsamt eller otympligt att erhålla. Informationen är av stor vikt för bland annat infrastruktursatsningar och styrning av trafikflöden. Likaså är det av vikt för fastighetsägare och ventilationsindustrin för effektivare styrning av ventilation och bättre inomhusluft. Luftföroreningar är ett av vår tids största miljöproblem och Insplorion ser ett stort marknadsbehov för Bolagets luftkvalitetsensor för både publika och privata tillämpningar.</p> <p>Insplorions batterisensor gör det möjligt att mäta direkt i batteriets kemi och därmed få en betydligt bättre mätnoggrannhet än vad som idag är möjligt. Det innebär i praktiken att framtidens energilagrar eller fordonsbatterier kan utnyttja upp till 50 procent mer av sin laddning.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Insplorions aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i december 2019 och att underskottet uppgår till 3 MSEK under de kommande tolv månaderna.</p> <p>För att tillvara ta den marknadspotential som Bolagets luftkvalitetsensor har och för att täcka underskott i rörelsekapital föreligger ett kapitalbehov. Insplorion genomför därför förestående Företrädesemission som uppgår till 33,1 MSEK. Emissionslikviden som efter emissionskostnader uppgår till 29,4 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande 24-30 månaderna och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Affärsutveckling, lansering och försäljning luftkvalitetsensor, 7 MSEK • Produktutveckling luftkvalitetsensor, NOx och multigas, 7 MSEK • Affärsutveckling batterisensor, 1 MSEK • Produktutveckling batterisensor, 6 MSEK • Processutveckling massproduktion, 5 MSEK • Vidareutveckling IP-skydd, främst nya patent, 3 MSEK <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt, att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p> |

| | |
|---|---|
| <p>E.3 Villkor i sammandrag</p> | <p>Företrädesemissionen i sammandrag Den som på avstämningsdagen den 23 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Insplorion äger rätt att erhålla teckningsrätter, vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i Insplorion berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i Insplorion.</p> <p>Teckningskurs 11,50 SEK per aktie.</p> <p>Teckningsperiod 27 maj - 11 juni 2019.</p> <p>Handel med teckningsrätter 27 maj - 7 juni 2019.</p> <p>Teckning och betalning med företrädesrätt Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.</p> <p>Teckning och betalning utan företrädesrätt För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 27 maj 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 27, 2019.</p> |
| <p>E.4 Intressen som har betydelse för erbjudandet</p> | <p>Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank 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.</p> <p>Advokatfirman Westermark Anjou AB är bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Westermark Anjou AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt en på förhand avtalad ersättning. Därutöver har Advokatfirman Westermark Anjou AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med befintliga aktieägare och externa investerare.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> |
| <p>E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</p> | <p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.</p> |
| <p>E.6 Utspädningseffekt</p> | <p>De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 2 876 824 aktier, motsvarande 28,6 procent.</p> |
| <p>E.7 Kostnader som åläggs investerare</p> | <p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage.</p> |

Riskfaktorer

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet är förknippad med risker. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka Bolagets verksamhet och som inte är möjliga för Bolaget att helt eller delvis kontrollera. Sådana faktorer kan i framtiden komma att ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat eller leda till att priset på Bolagets aktier sjunker samt att investerare därmed förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Risker föreligger beträffande såväl sådana förhållanden som har direkt anknytning till Bolaget som sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget. En investerare bör genomföra en samlad utvärdering med hänsyn till dessa risker som innefattar övrig information i Prospektet tillsammans med en omvärldsbevakning innan investeraren beslutar sig för att delta i Erbjudandet. Riskfaktorerna beskrivs utan inbördes prioriteringsordning och redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i Prospektet bör varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Det kan finnas ytterligare osäkerhets- eller riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga men som senare kommer visa sig vara väsentliga.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och dess bransch

Samarbeten

Insplorion har ett flertal samarbeten där Bolagets sensorteknik används. Samarbetena syftar till att utveckla och kommersialisera Bolagets teknik inom befintliga och nya tillämpningsområden. Samarbeten har ingåtts både med akademien, såsom Uppsala Universitet och Chalmers tekniska högskola och med aktörer i industrin, såsom Littelfuse, Leading Light och AGM Batteries. Insplorion är i olika grad beroende av att dessa samarbeten ska utvecklas enligt plan för en framgångsrik kommersialisering av sin teknik inom nya tillämpningsområden. Det finns en risk att en eller flera partners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att samarbetet inte utvecklas på ett för Insplorion gynnsamt sätt. I det fall någon av Bolagets partners väljer att avbryta samarbetet med Insplorion finns det en risk att Insplorion inte enskilt kan driva vidare projektet som är knutet till respektive partner eller att samarbete med ny partner måste ingås för vidareutveckling av projektet. Ovanstående skulle ha negativ inverkan på verksamheten i Insplorion genom att arbete i ett projekt avslutas eller försenas vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Flera av Bolagets samarbeten är finansierade genom bidrag. Det finns en risk att bidrag i senare utvecklingsfaser uteblir och att Bolaget inte själv kan finansiera fortsatt utveckling av produkter och tekniker. Utebliven bidragsfinansiering kan komma att påverka Bolagets verksamhet och produktutveckling negativt.

Marknadsrisker

Nanoplasmonic Sensing (NPS) är en framväxande teknologi där Insplorions produkter idag används av forskare inom akademien och industrin. Det finns en risk att intresset för Bolagets produkter avtar vilket kan påverka Insplorions försäljning negativt. Insplorion har som målsättning att tillhandahålla sin teknologi inom batterisensorer och luftkvalitetssensorer. Affärsområdet batterisensorer bygger bland annat på att batteritillverkare väljer att integrera Insplorions sensorer i sina batterier. Det finns en risk att batteritillverkare väljer att

introducera Insplorions teknik i en långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig. Det finns även en risk att de fördelar som Insplorions teknik möjliggör inte uppskattas av batteritillverkare och konsumenter eller att konkurrerande teknologier utvecklas vilket kan medföra att batteritillverkares intresse för Insplorions teknik avtar. Inom luftkvalitet har Insplorion som målsättning att på lång sikt sälja stora volymer av sensorerna till privata och publika aktörer runt om i världen. Insplorions försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets luftkvalitetssensorer inte får en bred marknadsacceptans och att marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier och metoder kan komma att utvecklas.

Insplorions bedömning av framtida marknadsutveckling är förknippad med osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över, och det är i detta skede inte möjligt att med säkerhet säga hur stor marknadsandel Insplorion kan komma att nå inom marknader för valda affärsområden. Det finns en risk att marknaden för batterisensorer, luftkvalitetssensorer eller för den delen, mätinstrument inom forskning, utvecklas i en för Insplorion ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva Insplorions position samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Insplorions verksamhet bedrivs som en liten organisation med ett begränsat antal anställda. Därtill står Bolaget inför en tillväxtsatsning som kräver ökad organisation. Bolaget är därför beroende av sina nyckelmedarbetare samt sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. Om någon av Bolagets nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal vid behov, kan Bolagets framtida utveckling och kommersialisering försenas vilket i sin tur riskerar att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Begränsade resurser

Insplorion är ett relativt litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att genomföra Bolagets strategi på ett framgångsrikt sätt är det av stor vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Insplorions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Insplorions huvudsakliga immateriella rättigheter utgörs av patentskyddet för huvudpatentet, en sensor som använder sig av LSPR-tekniken (*Localized Surface Plasmon Resonance*), sensorytans möjlighet att beläggas med olika material, vilket ger NPS-teknologin dess robusthet och dess specifika känslighet för olika molekyler. Bolaget har erhållit patentskydd i Europa samt Kina, Japan och USA.

Koncernen har därtill patentskydd för användandet av NPS/LSPR med olika beläggningar som möjliggör exakt mätning av andel av specifik gas. Avseende detta patent har Koncernen skydd i Europa, USA, Kina och Indien.

Koncernen har även patentskydd för metoden att använda NPS/LSPR-teknologin som en batterisensor och har patentskydd i Europa, USA, Kina, Sydkorea och Japan.

Eftersom Insplorions forskning och utveckling till stor del bygger på patent är Insplorions framgång och tillväxt beroende av upprätthållandet av dessa patent. Om Insplorions tvingas försvara sina patent gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader och erläggande av skadestånd eller leda till att Insplorion förlorar rätten till visst patent. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Kommersialisering inom luftkvalitetsensorer och batterisensorer

Insplorion fokuserar på att kommersialisera sin teknik inom luftkvalitet- och batterisensorer där Bolaget arbetar med att ta fram sensorer som lämpar sig för volymproduktion. Bolaget bedömer att en kommersialisering inom dessa områden kan innebära en betydande tillväxt- och lönsamhetspotential. Insplorion har tidigare inte producerat sensorer i någon större volym och det finns en risk att en större volymproduktion av sensorer medför utmaningar och problem som Bolaget inte tidigare tagit i beaktande, vilket kan försena en kommersialisering och medföra ökade kostnader för Bolaget. Det går heller inte med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och kommer att utveckla får ett positivt mottagande på marknaden som förespeglas i Prospektet. Kvantitet på försålda produkter kan bli lägre eller ta längre tid att realisera än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro, och detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Vidare kan en stark tillväxt medföra ökade belastningar på ledning och organisation. Om Bolagets planerade kommersialisering inom batterisensorer och luftkvalitetsensorer inte resulterar i önskvärt resultat och om Bolaget inte klarar av att hantera en ökad belastning på organisation finns det en risk att Insplorions verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i Insplorions levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget från Bolagets kunder, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

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 på nya och specifika kundbehov i jämförelse med Insplorion. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska eller kan komma i åtnjutande av patentskydd eller kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget, eller som jämfört med Bolaget har andra ingångar på marknaden och resurser för att bearbeta denna. Det finns därför alltid en risk att Bolagets indikationer och metoder blir utkonkurrerade av likande produkter och metoder vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Insplorions finansiella ställning och resultat.

Försäkringsskydd

Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som riktas mot Bolaget. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister och rättsliga förfaranden

Det finns en risk för att Bolaget, från tid till annan, involveras i domstolsprocesser och/eller skiljedomsförfaranden. Sådana rättsliga förfaranden är ofta tids- och kostnadskrävande och det föreligger risk för att sådana tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det föreligger även risk för att Bolaget, vid förlust i rättsliga processer, tvingas ersätta motparten för rättegångskostnaderna. Större tvister kan således få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursrisker

Med valutakursrisk avses risken för att valutaförändringar har en väsentlig negativ inverkan på Insplorions resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än SEK. Bolaget kan komma att utsättas för valutaexponering då varuinköp och leveranser kan komma att ske i andra valutor. Det finns en risk att valutakursförändringar kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Finansiering och kapitalbehov

Insplorions verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och Insplorion kan i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredställande villkor, eller att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt fastlagda planer, vilket kan leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst att avbryta verksamheten. Villkoren för tillgänglig finansiering kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att skaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer de av Bolagets aktieägare som inte deltar att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet.

Risker relaterade till Företrädesemissionen och aktien

Aktiens utveckling

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurser är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av Insplorions verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Insplorions verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Begränsad likviditet i aktien

Insplorions aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Insplorions aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Insplorions aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bland annat påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i Insplorion och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med innebörden att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Insplorions kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Insplorion i framtiden behöva göra ytterligare nyemissioner av aktier och/eller aktierelaterade instrument vilket kan medföra utspädning för de aktieägare som av någon anledning inte kan delta i sådan emission eller väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna aktier. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

Ytterligare nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Handelsplats

Bolagets aktie handlas på Spotlight, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är listade på Spotlight omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden 27 maj – 11 juni 2019 och BTA handlas från och med den 27 maj 2019 fram till dess att omvandling från BTA till aktier kan ske. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna eller BTA, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter och BTA skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för dessa och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

Utdelning

Med hänsyn till Insplorions finansiella ställning och det utvecklingsstadiet som Bolaget befinner sig i har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Under de närmaste åren bedöms eventuella överskottsmedel återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Insplorion är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna fragment förväntar sig.

Det finns också en risk för att Bolaget och /eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Framtida försäljning av större aktieposter

Marknadspriset på Bolagets aktie kan komma att sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare. Därtill kan aktiekursen påverkas negativt om det finns en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Insplorion har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 29,8 MSEK, motsvarande 90 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Insplorion beslutade den 15 maj 2019, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 april 2019, att genomföra en nyemission av högst 2 876 824 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Innehav av fem (5) aktier på avstämningsdagen den 23 maj 2019 berättigar till teckning av två (2) nya aktier till en teckningskurs om 11,50 SEK per aktie. Teckning av aktier sker under perioden 27 maj - 11 juni 2019. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 33,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 3,7 MSEK.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 431 523,73 SEK från 1 078 809,78 SEK till 1 510 333,51 SEK, genom utgivande av högst 2 876 824 aktier. Antalet aktier ökar därmed från 7 192 063 aktier till högst 10 068 887 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 28,6 procent av kapital och röster, motsvarande 2 876 824 aktier.

Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och i sista hand ska tilldelning ske till garanten i enlighet med garantiavtal.

I samband med Företrädesemissionen har Insplorion erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare om sammanlagt cirka 4,5 MSEK. Teckningsförbindelser har även erhållits från ett antal externa investerare och befintliga aktieägare som övertar teckningsrätter och nyttjar dessa för teckning av nya aktier, om totalt cirka 3,7 MSEK. Teckningsförbindelser uppgår därmed totalt till 8,2 MSEK, motsvarande cirka 25 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga och externa investerare om sammanlagt 21,6 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen till 29,8 MSEK av teckningsförbindelser och emissionsgarantier, motsvarande 90 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För mer detaljerad information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

Härmed inbjuds aktieägare i Insplorion samt allmänheten att teckna aktier i enlighet med villkoren som anges i Prospektet.

Göteborg den 23 maj 2019

Insplorion AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Insplorions verksamhet bygger på en patenterad sensorplattform som möjliggör noggrann, robust och selektiv mätning på nanonivå som tidigare inte varit möjligt. Tekniken baseras på forskning från Chalmers tekniska högskola och kan användas inom en rad olika tillämpningsområden.

Insplorion fokuserar idag på tre affärsområden; forskningsinstrument, luftkvalitetsensorer och batterisensorer. Bolagets teknik är kommersialiserad inom området forskningsinstrument där Insplorion säljer kraftfulla mätsystem till forskare inom industrin och akademien. Affärsområdet är lönsamt och under tillväxt, om än från låga nivåer. Därtill stöttar affären övriga affärsområden genom att validera tekniken och accelerera utvecklingen.

Inom luftkvalitet- och batterisensorer utvecklar Insplorion små sensorer som, tack vare möjlighet till miniatyrisering, hög mätnoggrannhet och kostnadseffektiv produktion, lämpar sig väl för volymproduktion. Inom båda affärsområdena finns en tydlig kundnytta och stor bedömd marknadspotential.

Kortast tid till marknaden har Bolagets luftkvalitetsensor som under 2019 avses att lanseras i uppkopplad stadsbelysning i ett första samarbete med Leading Light. Insplorions luftkvalitetsensor monteras exempelvis på lyktstolpar och möjliggör uppkopplade nätverk av sensorer som ger geografiskt detaljerad information i realtid om luftföroreningar, vilket med dagens metoder är för kostsamt eller otympligt att erhålla. Informationen är av stor vikt för bland annat infrastruktursatsningar och styrning av trafikflöden. Likaså är det av vikt för fastighetsägare och ventilationsindustrin för effektivare styrning av ventilation och bättre inomhusluft. Luftföroreningar är ett av vår tids största miljöproblem och Insplorion ser ett stort marknadsbehov för Bolagets luftkvalitetsensor för både publika och privata tillämpningar.

Insplorions batterisensor gör det möjligt att mäta direkt i batteriets kemi och därmed få en betydligt bättre mätnoggrannhet än vad som idag är möjligt. Det innebär i praktiken att framtidens energilagring eller fordonsbatterier kan utnyttja upp till 50 procent mer av sin laddning.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Insplorions aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i december 2019 och att underskottet uppgår till 3 MSEK under de kommande tolv månaderna.

För att tillvara ta den marknadspotential som Bolagets luftkvalitetsensor har och för att täcka underskott i rörelsekapital föreligger ett kapitalbehov. Insplorion genomför därför förestående Företrädesemission som uppgår till 33,1 MSEK. Emissionslikviden som efter emissionskostnader uppgår till 29,4 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande 24-30 månaderna och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Affärsutveckling, lansering och försäljning luftkvalitetsensor, 7 MSEK
- Produktutveckling luftkvalitetsensor, NOx och multigas, 7 MSEK
- Affärsutveckling batterisensor, 1 MSEK
- Produktutveckling batterisensor, 6 MSEK
- Processutveckling massproduktion, 5 MSEK
- Vidareutveckling IP-skydd, främst nya patent, 3 MSEK

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt, att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Styrelsen för Insplorion är ansvariga för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, så vitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 23 maj 2019

Insplorion AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Sedan bolaget grundades har vi alltid sett att den stora affären finns vid tillämpning av vår sensorplattform för olika volymapplikationer. Då, för snart 10 år sedan, valde vi att först få ut och verifiera tekniken som ett mätinstrument med tidig försäljning, bland annat för forskning kring katalysatorer och kvävedioxider, NOx. Efter att sedan dess sålt mätinstrument och bedrivit utveckling av ett luftkvalitet- och ett batterisensorprojekt är vi nu äntligen framme vid kommersialiseringen av vår första volymaffär. Luftkvalitetssensorn står inför lansering under hösten.

Vi har de senaste halvåret sett hur tekniken börjat prestera väl även i verkliga miljöer. Vi har bland annat resultat från när sensorn sitter bredvid en referensstation i centrala Göteborg som påvisar god överensstämmelse. De goda resultaten matchas väl med det växande behov som både kommuner och privata aktörer visar för luftkvalitetssensorn. Det finns idag inga fungerande alternativ där mätningar kan ske i nätverk av sensorer och mäta den verkliga luften vi andas. De få stationer som finns på utvalda hustak i de största kommunerna räcker för dagens lagkrav kring luftmätning, men det räcker inte som beslutsunderlag för infrastruktursatsningar eller mer direkt styrning av trafikflöden. Likaså vill privata aktörer inom fastigheter både kunna påvisa hur deras luft är bättre, som en konkurrensfördel men även för att kunna styra filter och luftrenare bättre.

Kombinationen av bra testresultat och tydligt växande behov på marknaden gör att vi nu med gott självförtroende kraftigt ökar kommersialiseringstakten. Kommersialiseringen av luftkvalitetssensorn är också huvudanledningen till den offensiva företrädesemissionen. Kapitaltillskottet gör att vi kan utöka organisationen för att få ökad kraft i lanserings- och säljarbetet av luftkvalitetssensorn. Likaså får vi så pass lång uthållighet att affären kan bevisa sig fullt ut.

Först ut blir att erbjuda luftkvalitetssensorer integrerade i armatur för LED-belysning inom samarbetet med Leading Light. Leading Light är en bra första partner då sensorn kan integreras direkt i deras smarta uppkopplade armaturer. Fler aktörer för bredare lansering av luftkvalitetssensorn kommer knytas upp både utökad lansering både nationellt och internationellt.

Företrädesemissionen syftar även till att hålla uppe tempot i vårt batterisensorprojekt. Projektet gör stora framsteg och vi har nyss anställt ytterligare en medarbetare tack vare den EU-finansiering vi erhöll inom Eurostars-programmet. Projektet är i startgroparna med framtagandet av ett fullt sensorstyrt batteripaket. Intresset för sensorplattformen ökar även inom andra områden, som vätgas och inom medicinsk diagnostik, som kan resultera i nya affärsområden på längre sikt.

Det är glädjande att företrädesemissionen redan är väl uppbackad av existerande och nya ägare som delar vår vision om att förbättra hälsa och miljö med vår unika sensorteknik.

Med luftkvalitetssensorn på väg in i full kommersiell fas och en batterisensor med potential att revolutionera omställningen till grön energi därpå, vill jag hälsa nya och nuvarande aktieägare med in i denna nya fas för Insplorion.

Göteborg den 23 maj 2019

Insplorion AB (publ)

Patrik Dahlqvist

Verkställande direktör



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 maj 2019 var registrerad som aktieägare i Insplorion äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fem (5) aktier berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 11,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 23 maj 2019. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 maj 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 22 maj 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Insplorion som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock Market under perioden 27 maj – 7 juni 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 maj – 11 juni 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 11 juni 2019 eller säljas senast den 7 juni 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 11 juni 2019.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

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

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför av-sändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 11 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Insplorion
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 27 maj – 11 juni 2019.

Tilldelningsprinciper

Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem

vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottnings, och tilldelning i andra hand ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottnings, och i sista hand ska tilldelning ske till garantier i enlighet med garantiavtal.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 11 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE215000000005651049312
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av

dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 27 maj 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 27 2019.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersätts av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 28 2016. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Insplorion äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

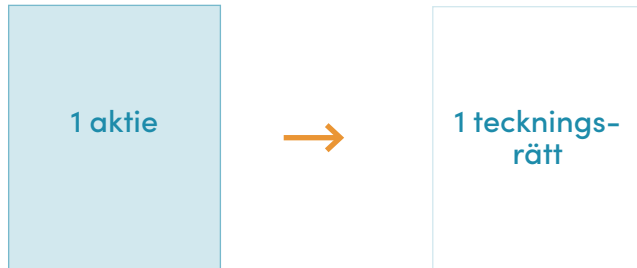
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 juni 2019.

Så här gör du för att teckna aktier

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

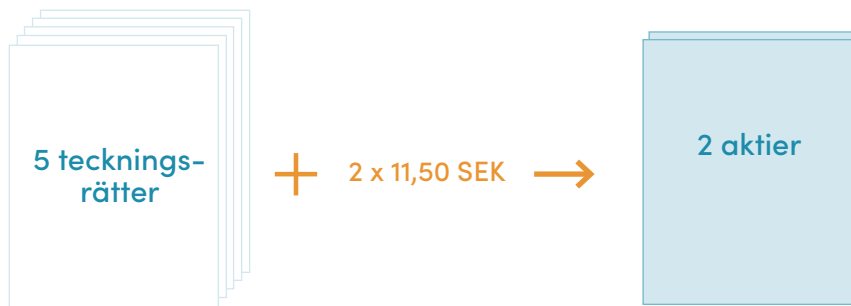
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Insplorion du innehade på avstämningsdagen den 23 maj 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.

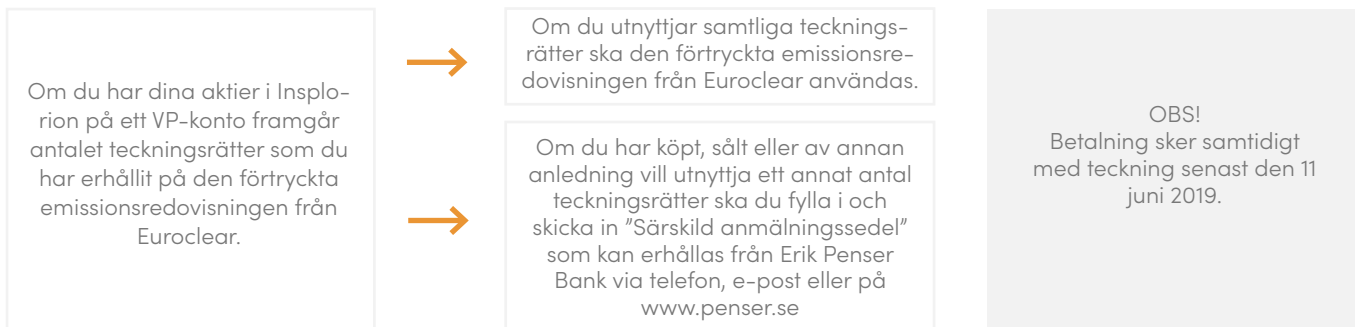


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

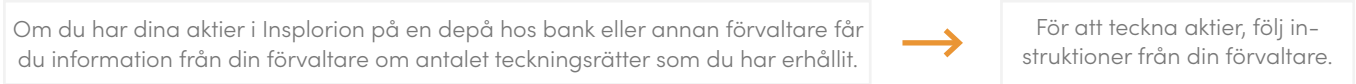
Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier för 11,50 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto (direktregistrerad aktieägare)

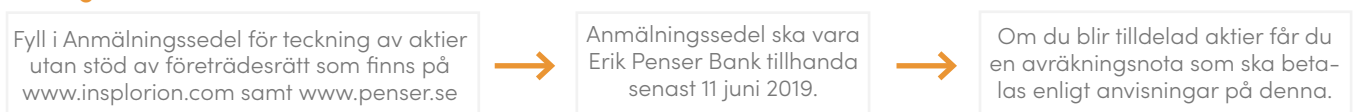


För dig som har depå hos bank/förvaltare

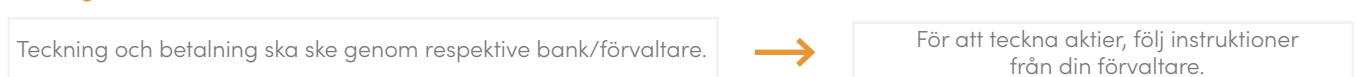


Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

För dig som har VP-konto



För dig som har VP-konto



Kort om nanoteknik

Vad är nanoteknik?

Nano kommer från grekiskan och betyder dvärg. Begreppet nanoteknik kallas ibland även för atomslöjd och omfattar teknik som utförs på atomnivå. Tekniken arbetar i en skala där avstånden mäts i nanometer (nm) vilket är detsamma som en miljarddels meter. Som exempel är en DNA-sträng två nanometer bred och är ett hårstrå cirka 80 000 nanometer i diameter.¹

Nanotekniken gör det möjligt att på atomnivå manipulera och bygga ihop beståndsdelar i till exempel ett ämne för att utveckla speciella egenskaper och funktioner. Forskning och praktiskt användande av design på atomnivå har haft en explosionsartad utveckling under det senaste årtiondet, inte minst inom elektroniken där delar av mikrochips idag görs med en storlek på endast ett tiotal nanometer.

Hur används nanoteknik idag?

Nanoteknik appliceras i flera industrier idag, framförallt inom bioteknik och informationsteknik men även miljöteknik, materialutveckling och kemi. Det förväntas även bli vanligt förekommande inom fordonsteknik och livsmedelsteknik. Användandet av mycket små partiklar, så kallade nanopartiklar, sker vid tillverkning av slitstarka däck, målarfärg och cement, UV-filtrer i solskyddskräm. Även hårddiskar till datorer innehåller en mängd nanopartiklar, och vissa ytor som inte repas eller blir smutsiga såsom stekpannor kan bestå av nanostrukturer. Inom medicinteknik kan nanoteknik användas för mycket fin kirurgi och vid medicinsk diagnostik av till exempel Alzheimers sjukdom. Nanoteknik används även för att skapa nya material för implantat och proteser. En annan mycket gammal tillämpning är färgat kyrkoglas.

Nanoteknik i framtiden

Nanoteknik fortsätter att ha en bred och grundläggande inverkan på många sektorer i världsekonomin, bland annat elektronik, energi, biomedicin, kosmetika, försvar, bil och jordbruk. Teknikutveckling, ökat statligt stöd och finansiering från den privata sektorn för forskning samt strategiska samarbeten mellan länder förväntas leda den globala marknaden för nanoteknikens tillväxt. Den globala marknaden för nanoteknik förväntas år 2024 nå ett värde om 125 Mdr USD.²

Nya material och användningsområden inom nanoteknik utvecklas i mycket snabb takt. Dessa material kan bidra till exempelvis lägre materialvikt, hårdare ytor, anti-bakteriella egenskaper, ultratunna material eller mer motståndskraftig mot UV-strålar. År 2004 upptäcktes ett nytt nanomaterial, grafen, som är ett en-atom tunt kolskikt. Upptäckten belönades med Nobelpriset år 2010.³ Grafen har unika egenskaper såsom ett genomskinligt ledande och superstarkt material som redan är på väg att användas i mobiltelefonskärmar som då kan bli ännu tunnare, starkare och böjbara. Andra produkter, utvecklade från nanoteknik, är självrengörande ytor, målsökande läkemedel med förbättrad effekt och nya solceller med högre effektivitet till en lägre kostnad.

Att intresset är stort kring nanoteknik återspeglas även vad gäller finansieringen av forskning och utveckling inom området. År 2011 finansierades forskning inom nanoteknik med cirka 10 Mdr USD av publika medel på global basis. Den privata sektorn bidrog med ungefär samma storlek och är i stark tillväxt med cirka 20 procent ökning per år. Inom EU:s forskningsprogram Horizon 2020 är nanotekniken ett av huvudforskningsområdena med de största anslagen relativt de andra områdena.⁴ Bara för materialet grafen satsar EU 1 Mdr EUR under en tio-årsperiod, ett program som leds av forskare vid Chalmers tekniska högskola och som startades i januari 2013.

Kunskapen om hur människan påverkas av nanopartiklar är relativt sparsam och det finns ett stort behov av att bedöma riskerna med nanomaterial. Olika ämnen kan bli skadliga på nanonivå, såsom i till exempel en hudkräm, och kan tränga in i huden och nå blodbanan. Det finns därmed ett stort behov av verktyg som kan användas för att studera egenskaper och processer på nanonivå. Just forskning och mätning kring nya nanomaterials säkerhet, så kallad nanotoxikologi, är ett av de växande områden där Insplorions mätinstrument används idag.

¹ Vetenskap & Hälsa, FAKTA OM nanopartiklar, 28 juni 2018

² Research and Markets, Global Nanotechnology Market (by Component and Applications), Funding & Investment, Patent Analysis and 27 Companies Profile & Recent Developments - Forecast to 2024

³ Kungliga vetenskapsakademien, Nobelpriset i fysik 2010

⁴ Europeiska kommissionen, EU:s ramprogram för forskning och innovation, Horizon 2020 i sammanfattning, 2014

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknadsområden inom vilka Insplorion är verksamt. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Marknaden för sensorteknologi

En sensor är en enhet som upptäcker, mäter eller indikerar en viss fysisk kvantitet som till exempel ljus, värme, rörelse, tryck eller kemisk förändring genom att konvertera dem till någon annan form som i huvudsak är elektriska pulser. Den globala marknaden för sensorteknologi förväntas växa de kommande åren och nå ett värde om 241 Mdr USD år 2022, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 11,3 procent mellan 2015 och 2022. De främsta drivkrafterna är tekniska utvecklingar och förbättringar, bärbara sensorer (eng. *wearables*), Internet of Things ("IoT") samt ökad efterfrågan inom vissa industrier såsom bilindustrin.¹

Ur ett tekniskt perspektiv, svarade mikroelektromekaniska sensorsystem för den största marknadsandelen år 2015, motsvarande 45 procent av marknaden. Mellan 2015 och 2022 förväntas dock nanoelektromekaniska sensorsystem svara för den snabbaste tillväxten, motsvarande årlig genomsnittlig tillväxttakt om 14,2 procent.¹

Forskningsinstrument

Insplorions sensorer är förbrukningschip i mätinstrument som säljs till specialiserade forskare världen över som efterfrågar sofistikerade mätegenskaper för att mäta på nano-skala. Insplorion uppskattar att det idag finns mellan 5 000 och 10 000 relevanta forskningsavdelningar som är potentiella kunder för Bolagets instrument.

Den globala marknaden för ytanalysinstrument omsatte år 2016 cirka 3 Mdr USD, där Insplorion agerar mot kunder inom en nisch, främst inom forskningsområdena materialvetenskap och life science. Bolaget har därmed hittills bara penetrerat och sålt till en liten del av den totala marknaden för ytanalysinstrument. De viktigaste geografiska marknaderna för Insplorion är Västeuropa, Kina, och Nordamerika. Marknaden förväntas mellan 2017 och 2024 växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 5,8 procent.² Tillväxten drivs av ökat fokus på nanoteknikforskning, särskilt inom nanomaterialområdet, större utvecklingskostnader inom läkemedel och medicin samt ökad användning av ytanalys tekniker inom fler branscher såsom energi.³

Luftkvalitetssensorer

Växande hälso- och miljöproblem

Världens befolkning växer, temperaturer stiger, förbränningsmotorer släpper ut farliga gaser och luften vi andas blir alltmer förorenad. Enligt Världshälsoorganisationen är luffö-

reningar den största miljöorsakade hälsorisen, och nio av tio individer andas dagligen förorenad luft, vilket leder till mer än 4 miljoner dödsfall per år.⁴

Genom andningen får vi i oss lufföroreningar. Grövre partiklar fastnar ofta i näsan eller svalget medan gaser och fina partiklar tar sig ner i lungorna. På grund av att olika föroreningar fastnar i luffrören kan de tas upp av blodet och orsaka olika typer av symptom och sjukdomar. Partiklar, ozon och kväveoxider är exempel på föroreningar som orsakar många olika typer av besvär och sjukdomar. Kvävedioxid bildas vid förbränningsprocesser och kommer främst från vägtrafiken och industrin. Kvävedioxid är irriterande för luffvägarna och kan påverka lungorna hos känsliga personer, där astma till exempel kan förvärras. Personer med andra luffvägssjukdomar eller hjärt-kärlsjukdomar kan också drabbas. Höga halter av kvävedioxid kan också vara en indikator för höga halter av andra lufföroreningar, som kan vara cancerframkallande.⁵

Med lufföroreningar som ett växande hälso- och miljöproblem som påverkar både befolkningen i städer och miljön i deras närområde, ökar efterfrågan på kompetenta och kompakta luftkvalitetssensorer kraftigt. För Insplorions teknik som möjliggör mer robusta, pålitligare, snabbare och mindre sensorer till konkurrenskraftigt pris bedömer Bolaget att marknadspotentialen är mycket stor.

Brist på mätmöjligheter idag

Idag är sensorer för luftkvalitetsmätning antingen för inexacta, otympliga och/eller för dyra för tät geografisk övervakning av halter, och mätstationer begränsade till ett fåtal utspridda. Låg- och medelinkomstländerna har stora behov av stärkt övervakningen och kontroll av luftkvalitet, särskilt inom områden nära sjukhus, skolor och arbetsplatser. Lågstkostnadssensorer och annan ny teknik kan utöka befintlig luftkvalitetsövervakning och lämna prognoser för olika områden samt tolka och analysera insamlad data.⁶

Den globala marknaden för luftkvalitetsmätningssystem uppgick år 2017 till 3,9 Mdr USD och förväntas växa till 4,9 Mdr USD år 2022. Tillväxten motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 4,6 procent. Tillväxten drivs främst av regeringsinitiativ för övervakning och kontroll av lufföroreningar på grund av stigande nivåer av lufföroreningar samt allmänhetens ökade medvetenhet relaterat till miljö- och hälsoeffekter av lufföroreningar.⁷

¹ I-Scoop, Global sensor market forecast 2022: IoT and wearables as drivers

² Data Bridge Market Research, Global Surface Analysis Market – Industry Trends and Forecast to 2024

³ Markets and Markets, Surface Analysis Market by Instrumentation Technology (Microscopy, Spectroscopy, Surface Analyzers, X-ray Diffraction,), Industry (Semiconductor, Polymers, Life Sciences) & End User (Academic Institutes, Industries) – Global Forecast to 2020

⁴ World Health Organization, Air Pollution, hämtad april 2019

⁵ Skellefteå kommun, Bo, trafik och miljö, Hur påverkas vi av lufföroreningar, 7 september 2016

⁶ World Health Organization, Air Pollution, How air pollution is destroying our health, hämtad april 2019

⁷ Marketsandmarkets, Air Quality Monitoring System Market worth 4.90 Billion USD by 2022

Batterisensorer

Batterier är en viktig del av energiomställningen

Övergången till förnybara energikällor är nödvändig för att världen ska nå sina klimatmål. Den förnybara energin behöver lagras. Batterier är därför en viktig del av lösningen; speciellt inom två områden; fordon och energilagring. Inom båda dessa områden bedömer Bolaget att Insplorions sensorteknik har stor potential. Med sensorer som mäter laddningen inuti batteriers kemi kan man, genom bättre övervakning och styrning av batterierna, få ökad energitillgänglighet, effekttillgänglighet, laddningshastighet och minskad explosionsrisk, som alla är viktiga egenskaper både för fordon och energilagring.

Behovet av litium-jon batterier, som är den snabbast växande batteritypen på marknaden, förväntas till 2026 öka mellan 6 till 7 gånger dagens nivåer.⁸ Försäljningen av litium-jon batterier förväntas öka mellan 2017 och 2025 från 120 GWh till 490 GWh, där fordon svarar för mer än hälften av behovet.⁹ En starkt växande och rörlig marknad innebär större underliggande behov, öppenhet för ny teknik och fler möjliga samarbeten, något som gynnar Insplorion.

Eldrivna fordon

Det görs idag stora satsningar på elbilar, men för att el ska bli den huvudsakliga energikällan för fordon, krävs längre körsträcka per laddning, snabbare laddning och lägre pris. Med Insplorions sensorteknik kan mer energi användas från varje batteri genom bättre mätning och styrning av batteriets laddning. Detta ger vinst på flera plan, till exempel pris, vikt, volym och miljöeffekt i tillverkningssteget, vilket kan ta batterierna närmare brytpunkten för när det ekonomiskt och funktionsmässigt inte längre är motiverat med förbränningsmotorer i fordon.

Antalet elbilar förväntas öka framåt och av nybilsförsäljningen år 2040 förväntas 54 procent av nybilsförsäljningen bestå av elbilar. 33 procent av hela bilflottan kommer då att bestå av elbilar. Ökningen förväntas ta fart mellan 2025 och 2030, eftersom elbilar då är lönsammare än bensinbilar, även utan subventioner.¹⁰

Den globala marknaden för fordonsbatterier förväntas nå ett värde om närmare 35 Mdr USD år 2023, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 6,5 procent mellan 2018 och 2023. Litium-jonbatteriet förväntas vara den snabbast växande batteritypen under de kommande åren, främst på grund av den växande marknaden för elbilar. Tillväxten bedöms hänföras till den växande efterfrågan på elbilar och miljömedvetenhet avseende utsläpp från traditionella bensin- och dieselbilar. Vidare förväntas efterfrågan på batterier till scooters och mopeder öka med anledning av det ökade användandet i Afrika, Asien och Stillahavsområdet.¹¹

Energilagring

Förnybara energikällor som sol- och vindkraft är oregelbundna, och energitillgången följer inte energiuttaget. Därför måste man hitta hållbara sätt att lagra energi för att jämna ut tillgång och efterfrågan. Det höga priset står dock fortfarande i vägen för bredare användning, vilket Insplorion bedömer skapar en fördelaktig marknadsituation för Bolagets batterisensor som kan öka energitillgängligheten per batteri. Eftersom energilagring inte ställer lika höga krav på miniaturisering och det regulatoriska ramverket inte är lika strikt som för elfordon, passar detta marknadsområde dessutom bra för initial marknadspenetrering.

Kapaciteten för den globala marknaden för energilagring uppgick år 2017 till 6 287 megawatt och förväntas nå ett värde om 51 426 megawatt år 2023. Marknadstillväxten drivs av stigande energikostnader och ökad efterfrågan på förnybara energikällor såsom solenergi.¹² Marknaden för solenergi har de senaste åren kommit att bli en av de snabbast växande industrierna. Tillväxten av solenergilösningar driver på efterfrågan på energilagringssystem, där litium-jon batterier förväntas växa snabbast på grund av sin snabbhet och höga energitäthet.¹³

Andrahandsvärde – livscykel

Elbilar och energilagring är kopplade till varandra på flera sätt. Till exempel måste en elbil köras på förnybar el för att maximera dess miljöfördel. Energilagringen drar också nytta av den snabba utvecklingen av batterier som påskyndas av fordonsindustrins produktutveckling. Det finns dock ett område där sambanden kunde vara betydligt större än de är



Insplorions batterisensor förbättrar batteriets funktion samt övergången mellan olika användningsområden, eftersom den tillhandahåller data som möjliggör en korrekt värdering och beslutsunderlag för återanvändning respektive återvinning.

⁸ Benchmark Mineral Intelligence, Rise of the Lithium Battery Megafactories: What Does 2018 Hold?, december 2017

⁹ Avicenne Energy 2018

¹⁰ Bloomberg, New Energy Finance, Electric Vehicle Outlook 2017, juli 2018

¹¹ Mordor Intelligence, Automotive Battery Market, Growth, Trends, and Forecast (2019-2024)

¹² Prescient & Strategic Intelligence, Energy Storage Market by Type (Mechanical, Electrochemical, Thermal, Chemical), by Application (Fuel Saving, Arbitrage, Ancillary Services, Back-Up Supply), by Installation (Front of Meter, Behind the Meter), by Geography (U.S., Canada, Mexico, Germany, Germany, U.K., France, Spain, Italy, China, Japan, India, South Korea, Australia) – Global Market Size, Share, Development, Growth, and Demand Forecast, 2013–2023

¹³ Mordor Intelligence, Energy Storage Market Size, Share – Segmented by Type (Pumped Storage, Lithium Ion, Flow Battery, Lead Acid Battery), By Application (Residential Commercial and Industrial), Location of Deployment, and Geography – Growth, Trends and Forecast (2019 – 2024)

idag, och det är fordonsbatteriers andrahandsmarknad, en marknad som idag inte utnyttjas på grund av att man inte kan bedöma ett batteris andrahandsvärde och lämpligt användningsområde, eftersom man inte kan bedöma dess skick. Det gör att det idag knappt existerar en andrahandsmarknad. Säljaren har också svårt att ge garantier, eftersom de vid en garantisituation inte kan bedöma vad som orsakat felet. Insplorions batterisensor, som mäter och samlar in data under hela batteriets livstid, ger god möjlighet att både fastställa batteriets värde och ge garanti, vilket lägger grunden till en kommersiell andrahandsmarknad av fordonsbatterier.

Andra tillämpningsområden

Utöver de tre affärsområdena som Insplorion fokuserar på idag finns det fler möjliga områden inom till exempel vattenrening, vätgas och medicinsk diagnostik, där industriaktörer står inför specifika utmaningar och Bolagets sensorer kan utgöra en möjlig lösning. Insplorion utvärderar nya områden kontinuerligt men har ej startat nya utvecklingsprojekt inom någon utav dessa.

Trender

Insplorion ser idag ett växande behov av sensorer inom flera områden, drivet av ökad miljöhänsyn i myndighetskrav men även ekonomiska drivkrafter såsom ökad effektivitet och produktivitet.

Miljöföroreningar

Ända sedan den industriella revolutionen under 1800-talet har miljöföroreningar vuxit till ett globalt gränsöverskridande problem som påverkar luft, vatten, mark och ekosystem och är direkt kopplad till människors hälsa och välbefinnande. Den kraftiga tillväxten av världens befolkning, tillsammans med snabb ekonomisk utveckling, har lett till en kraftig ökning av den globala produktionen, konsumtionen och rörligheten samt ökad efterfrågan på mat och energi. Under de kommande årtionena förväntas de totala föroreningsnivåerna öka kraftigt, särskilt i Asien.¹⁴

Idag lever 90 procent av jordens befolkning i områden där luftföroreningar överskrider Världshälsoorganisationens riktlinjer och den negativa utvecklingen fortsätter i flera av världens mest befolkningstäta länder, till exempel Kina, Indien, Pakistan och Bangladesh.

Tillgängligheten av luftkvalitetsdata varierar kraftigt mellan olika områden, men i Kina och Indien expanderar övervakningsnät snabbt. De flesta afrikanska länder och sydasiatiska länder, utöver Indien, har inget övervakningsnät. Myndigheternas övervakning och datainsamling bör kompletteras med tillförlitlig markbaserad luftkvalitetsdatainsamling, vilket är avgörande för att diagnostisera svårighetsgraden och temporära trender i luftkvaliteten, och för att sedan bidra till att öka allmänhetens medvetenhet. Nätverk av lågkostnadsluftkvalitetssensorer har växt och blivit ett alternativ till de mer kostsamma stationära mätstationer. Även om dessa sensorer generellt har begränsad noggrannhet, har de visat sig komplettera de större mätstationerna.¹⁵

Smarta städer

En smart stad (*eng. smart city*) är ett urbant område om använder olika typer av elektroniska IoT-sensorer för att samla data och sedan använda detta för att hantera tillgångar och medel så effektivt som möjligt. Marknaden för smarta städer omfattar ett stort antal olika applikationsområden som förbättras med tekniska framsteg och utveckling. Oavsett om det avser turism i en storstad eller ett litet samhälle som strävar efter att bli hållbart, har smarta stadslösningar hittat en väg till olika områden.

Den globala marknaden för smarta städer förväntas nå ett värde om 2 570 Mdr USD år 2025, vilket indikerar en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 18,4 procent mellan 2018 och 2025. Den ökade efterfrågan på lösningar för smarta städer drivs främst av växande stadsbefolkning och urbanisering, föråldrad infrastruktur, ny teknik, bättre hantering av begränsade naturresurser och ökat fokus på miljöhållbarhet.¹⁶

Internet of things

Internet of things är en benämning på den pågående digitala revolution där apparater, maskiner, fordon har inbyggda sensorer med internetuppkoppling, vilket gör att det kan styras och kommunicera med andra datakällor och mottagare. Utvecklingen förändrar människors sätt att leva och arbeta när den möjliggör för slutkonsumenter med internetuppkopplade enheter och produkter att fjärrstyra dessa.¹⁷

Den globala marknaden för industriell IoT värderades till 313 Mdr USD under 2017 och förväntas växa till 700 Mdr USD till 2023, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 14,4 procent. Industriell IoT innefattar hårdvara, mjukvara, uppkoppling och tjänster.¹⁸

¹⁴ European Environmental Agency, Increasing environmental pollution (GMT 10), maj 2018

¹⁵ Science & Society Special Issue: Big Questions in Chemistry, Volume 1, Issue 1, p. 5 -8, April 1, 2019, Addressing the Global Air Pollution Crisis: Chemistry's Role

¹⁶ Grand View Research, Smart Cities Market Size Worth \$2.57 Trillion By 2025 | CAGR: 18.4%

¹⁷ Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, s. 22

¹⁸ Mordor Intelligence, Industrial Internet of Things (IIoT) Market Analysis - Segmented by Type, Industry Type and Region - Growth, Trends and Forecasts, 2018 - 2023

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

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

Tekniken är idag kommersialiserad inom affärsområdet forskningsinstrument där Bolaget säljer kraftfulla mätinstrument för forskning inom främst life science och materialutveckling. Försäljning av mätinstrument genererade cirka 2,5 MSEK i intäkter under 2018. Affären är lönsam och visar tillväxt samtidigt som den är av stor vikt för att validera tekniken och identifiera nya tillämpningsområden. Därtill används forskningsinstrumenten av bland annat Uppsala Universitet, Chalmers tekniska högskola och AGM Batteries i Bolagets projekt för luftkvalitet- och batterisensorer, vilket påskyndar och stärker utvecklingen inom respektive affärsområde.

Bolaget har, i nära dialog med marknaden, valt att även fokusera på affärsområdena luftkvalitet- och batterisensorer. Inom affärsområdena finns en betydande volym- och intäktspotential och Bolaget har idag pågående samarbeten som syftar till en kommersialisering av tekniken inom respektive område. Marknadsstrategin inom båda områdena är att i ett första steg kommersialisera teknologin genom samarbete med mindre aktörer som snabbt kan integrera Insplorions sensorer i sina produkter. På så sätt erhåller Insplorion, utöver tidiga intäkter, även proof of concept, marknadsbevis och referenser vilket är av stor vikt för ytterligare affärer. Parallellt för Bolaget samtal med större aktörer som kan bli aktuella för volymproduktion och licensaffärer. Tekniken lämpar sig väl för volymproduktion då den är liten, noggrann och robust samt går att producera kostnadseffektivt. Viss anpassning av tekniken kvarstår för att möjliggöra volymproduktion av sensorerna och Insplorion har idag samarbeten som syftar till att uppnå detta.

Insplorions sensorplattform har en tydlig kundnytta inom Bolagets fokusområden där den möjliggör mätningar som tidigare inte funnits tillgängliga, eller funnits men i ett helt annat prisläge och betydligt mindre flexibla. Inom till exempel batterier där Bolagets sensorer kan övervaka laddningen inuti batteriers kemi, möjliggörs prestationsförbättring på batterier på upp till 50 procent. Ett annat exempel är inom luftkvalitetssensorer där Insplorions teknik möjliggör geografiskt täta och noggranna mätningar av luftkvalitet med en flexibilitet och prisbild som tidigare inte varit möjlig.

Vision

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

Tekniken

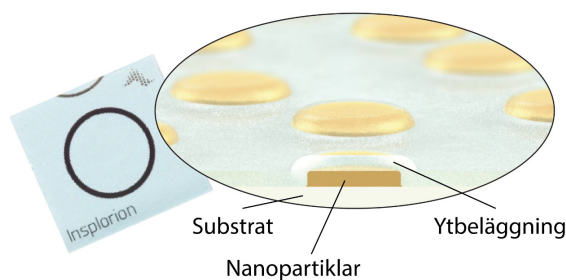
Bolagets teknik kallas *NanoPlasmonic Sensing* (NPS) och baseras på ett sedan länge känt optiskt fenomen benämnt *Localized Surface Plasmon Resonance* (LSPR). Fenomenet innebär förenklat att små metallpartiklar naturligt fångar upp en viss våglängd när de belyses med ljus och att denna våglängd är beroende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

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

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

Egenskaper

Insplorions teknik har ett antal användbara egenskaper, som i många fall inte funnits tillgängliga förut, eller funnits tillgängliga, men i ett helt annat prisläge och betydligt mindre flexibla än NPS-tekniken. Även kombinationer av vissa egenskaper ger helt unika möjligheter gentemot annan teknik.



Skiss med de principiellt viktigaste delarna av Insplorions patenterade sensorplattform – NanoPlasmonic Sensing (NPS).

Snabba

Sensorerna är mycket snabba eftersom de mäter ett tunt lager. Detta betyder att ändringen i koncentration är ögonblicklig.

Robusta

Nanodiskarna skyddas från aggressiv miljö av en beläggning, vilket gör sensorerna mycket användbara under tuffa kemiska förhållanden, till exempel den frätande miljön i ett batteri. De kan mäta med extrem känslighet vid höga temperaturer, i kraftiga vibrationer och under stora tryckförändringar.

Temperaturlåga

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

Kan fjärranslutas

Genom ett litet fönster eller en optisk fiber är det möjligt att komma åt sensorn. Detta möjliggör mätningar i objekt utan kablar till sensorplatsen.

Mångsidiga

Temperaturen kan varieras väldigt flexibelt och en stor variation av beläggningar kan användas, med vitt skilda kemiska egenskaper, beroende på vad sensorerna ska mäta.

Lämpliga för miniatyrisering

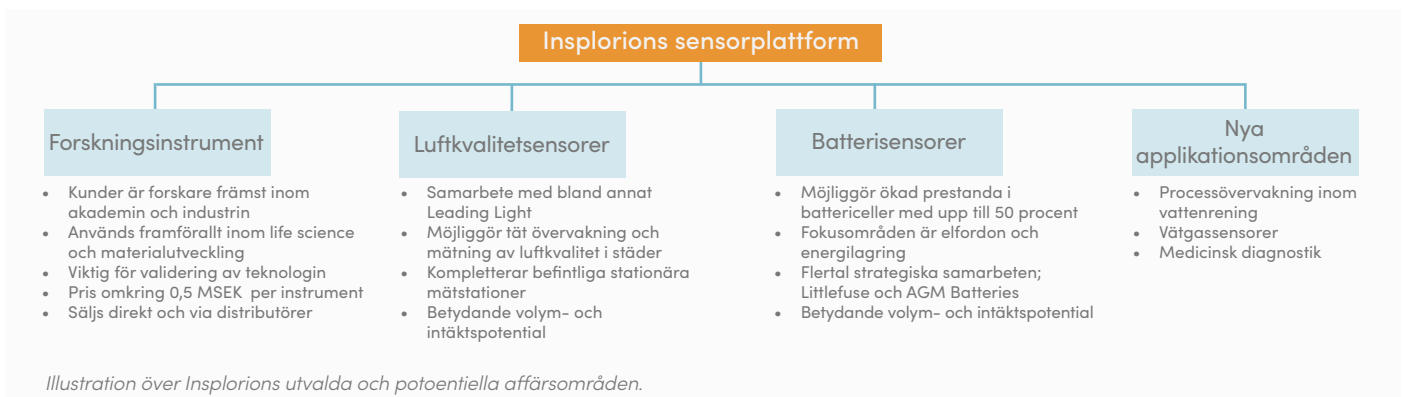
Sensorerna är väl lämpad för miniatyrisering. En nanodisk är ungefär 150 nanometer och endast ett litet antal behövs vilket kan ge mycket små sensorenheter med sensorytor på bara en bråkdel av en kvadratmillimeter.

Energieffektiva

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

Kostnadseffektiva

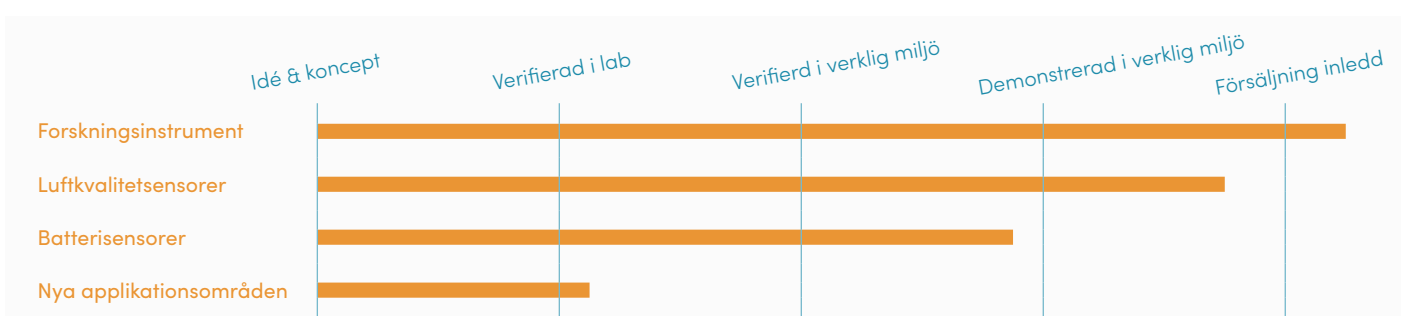
Kan tillverkas i ett lågprissegment och är väl lämpat för massproduktion, till exempel som batterisensorer, vilket i slutändan kan resultera i hundratals miljoner enheter.



Affärsområden

Insplorions sensorteknik är en så kallad plattformsteknik vilket innebär att den kan användas inom en rad olika tillämpningsområden. Insplorion fokuserar idag på tre huvudsakliga affärsområden; forskningsinstrument, luftkvalitetsensorer och batterisensorer. Inom forskningsinstrument säljer Bolaget avancerade sensorsystem och inom batterisensorer och luftkvalitetsensorer utvecklar Bolaget sensorer för volymproduktion. Bolaget bedömer att det finns en betydande volym och intäktpotential inom luftkvalitet- och batterisensorer där tekniken lämpar sig väl för volymproduktion då den är liten, robust och noggrann samtidigt som sensorerna går att producera kostnadseffektivt.

Insplorion undersöker utöver ovan affärsområden teknikens potential inom andra tillämpningar. Exempelvis som vätgassensor, inom övervakning av vattenkvalitet i industrin och inom medicinsk diagnostik. Inom dessa områden söker Bolaget aktivt efter diskussions- och projektpartners, men innan nya utvecklingsprojekt startar behöver både teknisk realiserbarhet och affärspotential utvärderas. Dessa affärsområden kan vidareutvecklas när marknaden är mogen och eventuell kommersialisering bedöms ligga ett par år fram i tiden. Figuren ovan illustrerar Insplorions utvalda samt potentiella affärsområden. Figuren nedan visar hur långt Insplorion har kommit i utvecklings- och kommersialiseringsprocessen inom respektive affärsområde.



Forskningsinstrumenten är fullt kommersialiserad med en omsättning på 2,5 MSEK (2018). Luftkvalitetsensorer avses lanseras under 2019. Batterisensorer förväntas demonstreras i verklig miljö under 2019. Sensorer för vätgas, medicinsk diagnostik och vattenrening är i olika grad verifierad i lab där resurssättning först sker när starkt marknadsbehov tydliggjorts, främst i samarbete med industriell partner.

Forskningsinstrument

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

Ett instrument består av ett grundpaket med Insplorions egna programvara och en optisk hårdvarumodul. Därtill väljer kunden, beroende på forskningsområde, en mätcell. Ett komplett instrumentsystem har ett listpris på cirka 50 till 60 KEUR beroende på tillval. Bruttomarginalen uppgår till cirka 60 till 80 procent. Därtill tillkommer en årlig intäkt på cirka 3 till 6 KEUR per instrument för sensorer som förbrukas vid experiment. Även om intäkterna från instrumentaffären idag är begränsade är affärsområdet lönsamt och under tillväxt samt av stor vikt för att validera Bolagets teknik där forskare fram till dags dato har publicerat ett 80-tal vetenskapliga artiklar baserade på Insplorions teknik.

Insplorion har per idag sålt 21 mätinstrument till 17 forskare främst inom akademien och industrin. Mätinstrumenten kan användas inom flera olika forskningsområden men det vanligaste är life science och materialutveckling. Exempel på kunder är Sorbonne Universitet i Paris och Nanyang Technological University i Singapore.

Insplorions försäljning av mätinstrument sker direkt genom egen organisation samt genom distributörer. Bolaget har idag distributörsavtal med 8 distributörer avseende marknadsbearbetning i Kina, Japan, Sydkorea, Storbritannien, Irland, Polen, Tyskland, Österrike, Portugal, Australien och Nya Zeeland. Övriga marknader bearbetas av den egna organisationen. Bolaget har en målsättning att utöka distributörsnätverket i främst Nordamerika.

Kartan visar till vilka länder Insplorion har sålt mätinstrument.



Luftkvalitetsensorer

Baserat på plattformstekniken har Insplorion utvecklat en sensor för mätning av luftkvalitet. Insplorions sensorer är små, robusta, billiga att producera och går att koppla upp till internet, vilket möjliggör mätning av hälsofarliga gaser med hög noggrannhet och miniatyrisering, som med dagens alternativ inte är möjligt. Sensorerna levereras med en egenutvecklad mjukvara som gör det enkelt för användaren att i realtid läsa av mätresultaten. Bolagets satsning på luftkvalitetsensorer har genomförts i nära dialog med marknaden och föregåtts av en kartläggning av marknadsbehov och befintlig teknologivilken visat på ett stort behov av nya mättekniker.

Miljöproblem

Luffföroreningar är ett växande miljöproblem och Världshälsoorganisationen (WHO) bedömer att 90 procent av jordens befolkning andas luft som överskrider WHO:s gränser för frisk luft. Vidare uppskattar WHO att mer än 4 miljoner människor årligen dör på grund av luffföroreningar vilket gör det till en av vår tids största miljöproblem. Insplorions luftkvalitetsensorn kan mäta flera olika gaser men kommer i en första version att mäta kvävedioxid (NO₂) som är det mest utbredda problemgasen avseende hälsoeffekter. I stora städer är problemen med luffföroreningar som värst och flera av världens megastäder överstiger WHO:s riktlinje för luftkvalitet med mer än 5 gånger, vilket resulterar i både sjukdom och död.



Ett av Insplorions forskningsinstrument.

Användningsområde

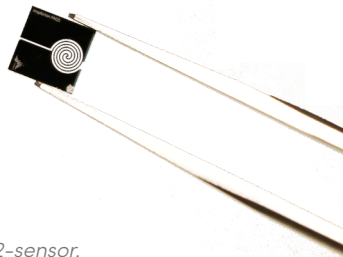
Insplorion fokuserar på att lansera sin sensor för mätning av luftföroreningar i städer och tätbefolkade områden men har även projekt i tidig fas inom luftkvalitetsmätning i byggnader, bilkupéer samt som konsumentprodukt för personligt bruk. De sistnämnda projekten styrs i hög grad utav marknads efterfrågan och kan snabbt kommersialiseras vid efterfrågan från partner.

Mätning av luftkvalitet i städer

Idag är sensorer för luftkvalitetsmätning antingen för inexacta, otympliga och/eller för dyra för tät övervakning av halter, och mätstationer begränsade till ett fåtal utspridda. Traditionellt sker övervakning av luftföroreningar i städer med några få dyra, stationära och komplexa instrument. I till exempel Mumbai, en stad med cirka 4 400 km² och en befolkning på mer än 20 miljoner, används endast ett fåtal mätstationer. Detta gör det omöjligt att bedöma lokala variationer och att vidta snabba åtgärder som till exempel styrning av trafikflöde. Även i en miljömässigt medveten stad som Göteborg, har man fram till 2018 bara haft totalt en handfull mätenheter.

Med Insplorions sensor är det, tack vare låg produktionskostnad, hög mätnoggrannhet, internetuppkoppling och storlek, möjligt att istället bygga nätverk av sensorer för att erhålla realtidsinformation om luftkvalitet med hög geografisk noggrannhet. Ett tätt geografiskt nätverk av sensorer möjliggör identifiering av problemzoner, att snabbt genomföra åtgärder vid höga luftföroreningar samt fungerar som ett viktigt beslutsunderlag vid exempelvis nya infrastruktursatsningar. Det effektiviserar stadsplanering, trafikledning och luftklimatreglering samtidigt som myndigheter kan ge mer detaljerad och ständigt uppdaterad information till allmänheten.

Det finns idag metoder för att erhålla en geografisk bild av luftkvaliteten i en stad men dessa är begränsade i flera avseenden. En metod är att använda mobila mätstationer som kan förflytta sig i staden men dessa ger då enbart data för en specifik plats i taget. En annan metod är att placera ut en typ av mät-puckar över utvalda områden och som sedan samlar in information om eventuella luftföroreningar. Efter ett par dagar samlas puckarna in och analyseras på ett laboratorium. Det finns uppenbara fördelar med Insplorions sensorer som är uppkopplade mot internet och har en egenutvecklad mjukvara vilket möjliggör realtidsdata och enkel överblick av denna.



Sensorchip för Insplorions NO₂-sensor.

Marknadsstrategi

Insplorion har som strategi att genom mindre aktörer snabbt lansera Bolagets luftkvalitetsensor för att på så sätt erhålla intäkter, viktig referens och validering av produkten. Parallellt pågår samarbeten och projekt som kan leda till större volymorder. För snabb marknads lansering har Insplorion därför ett samarbete med Leading Light som under 2019 avser att lansera produkter där Insplorions luftkvalitetsensor är implementerad. Leading Light är ett svenskt bolag som säljer uppkopplade belysning för städer och omsatte under år 2017 9,4 MSEK. Genom att inkludera Insplorions sensor för luftkvalitetsmätning kan Leading Lights kunder erhålla information om kvävedioxidnivå i luften via lyktstolpar och annan park- och gatubelysning. Inom samarbetet säljer Insplorion färdiga luftkvalitetsensorer till Leading Light och erhåller ersättning per levererad luftkvalitetsensor.

Luft och Vatten med Internet of Things (LoV-IoT)

Insplorion är en av samarbetspartnerna i projektet LoV-IoT som leds av Göteborgs Stad. Projektet består i att utveckla övervakning av luft och vatten med uppkopplade instrument så att realtidsinformation kan erhållas om luft- och vattenkvalitet. LoV-IoT ligger i framkant avseende uppkopplad sensorteknik och miljösmarta städer. LoV-IoT finansieras med stöd från Vinnova, Formas och Energimyndigheten genom IoT Sverige som är ett av regeringens strategiska innovationsprogram. I projektet deltar ett antal privata och offentliga aktörer såsom bland annat Göteborgs Stad, IVL Svenska Miljöinstitutet, Talkpool, Rent Dagvatten, Swedish Hydro Solution, Ericsson, Imcg, Trafikverket, Universeum, och Acreo. Utöver Göteborgs Stad har Uppsala och Chiles huvudstad Santiago anslutit till projektet. I Santiago vill man exempelvis motivera infrastruktursatsningar för miljön och i ett första steg kunna mäta miljöeffekten av att elektrifiera vissa busslinjer i staden. Insplorions roll inom projektet LoV-IoT är att tillhandahålla sin luftkvalitetsensor för mätning av kvävedioxid. Genom projektet erhåller Insplorion viktiga samarbetspartners och marknadsföring av sin teknik samtidigt som deltagandet är ett viktigt kvitto på att Insplorion ligger i framkant med sin sensorteknik.



Insplorions mätenhet med sensorchip och övrig elektronik.

Batterisensorer

Inom affärsområdet batterisensorer utvecklar Insplorion sensorer som syftar till att förbättra prestandan i batterier. Insplorion fokuserar speciellt på två områden där Bolagets sensorteknik har stor potential; fordon och energilagring. Med sensorer som mäter laddningen inuti batteriers kemi kan man, genom förbättrad övervakning och styrning av batterierna, få ökad energitillgänglighet, effekttillgänglighet, laddningshastighet och minskad explosionsrisk, som alla är viktiga egenskaper både för fordon och energilagring. Upp till 50 procent mer av den tillgängliga energin i Litium-jonbatterier kan utnyttjas tack vare effektivare mätning och styrning med Insplorions sensor.

Idag mäts batteristatus i fordon voltmetriskt, vilket innebär att man mäter spänningen över batteriet och via algoritmer uppskattar batteriets laddningsnivå och förväntade livslängd. Voltmetrisk mätning har optimerats så långt det är möjligt men har fortfarande en stor felmarginal. Den begränsas även av att mätning sker på hela batteriet och inte på de enskilda cellerna där problemen uppstår. Den osäkerhet som finns vid voltmetrisk mätning tvingar idag tillverkare och brukare att använda överdimensionerade batterier där begränsad del av kapaciteten används. Vid optimal drift, som inte är möjligt att uppnå med enbart voltmetrisk mätning i ett vanligt litium-jonbatteri, kan en betydligt större del av kapaciteten användas. Av de mätningar som hittills skett med Insplorions teknologi uppskattas förbättringen kunna bli i storleksordningen upp till 50 procent, men det finns potential till ytterligare förbättringar, då säkrare mätning även kan möjliggöra snabbbladdning och snabbstopp som ökar säkerheten.

Med hjälp av Insplorions sensorsystem är det möjligt att mäta direkt i batteriets kemi och därmed få en betydligt bättre mätnoggrannhet än vad som idag är möjligt med voltmetrisk mätning. Det innebär i praktiken att framtidens fordonsbatterier kan utnyttja upp till 50 procent mer av sin laddning med hjälp av Insplorions teknologi, till i övrigt samma prestanda. Tester i kommersiellt tillverkade prototyper återstår för att avgöra hur mycket bättre ett batteri kan drivas med Insplorions sensor, som planeras genomföras inom ett nyligen finansierat EU program. Bättre mätning av både laddningsstatus och hälsa i batteriet innebär dessutom till exempel att en lastbil kan köra betydligt längre utan att behöva byta batteri och samtidigt med reducerad risk för driftsstopp.

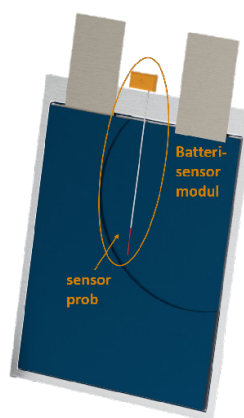
Insplorion har, tillsammans med forskare vid Chalmers tekniska högskola och Uppsala universitet, kunnat påvisa att Bolagets teknologi fungerar för att mäta laddningsstatus i såväl blybatterier som olika litium-jon batterier.

Insplorions teknik finns i dag i producerade prototyper och man vet att den går att miniaturisera och massproducera till en kostnad som är jämförbar med dagens batteristyrssystem.

Marknadsstrategi

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

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

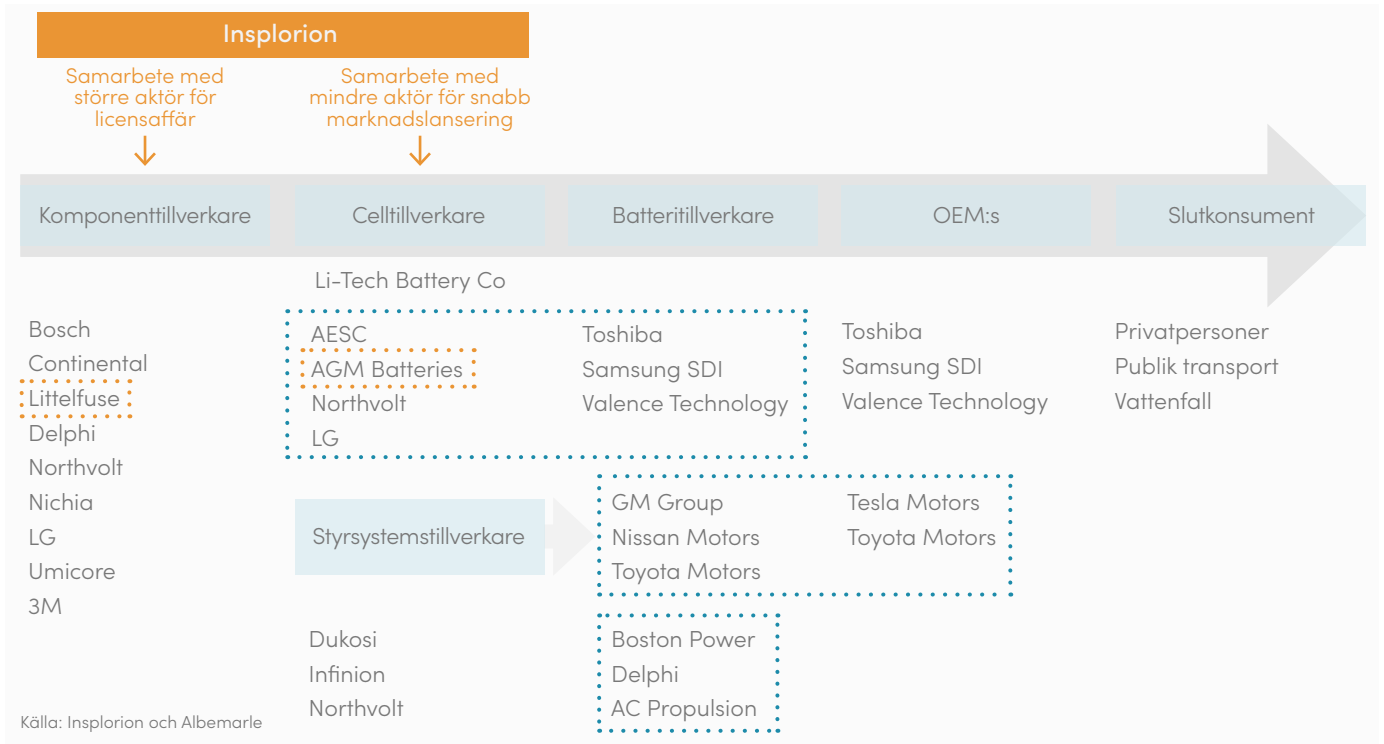


Tvärsnittsbild av en battericell med Insplorions batterisensor, som består av NPS-sensorproben, optisk hårdvara med elektronik och en gränssnittsenhet som hanterar kommunikationen mellan den optiska avläsningsenheten och batteristyrssystemet.

Insplorions plats i värdekedjan

Beroende på marknadsstrategi befinner sig Insplorion på olika platser i värdekedjan. Vid en licensaffär med större komponenttillverkare såsom Littelfuse kommer Insplorion främst att tillhandahålla NPS-sensor prober och en licens till aktören som sedan produceras komponenter och säljer till battericelltillverkaren. Samarbetet förväntas innebära höga volymer med lägre marginaler.

Inom samarbetet med AGM Batteries befinner sig Insplorion längre fram i värdekedjan och säljer då istället direkt till celltillverkaren. Samarbetet förväntas innebära tillverkning av nischade produkter med låga volymer och höga marginaler. Figuren nedan illustrerar Insplorions plats i värdekedjan.



Historik

2010

Insplorion grundades i januari 2010. Bolagets verksamhet är sprunget ur ett affärsutvecklingsprojekt som bedrevs under 2008–2009 av Encubator AB, ett av Chalmers helägt bolag för kommersialisering av forskningsprojekt. Under 2010 förvärvade Insplorion projektet, inklusive alla rättigheter, av Encubator AB för 300 KSEK.

Forskningen kring nanoplasmoniska partiklar för mätillämpningar startades redan under början av 2000-talet i professor Bengt Kasemos grupp på avdelningen för Kemisk fysik vid Chalmers tekniska högskola. En stor del av det tidiga arbetet leddes av professor Igor Zoric som arbetade med mättekniken med fokus på katalys och vätgaslagring. Utvecklingen av teknologin tog vidare fart med de två doktorsavhandlingar som Elin Larsson Langhammer och Christoph Langhammer lade fram under mitten av 2000-talet, där teknologin spelade en central roll som i förlängningen ledde fram till den innovation och det patent som idag är en huvuddel i Insplorions grundteknologi.

2016

I mars annonserades att utvecklingsprogrammet MULTIMAT – A multiscale approach to mesostructured material design i stor konkurrens blivit utvalt för finansiering inom EU:s ramprogram Horizon 2020. Programmet pågår i tre år och involverar tio universitet och nio företag, varav Insplorion och bolaget samarbetspartner Akzo Nobel var två av dessa företag.

Insplorion genomför framgångsrika mätningar av laddning i litium-jon batterier med sin sensorteknik. Idag begränsas användningen av litium-jon-batteriers fulla kapacitet av att en vanlig spänningsmätning inte säger något om skadliga reaktioner. Genom effektivare mätning av laddningsnivå möjliggörs cirka 15 procents bättre kapacitetsutnyttjande samtidigt som teknologin ger en bättre överblick av batteriets generella hälsa i realtid. Insplorion har sedan tidigare uppnått motsvarande konceptvalideringsresultat för blybatterier.

I maj deltog Insplorion i två sensorprojekt på mässan Innovation Summit & Expo på TechConnect World Innovation i Washington DC, USA. Insplorions batteriprojekt belönades med utmärkelsen "TechConnect Global Innovation Awardee". Urvalskriterierna berörde hur stor påverkan som innovationen kan ha inom sitt specifika industriområde.

I juni tilldelades Insplorion tillsammans med Chalmers tekniska högskola ett anslag på 2,8 MSEK av Stiftelsen för miljöstrategisk forskning (Mistra) inom ramen för forskningsprogrammet Mistra Innovation. Medlen användes till att vidareutveckla Insplorions gassensor för att mata luftkvalitet i världens storstäder.

Tillsammans med Uppsala universitet beviljades Insplorion ett bidrag på 500 KSEK från Energimyndigheten via samverkansprogrammet "FFI Energi och Miljö". Medlen användes till att utveckla och utvärdera en fiberoptisk batterisensor baserad på Insplorions patenterade NPS-teknologi.

I juli meddelades att Insplorion tillsammans med Andreas Dahlin, docent på avdelningen för Kemi och kemiteknik vid Chalmers tekniska högskola, tilldelats 500 KSEK i anslag från Chalmers avdelning för Nanovetenskap och nanoteknik. Medlen användes för utveckling av sensorer med nano-hål.

2011

Det första kompletta instrumentet med tillhörande system säljs till en referenskund i Nederländerna. Bolaget byggde upp en kunddatabas genom att utnyttja Bolagets befintliga vetenskapliga nätverk samt genom närvaro på ett flertal internationella konferenser.

Under året påbörjade Bolaget även utvecklingen av en ny mätcell baserat på ett efterfrågat kundbehov. Bolaget kvalitetssäkrade även instrumentets sensorchip, vilket säljs som en förbrukningsvara till mätinstrumentet.

2012

Insplorion utvecklar ett mätinstrument tillsammans med viktiga referenskunder samt lanserade en ny modul för mätinstrumentet. Modulen kallas för XNano och såldes till ledande referenskunder i Italien, Sverige, Danmark och Kina.

Under året fokuserades även på ytterligare kvalitetssäkring av instrument och sensorchips.

I september meddelas att multinationella elkomponentföretaget Littelfuse investerar cirka 50 KUSD i ett samarbete med Insplorion och battericellstillverkaren AGM Batteries. Syftet är att tillverka en battericell med kommersiella tillverkningsmetoder där Insplorions batterisensor integreras. Det är första gången som Insplorions sensor integreras i en kommersiell tillverkningsprocess.

Bolaget tar fram Acoulyte, ett nytt forskningsinstrument för kombinationsmatning med QCM-baserade instrument, som kompletterar de nuvarande modellerna X1 och XNano.

2017

I mars lanserar Insplorion två nya sensorytor till instrumentfamiljen. Dels en ny helt platt sensor med nedsänkta nanopartiklar för Acoulyte, dels en sensor med större hålrum för studier av bland annat transporten av läkemedelskandidater genom cellmembran. Denna utvidgning av Insplorions instrumentsensorer gör att fler användningsområden och fler kundgrupper kan få användning av Insplorions mätinstrument.

Insplorions huvudpatent "Sensor Using Localized Surface Plasmon Resonance (LSPR)" beviljas i Europa och USA. Även patentet "A sensor, system, and method for sensing a gas" beviljas i USA.

Projektet LoV-IoT där Insplorions sensorer ska mäta Göteborgs stadsluft inleddes. Göteborgs Stad har fått ett anslag på 12 MSEK av Vinnova för att med Internet of Things (IoT) och sensorer utveckla ett effektivare system för insamling av information om städernas luft- och vattenkvalitet.

Professor Fredrik Höök på Biologisk fysik, Institutionen för fysik på Chalmers tekniska högskola, blir kund till Insplorion och Acoulyte-användare inom ett referenscentersamarbete. Höök och hans grupp är ledande inom drug-delivery-system och interaktioner med cellytor. Höök är även en av grundarna till Q-Sense och är expert på den akustiska QCM-D-tekniken som Insplorions optiska NPS-teknik kombineras med via Acoulyte instrumentet. Den gedigna kunskapen inom både life science och QCM-D gör att Fredrik Hööks grupp kommer att bli ett mycket betydelsefullt referenscenter.

2013

Tre kompletta instrumentsystem sälj till referenskunder i Kina, Singapore och Tyskland. Säljprocessen utvecklades ytterligare där bland annat kvartalsvisa kampanjer riktades mot specifika applikationsområden för Bolagets instrument.

Bolaget tecknade avtal med distributören Meiwafoosis avseende marknadsbearbetning på den japanska marknaden.

Bolagets mätinstrument CE-märktes.

Under hösten identifierades ett behov och intresse inom fordonsindustrin för Insplorions sensorprojekt. Diskussioner påbörjades med Volvo Technology AB om att starta ett samarbetsprojekt kring mätning av laddnivå i battericeller.

2014

Bolaget säljer ett komplett instrumentsystem till en referenskund i USA. Distributörsnätverket utökades med Hucom Systems som distributör för Sydkorea.

Bolaget lanserade under året XNano 2, en uppgradering baserad på feedback från Bolagets tidiga kunder.

Till följd av samarbetet med Volvo Technology AB ansökte Insplorion om ett patent för batteriövervakning baserat på Bolagets teknologi. För att underlätta för så kallad mjuk finansiering av sensor-system bildades ett helägt dotterbolag, Insplorion Sensor Systems AB. Dotterbolaget står även som ägare till de patentansökningar som är relaterade till sensorsystem. Under hösten beviljades Bolagets samarbetspartner, Chalmers tekniska högskola, ett anslag på 500 KSEK från Energimyndighetens batterifond för att mäta och erhålla konceptvalideering inom batteriövervakning. Mätningarna började genomföras i samarbete med Chalmers tekniska högskola och Volvo Technology AB.

2015

I januari tecknades avtal med distributören Honoprof avseende marknadsbearbetning av Kina inklusive Hong Kong.

Försäljning av ett mätinstrument skedde till Najran University i Saudiarabien, med Bolagets hittills största ordervärde.

Insplorion beviljades patent på den japanska marknaden.

I juni listas Insplorions aktier på AktieTorget.

Vinnova beviljade bidrag till två utvecklingsprojekt där Insplorion är involverad. Ett projekt avser en sensorlösning för bilbatterier (fas två i projektet) och drivs tillsammans med Volvo och Chalmers tekniska högskola. Det andra projektet avser utveckling av vattenreningsfilter med hjälp av materialet grafen. Projektet drivs av Insplorion, Akzo Nobel och Chalmers tekniska högskola.

Insplorion tecknade avtal med distributören LOT-QuantumDesign GmbH avseende instrumentförsäljning i Tyskland och Österrike. LOT-Quantum-Design har i över 45 år varit en av de ledande europeiska distributörerna av högteknologiska instrument för vetenskaplig, akademisk och industriell forskning. Distributören har cirka 140 anställda i sin europeiska organisation.

I december tecknade Bolaget ett distributörsavtal med Paralab avseende instrumentförsäljning i Portugal. Paralab har sedan 1992 bedrivit försäljning och support av vetenskaplig utrustning och är Portugals största distributör inom detta område.

Bolaget sålde ett nedskalat XNano 2-system till Chalmers tekniska högskola, avseende Andreas Dahlin, docent vid avdelning för Bioplasmatik inom institutionen för Kemi och kemiteknik på Chalmers tekniska högskola.

2018

Insplorion utsedd till "National Winner" på European Business Awards, Europas största företagstävling.

Förstudieprojektet, i samarbete med RISE Acreo, verifierar att det är möjligt att bygga mycket billiga fiberoptiska sensorsystem som möter kraven för NPS-batterisensorn. Marknadskartläggningen har också visat att det fiberoptiska systemet öppnar dörren för fler- och andra kommersiellt intressanta applikationer inom till exempel in vivo diagnostik och processindustri. Resultaten från projektet kommer användas i framtida utveckling, speciellt för batterisensorn men också för andra fiberbaserade sensortillämpningar.

Insplorion och Leading Light inleder samarbete för marknadsintroduktion av smarta belysningsystem med luftkvalitetssensorer. Leading Light säljer smarta belysningsystem till städer och kommuner som minskar miljöpåverkan genom effektiv energihantering för gatubelysning och andra publika belysningslösningar.

2019

Mistra Innovationsprojektet som började 2016 där Insplorions NOx-sensor utvecklats, utökas nu med finansiering om 178 000 SEK i ett delprojekt för att undersöka förutsättningar och anpassa dagens NOx-sensor för användning inom fordonskontroll (bilprovning). Stenhøj Sverige AB, som är partner i projektet, utvecklar gas- och rökanalysatorer för bilverkstäder och bilprovningar.

Insplorion vann, tillsammans med Omnio, ABB SynerLeap Springboard 2019, ABB:s innovationsutvecklingsnav. Samarbetet med ABB utvecklas genom ett gemensamt projekt bekostat av ABB med 30 000 USD som ska undersöka processövervakning primärt för vattenrening. Insplorion vinner också kontor hos SynerLeap, centralt i Västerås, med direkt access till ABB:s organisation. I samarbetet är även andra områden av intresse, förutom tidigare batterisensor också olika typer av gasmätningar, exempelvis vätgas.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Insplorion avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019. Årsredovisningar och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | 1 januari – 31 mars | | 1 januari – 31 december | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| <i>Rörelsens intäkter</i> | | | | |
| Nettoomsättning | 5 | 56 | 2 502 | 812 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 815 | 273 | 2 138 | 1 143 |
| Övriga rörelseintäkter | 117 | 112 | 366 | 1 344 |
| Summa rörelsens intäkter | 937 | 441 | 5 007 | 3 299 |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -3 | 0 | -370 | -154 |
| Övriga externa kostnader | -1 545 | -1 030 | -6 337 | -3 919 |
| Personalkostnader | -1 476 | -1 140 | -5 374 | -3 967 |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -59 | -43 | -248 | -172 |
| Summa rörelsens kostnader | -3 082 | -2 213 | -12 329 | -8 212 |
| Rörelseresultat | -2 146 | -1 772 | -7 322 | -4 914 |
| <i>Resultat från finansiella poster</i> | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -60 | -60 | -254 | -263 |
| Summa resultat från finansiella poster | -60 | -60 | -254 | -263 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 206 | -1 832 | -7 576 | -5 176 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Periodens resultat | -2 206 | -1 832 | -7 576 | -5 177 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i KSEK | 31 mars | | 31 december | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2019 <i>Ej reviderat</i> | 2018 <i>Ej reviderat</i> | 2018 <i>Reviderat</i> | 2017 <i>Reviderat</i> |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Tecknat men ej inbetalt kapital | - | - | 259 | 0 |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 6 555 | 4 011 | 5 774 | 3 772 |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken m m | 2 434 | 2 148 | 2 434 | 2 064 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 8 989 | 6 160 | 8 208 | 5 836 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 370 | 110 | 313 | 118 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 0 | 2 | 0 | 2 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 370 | 111 | 313 | 121 |
| Summa anläggningstillgångar | 9 359 | 6 271 | 8 521 | 5 957 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Varulager m m</i> | | | | |
| Varor under tillverkning | 593 | 685 | 449 | 489 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | |
| Kundfordringar | 746 | 343 | 1 161 | 350 |
| Aktuella skattefordringar | 104 | 36 | 85 | 4 |
| Övriga fordringar | 199 | 133 | 149 | 268 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 469 | 275 | 388 | 378 |
| Kassa och bank | 5 828 | 14 518 | 6 925 | 7 628 |
| Summa omsättningstillgångar | 7 939 | 15 991 | 9 156 | 9 117 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 17 298 | 22 262 | 17 936 | 15 074 |

Koncernens balansräkning i sammandrag forts.

| Belopp i KSEK | 2019 | 31 mars 2018 | 2018 | 31 december 2017 |
|--|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | <i>Ej reviderat</i> | <i>Ej reviderat</i> | <i>Reviderat</i> | <i>Reviderat</i> |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | 1 070 | 991 | 1 060 | 982 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 0 | 2 623 | 0 | 2 350 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 39 878 | 32 286 | 38 970 | 31 195 |
| Balanserade vinstmedel | -31 387 | -26 434 | -23 812 | -20 984 |
| Periodens resultat | -2 206 | -1 832 | -7 576 | -5 177 |
| Summa eget kapital | 7 355 | 7 634 | 8 642 | 8 366 |
| Skulder | | | | |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 5 446 | 12 871 | 6 446 | 4 770 |
| Summa långfristiga skulder | 5 446 | 12 871 | 6 446 | 4 770 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 167 | 124 | 167 | 124 |
| Leverantörsskulder | 799 | 607 | 730 | 733 |
| Övriga skulder | 81 | 61 | 83 | 67 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 450 | 964 | 1 868 | 1 014 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 498 | 1 757 | 2 848 | 1 938 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 17 298 | 22 262 | 17 936 | 15 074 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i KSEK | 1 januari - 31 mars | | 1 januari - 31 december | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2019 <i>Ej reviderat</i> | 2018 <i>Ej reviderat</i> | 2018 <i>Reviderat</i> | 2017 <i>Reviderat</i> |
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -2 146 | -1 772 | -7 337 | -4 914 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm | 59 | 43 | 248 | 171 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -60 | -60 | -239 | -263 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -2 147 | -1 789 | -7 328 | -5 005 |
| <i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i> | | | | |
| Ökning/minskning varulager | -144 | -195 | 41 | -337 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | 265 | 213 | -782 | -139 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | 1 568 | -182 | 910 | 618 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | 1 689 | -164 | 168 | 143 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -458 | -1 953 | -7 160 | -4 863 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -815 | -273 | -2 187 | -1 143 |
| Förvärv av koncessioner, patent, licenser m m | 0 | -84 | -370 | -710 |
| Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar | -82 | 0 | -305 | -57 |
| Försäljning av maskiner och andra tekniska anläggningar | 0 | 0 | 49 | 152 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -897 | -358 | -2 812 | -1 760 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | |
| Upptagna lån | 0 | 10 000 | 10 000 | 0 |
| Amortering och konvertering av lån | 0 | -1 899 | -8 324 | -135 |
| Nyemission i form av aktieteckning av teckningsoptioner | 259 | 1 100 | 7 534 | 0 |
| Aktieteckning av teckningsoptioner | 0 | 0 | 0 | 3 141 |
| Optionsprogram | 0 | 0 | 59 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 259 | 9 201 | 9 269 | 3 006 |
| Förändring av likvida medel | -1 097 | 6 890 | -703 | -3 617 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 925 | 7 628 | 7 628 | 11 245 |
| Likvida medel vid periodens slut | 5 828 | 14 518 | 6 925 | 7 628 |

Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Insplorions tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Insplorion bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Insplorion har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

| | 1 januari - 31 mars | | 1 januari - 31 december | |
|--|---------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| Soliditet ¹ , % | 42,5 | 34,3 | 48,2 | 55,5 |
| Antal aktier vid periodens utgång, st | 7 132 362 | 6 608 212 | 7 064 083 | 6 548 481 |
| Genomsnittligt antal aktier, st | 7 120 788 | 6 576 938 | 6 816 022 | 6 408 689 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st | 7 240 788 | 6 610 438 | 6 936 730 | 6 581 981 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,31 | -0,28 | -1,11 | -0,81 |
| Utdelning per aktie, SEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Medelantal anställda, st | 8 | 6 | 7 | 6 |

¹ Alternativt nyckeltal

Definition av alternativt nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning (totala tillgångar). Nyckeltalet inkluderas 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.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för 2018 samt räkenskapsåren 2018 och 2017. Informationen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2019 och januari till mars 2018

Under perioden 1 januari till 31 mars 2019 uppgick nettoomsättningen till 5 KSEK (56), och avsåg försäljning av forskningsinstrument. Totala intäkter uppgick till 937 KSEK (441), och avsåg huvudsakligen aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelsens kostnader uppgick till 3 082 KSEK (2 213) och avsåg huvudsakligen personalkostnader och övriga externa kostnader. Ökningen av rörelsens kostnader beror dels på att Insplorion har flera anställda, dels på ökade externa tjänster kopplade till Bolagets utvecklingsarbete. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 146 KSEK (-1 772). Resultat från finansiella poster uppgick till -60 KSEK (-60). Periodens skatt uppgick till 0 KSEK (0). Periodens resultat uppgick därmed till -2 206 KSEK (-1 832).

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2018 och januari till december 2017

Under perioden 1 januari till 31 december 2018 uppgick nettoomsättningen till 2 502 KSEK (812), och avsåg försäljning av forskningsinstrument. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 2 138 KSEK (1 143). Totala intäkter uppgick till 5 007 KSEK (3 299). Ökningen beror främst på fler sålda forskningsinstrument samt ökat aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelsens kostnader uppgick till 12 329 KSEK (8 212) och avsåg huvudsakligen övriga externa kostnader och personalkostnader. De ökade rörelsekostnaderna beror dels på att Insplorion har anställt fler, dels på ökade externa tjänster kopplade till Bolagets utvecklingsarbete. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7 323 KSEK (-4 913), där det lägre rörelseresultat främst förklaras av högre rörelsekostnader. Resultat från räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 254 KSEK (263). Periodens skatt uppgick till 0 KSEK (0). Periodens resultat uppgick till -7 576 KSEK (-5 177).

Finansiella ställning

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2019 och januari till mars 2018

Insplorions balansomslutning uppgick per den 31 mars 2019 till 17 298 KSEK (22 262). Totala anläggningstillgångar uppgick till 9 359 KSEK (6 271), och utgjordes främst av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 7 939 KSEK (15 991), och utgjordes främst av kassa och bank om 5 828 KSEK (14 518).

Insplorions egna kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 7 355 KSEK (7 634). Långfristiga skulder uppgick till 5 446 KSEK (12 871), och avsåg skulder till kreditinstitut. Kortfristiga skulder uppgick till 4 498 KSEK (1 757) och utgjordes främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 3 450 KSEK (964).

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2018 och januari till december 2017

Insplorions balansomslutning uppgick till 17 936 KSEK (15 074) per den 31 december 2018. Totala anläggningstillgångar uppgick till 8 521 KSEK (5 957), och utgjordes främst av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och koncessioner, patent, licenser och varumärken. Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 9 156 KSEK (9 117), och utgjordes främst av kassa och bank.

Insplorions egna kapital uppgick per den 31 december 2018 till 8 642 KSEK (8 366). Långfristiga skulder utgjordes av skulder till kreditinstitut och uppgick till 6 446 KSEK (4 770), en ökning med 1 676 KSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 2 848 KSEK (1 938), och bestod främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2019 och januari till mars 2018

Under perioden 1 januari till 31 mars 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -2 147 KSEK (-1 789). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 689 KSEK (-164). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -458 KSEK (-1 953).

Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -897 KSEK (-358) under samma period och avsåg huvudsakligen investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverad utveckling av sensorer för luftkvalitet och batterier. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 259 KSEK (9 201), och avsåg nyemission i form av aktieteckning av teckningsoptioner. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -1 097 KSEK (6 890).

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2018 och januari till december 2017

Under perioden 1 januari till den 31 december 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -7 328 KSEK (-5 005). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 168 KSEK (143). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -7 160 KSEK (-4 863). Det ökade negativa kassaflödet förklaras av det lägre rörelseresultatet.

Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -2 813 KSEK (-1 760), och avsåg främst investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt koncessioner, patent, licenser och varumärken. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9 269 KSEK (3 006), och bestod av upptaget lån om 10 000 KSEK, amortering av lån om 8 324 KSEK samt nyemission av aktier om 7 534 KSEK. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -703 KSEK (-3 617).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2017

- Insplorion säljer en andra Insplorion Acoulyte modul till School of Materials Science and Engineering, Nanyang Technological University, Singapore.
- Insplorion lanserar två nya sensorytor till sin instrumentfamilj. Dels en ny helt platt sensor med nedsänkta nanopartiklar för Acoulyte, dels en sensor med större hålrum för studier av bland annat transporten av läkemedelskandidater genom cellmembran. Utvidgningen av Insplorions instrumentsensorer gör att fler användningsområden och fler kundgrupper kan få användning av mätinstrumenten.
- Insplorions huvudpatent "Sensor Using Localized Surface Plasmon Resonance (LSPR)" och gassensorpatentet "A sensor, system, and method for sensing a gas" beviljas av amerikanska patentverket, USPTO.
- Insplorions huvudpatent "Sensor Using Localized Surface Plasmon Resonance (LSPR)" beviljas av europeiska patentverket, EPO. Patentet valideras i Tyskland, Frankrike, Italien, Sverige, Nederländerna och Storbritannien.
- Samarbetet LoV-IoT (Luft och vatten med Internet of Things) inleds med Göteborgs Stad där Insplorions sensorer ska mäta Göteborgs stadsluft genom en västsvensk Internet of Things-hub. Göteborgs Stad leder en grupp med 14 parter, där Insplorion ingår, som har fått ett anslag på 12 MSEK av Vinnova för att med Internet of Things (IoT) och sensorer utveckla ett effektivare system för insamling av information om städers luft- och vattenkvalitet.
- Insplorion och RISE tilldelas 350 KSEK av Vinnova för vidare miniatyrisering av batterisensorn.
- Insplorion tilldelas 500 KSEK av Vinnova för att undersöka möjligheten att använda Insplorions teknik vid vattenrening.
- Insplorion tecknar ett avtal om en finansieringslösning om upp till 60 MSEK. Kapitaltillskottet ska användas till accelererad kommersialisering av Bolagets batterisensor. Transaktionen sker genom utgivning av konvertibler med tillhörande teckningsoptioner i flera steg, så kallade trancher, över 36 månader.
- Insplorions kinesiska distributör Honoprof säljer Acoulyte-instrument till Chinese Academy of Sciences (CAS) i Peking.

2018

- EU-organisationen Era-Net Smart Energy Systems beviljar projektet Adaptive Control of Energy System (ACES) nästan 10 MSEK för att utveckla och demonstrera ny utrustning för mätning och styrning genom adaptiva optimeringsalgoritmer för energilagring. Elva olika samarbetspartners från både industrin och akademien från Sverige, Norge och Tyskland, inklusive Fraunhofer IFF, Vänerenergi, ABB Power Grids och Insplorion, kommer att bygga fyra olika demonstrationsanläggningar. Insplorion finansieras med drygt 0,6 MSEK inom projektet för att integrera batterisensorn i batterilagringssystem och optimera signal- och styrsystemen.
- Insplorion säljer X1-system till Southern University of Science and Technology (SUST) i Kina med ett ordervärde på omkring 1 MSEK.
- Vinnova beviljar Insplorions projekt "Development of a Nano-Plasmonic Fiber Optic Sensing Platform for Battery Monitoring" med 1,7 MSEK inom Smartare Elektronik-system-programmet. Projektet följer de framgångsrika resultaten från förstudien finansierad av samma program kring storskalig produktion och miniatyrisering av batterisensorn.
- Insplorion säljer ett XNano-system till Shanghai Academy of Agricultural Sciences (SAAS) i Kina med ett ordervärde på omkring 0,5 MSEK.
- Insplorion tecknar ett samarbetsavtal med Littelfuse Inc. för Insplorions patenterade batterisensorteknologi Nanoplasmonic Sensing. Syftet med samarbetet är ökade marknadsaktiviteter och teknisk utveckling för att påskynda utvecklingen av denna innovativa batterisensorteknik för bilindustrin.
- Energimyndigheten anslår 2 MSEK till Insplorions batterisensorutveckling.
- Insplorion säljer ett XNano-system med en Acoulyte-adon till professor Souhir Boujday vid LRS, Sorbonne University i Paris, som blir ett referenscenter för Insplorion. Ordervärdet är omkring 0,5 MSEK.

2019

- Insplorions ansökan om finansiering av batterisensorprojektet, "InBAT Sensing", har godkänts och kommer att finansieras med 860 KEUR. Ungefär 60 procent av bidraget riktar sig till Insplorion där AGM Batteries mottar den andra delen. Inom projektet med en total budget på 1,6 MEUR kommer InBAT-sensorn att implementeras i fullt fungerande batteripaket, inklusive integration och styrning med ett batteristyrssystem (BMS).

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

| KSEK | 31 mars 2019 |
|--|---------------|
| <i>Kortfristiga räntebärande skulder</i> | |
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Blancokrediter | 167 |
| Summa kortfristiga räntebärande skulder | 167 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | |
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Blancokrediter | 4 646 |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 4 646 |
| <i>Eget kapital</i> | |
| Aktiekapital | 1 070 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 39 878 |
| Reserver | 0 |
| Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -33 593 |
| Summa eget kapital | 7 355 |
| Summa eget kapital och räntebärande skulder | 12 168 |

Nettoskuldsättning

| KSEK | 31 mars 2019 |
|--|---------------|
| A Kassa | 5 828 |
| B Andra likvida medel ² | 50 |
| C Lätt realiserade värdepapper | 0 |
| D Summa likviditet (A+B+C) | 5 878 |
| E Kortfristiga räntebärande fordringar | 0 |
| F Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 167 |
| G Kortfristiga del av långfristiga lån | 0 |
| H Andra kortfristiga räntebärande skulder | 0 |
| I Kortfristig skuldsättning (F+G+H) | 167 |
| J Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D) | -5 711 |
| K Långfristiga skulder till kreditinstitut | 4 646 |
| L Emitterade obligationer | 0 |
| M Andra långfristiga räntebärande skulder | 0 |
| N Långfristig skuldsättning (K+L+M) | 4 646 |
| O Nettoskuldsättning (J+N) | -1 065 |

² Pantsatta medel på bankkonto.

Eget kapital och skulder

I tabellen *Eget kapital och skulder* sammanfattas Bolagets kapitalstruktur per den 31 mars 2019. Eget kapital uppgick till 7 355 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 1 070 KSEK. Räntebärande skulder summerades till 4 813 KSEK varav långfristiga skulder uppgick till 4 646 KSEK och kortfristiga skulder summerades till 167 KSEK.

Det finns inga begränsningar i användningen av kapital, som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Nettoskuldsättning

I tabellen *Nettoskuldsättning* sammanfattas Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2019. Observera att tabellen enbart inkluderar räntebärande skulder. Likvida medel uppgick till 5 878 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 167 KSEK, långfristiga räntebärande skulder om 4 646 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om -1 065 KSEK. En negativ nettoskuldsättning innebär att Bolaget har en nettokassa.

Eventualförpliktelser

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för den planerade verksamhetens aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet i december 2019 beräknas vara förbrukat och att underskottet uppgår till 3 MSEK under de kommande tolv månaderna.

Styrelsen i Insplorion har, med stöd av bemyndigande från årsstämman 10 april 2019, beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till 33,1 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 3,7 MSEK. Nettolikviden om 29,4 MSEK bedöms av Bolaget som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 24-30 månaderna.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal aktieägare, inklusive Bolagets verkställande direktör och styrelse, åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 4,5 MSEK. Ett antal befintliga aktieägare har ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken och befintliga aktieägare, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 3,7 MSEK. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 8,2 MSEK, motsvarande cirka 25 procent av Företrädesemissionen. Det utgår ingen ersättning för de aktieägare och externa investerare som ingått teckningsförbindelser.

Vidare har Bolaget ingått avtal med befintliga aktieägare och externa investerare om emissionsgarantier uppgående till 21,6 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 7 procent på garanterat belopp. Sammantaget omfattas Företrädesemis-

sionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 29,8 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt, att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av interna och externa utvecklingskostnader för att utveckla Bolagets sensorer för diverse olika applikationer. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 8 989 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av Labbverktyg och demoinstrument. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 370 KSEK.

Investeringar

Under 2017 uppgick de totala investeringarna till 1 910 KSEK, och avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 1 853 KSEK i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt koncessioner, patent, licenser och varumärken och materiella anläggningstillgångar om 57 KSEK i form av maskiner och andra tekniska anläggningar.

Under 2018 uppgick de totala investeringarna till 2 813 KSEK, och avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 2 508 KSEK i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt koncessioner, patent, licenser och varumärken och materiella anläggningstillgångar om 305 KSEK i form av maskiner och andra tekniska anläggningar.

Under 2019 fram till Prospektets daterande uppgick investeringar till 1 121 KSEK, och avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 1 039 KSEK främst i form av aktiverad utveckling av sensorer för luftkvalitet och batterier med mera och materiella anläggningstillgångar om 82 KSEK i form av labbverktyg och demoinstrument.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående investeringar som Bolaget gjort klara åtaganden om. Bolagets styrelse och ledning har åtagit sig att motfinansiera Eurostars-programmet, om totalt 5 MSEK, fördelat på 1,5 MSEK under maj – december 2019, 2,5 MSEK under 2020 samt 1 MSEK under 2021.

Tendenser och framtidsutsikter

Förorenad luft är idag en av de största miljöorsakade hälsoriskerna och är ett växande globalt problem. Dagens metoder för att mäta luftkvalitet är dyra och otympliga, vilket gör dem otillräckliga för geografiskt tät övervakning. Efterfrågan på luftkvalitetsövervakning till lägre kostnader drivs bland annat av initiativ från publika aktörer och ökad medvetenhet kring miljö- och hälsoeffekter.

Batterier är en stor del av den pågående övergången till förnybara energikällor, särskilt inom fordon och energilagring. Sensorer som på en molekylär nivå mäter laddningen inuti batterier möjliggör noggrannare övervakning och styrning av batterierna, vilket ökar energitillgänglighet, effektutgång, laddningshastighet och minskad explosionsrisk. Ökning av batteriers effektivitet är viktigt för att möjliggöra snabb och effektiv lagring av förnybar energi.

Generella trender som driver marknaderna där Insplorion verkar är ökande miljöföroreningar med behov av att mäta luftkvalitet och övergå till förnybara energikällor samt utvecklingen av smarta städer och Internet of Things.

Utöver ovan har Insplorion för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentligt inverkan på Bolagets affärsutsikter. Insplorion känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

- Mistra Innovationsprojekt som började 2016, där Insplorens NOx-sensor utvecklats, utökas med finansiering om omkring 0,2 MSEK i ett delprojekt för att undersöka förutsättningar och anpassa dagens NOx-sensor för användning inom fordonskontroll (bilprovning). Stenhøj Sverige AB, som är partner i projektet, utvecklar gas- och rökanalysatorer för bilverkstäder och bilprovningar.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 078 809,78 SEK och fördelas på 7 192 063 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,15 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000,00 SEK och högst 2 000 000,00 SEK. Antal aktier skall utgöra lägst 3 500 000 aktier och högst 14 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, dock att sådan emission inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger Bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen. För det fall emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut vid nyemission av aktier och/eller vid konvertering av konvertibler och/eller vid utnyttjande av teckningsoptioner som motsvarar 20 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget vid tidpunkten för styrelsens beslut om riktad emission med stöd av bemyndigandet (vilket inte förhindrar att teckningsoptioner eller konvertibler förenas med omräkningsvillkor som om de tillämpas kan resultera i ett annat antal aktier). Genom beslut med stöd av bemyndigandet, där emission sker utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, finns ingen sådan begränsning. Emissionsbeslutet ska även kunna fattas med bestämmelser om apport, kvittning eller annat villkor.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Insplorion är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter. Aktien har ISIN-kod SE0006994943 och kortnamn INSP.

Utdelningspolicy och utdelning

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.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. 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 och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. 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. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet *"Vissa skattefrågor i Sverige"*.

Utspädningseffekter

De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 2 876 824 aktier, motsvarande 28,6 procent.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Konvertibler, teckningsoptioner m.m.

Nedan beskrivs Bolagets utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument. Per dagen för Prospektet finns utöver nedan inga andra utestående instrument eller värdepapper.

Incitamentsprogram 2018/2020

Vid årsstämman 2018 beslutades att emittera 120 000 teckningsoptioner riktat till Bolagets Nyckelpersoner. Programmet är utformat utifrån Black & Scholes formel. Varje option ger innehavaren rätt att, fram till 31 december 2020, förvärva en aktie i Insplorion till ett lösenpris av 48 SEK per aktie. Patrik Dahlqvist, verkställande direktör, har tecknat sig för 30 000 teckningsoptioner och återstående 90 000 teckningsoptioner har tecknats av andra nyckelpersoner i Bolaget. Vid full anslutning ökar Insplorions aktiekapital med 18 000,00 SEK, innebärande en utspädning om cirka 1,6 procent av aktier och röster i förhållande till summan av befintliga aktier och röster i Bolaget innan förestående Företrädesemission.

Finansieringsavtal med European Select Growth Opportunities Fund (ESGO)

I december 2017 tecknade Insplorion ett avtal om en investering upp till 60 MSEK med European Select Growth Opportunities Fund (ESGO) i syfte att accelerera kommersialiseringen av Bolagets batterisensor. Finansiering via ESGO har skett genom utgivning av konvertibler med tillhörande teckningsoptioner i flera steg, så kallade trancher.

Den första tranchen om 10 MSEK (100 konvertibler om 100 KSEK) genomfördes i januari 2018 och har i sin helhet konverterats till aktier varför det per datumet för Prospektet inte finns några utestående konvertibler.

Som del i finansieringsavtalet har ESGO och befintliga aktieägare erhållit vederlagsfria teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Insplorion till ett lösenpris av 31,50 SEK per aktie. Utnyttjande av teckningsoptioner som understiger sammanlagt 500,000 SEK kan ske vid fem tillfällen under den tvåveckorsperiod som föregår dagen för 12, 24, 36, 48, respektive 60 månader (varje månad beräknad som fyra (4) veckor) efter dagen för registrering av teckningsoptionerna vid Bolagsverket vilket var den 5 februari 2018. Innehavare av teckningsoptioner till ett sammanlagt värde om 500,000 SEK eller mer kan utnyttja teckningsoptionerna för teckning av nya aktier från och med dagen för registrering av teckningsoptionerna vid Bolagsverket (5 februari 2018) till och med den dag som infaller fem år efter dagen för registrering hos Bolagsverket.

Totalt har 392 604 optioner emitterats vilket vid full teckning skulle innebära en utspädning för befintliga aktieägare om 5,2 procent. Villkoren för teckningsoptionerna kan komma att räknas om, i enlighet med optionsvillkoren, med anledning av förestående Företrädesemission.

Bolaget har i samband med förestående Företrädesemission beslutat att inte kalla på eller aktivera fler trancher från ESGO.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Insplorion uppgick till cirka 2 300 per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållanden i Bolaget per den 31 mars 2019.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av kapital och röster, % |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Avanza Pension | 600 211 | 8,3 |
| Mikael Hägg | 301 613 | 4,2 |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 270 612 | 3,8 |
| Bengt Kasemo | 254 035 | 3,5 |
| Hans-Olov Olsson | 246 581 | 3,4 |
| Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola | 217 738 | 3,0 |
| Försäkringsbolaget Skandia | 183 884 | 2,6 |
| Christoph Langhammer | 163 097 | 2,3 |
| Elin Larsson Langhammer | 151 232 | 2,1 |
| Kenneth Svensson | 147 000 | 2,0 |
| Övriga | 4 656 060 | 64,7 |
| Totalt | 7 192 063 | 100 |

Handel med aktien

Insplorions aktier är sedan 25 juni 2015 föremål för handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet INSP och med ISIN-kod SE0006994943.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2017 förändrats enligt tabellen nedan. Samtliga belopp är i SEK.

| År | Händelse | Antal aktier | | Aktiekapital | | | Tecknings-/konverteringskurs |
|------|--|--------------|------------|--------------|--------------|-----------|------------------------------|
| | | Förändring | Totalt | Förändring | Totalt | Kvotvärde | |
| 2017 | Ingående värden | - | 6 281 981 | - | 942 297,40 | 0,15 | - |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ¹ | 65 000 | 6 346 981 | 9 750,00 | 952 047,40 | 0,15 | 10,0 |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ² | 16 000 | 6 362 981 | 2 400,00 | 954 447,40 | 0,15 | 16,2 |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ¹ | 50 000 | 6 412 981 | 7 500,00 | 961 947,40 | 0,15 | 10,0 |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ³ | 22 500 | 6 435 481 | 3 375,00 | 965 322,40 | 0,15 | 12,8 |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ² | 15 000 | 6 450 481 | 2 250,00 | 967 572,40 | 0,15 | 16,2 |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ¹ | 50 000 | 6 500 481 | 7 500,00 | 975 072,40 | 0,15 | 10,0 |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ³ | 22 500 | 6 522 981 | 3 375,00 | 978 447,40 | 0,15 | 12,8 |
| 2017 | Teckning av teckningsoptioner ² | 25 500 | 6 548 481 | 3 825,00 | 982 272,40 | 0,15 | 16,2 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 25 641 | 6 574 122 | 3 846,15 | 986 118,55 | 0,15 | 19,5 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 34 090 | 6 608 212 | 5 113,50 | 991 232,05 | 0,15 | 17,6 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 52 287 | 6 660 499 | 7 843,05 | 999 075,18 | 0,15 | 15,3 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 30 674 | 6 691 173 | 4 601,10 | 1 003 676,28 | 0,15 | 16,3 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 58 064 | 6 749 237 | 8 709,60 | 1 012 385,88 | 0,15 | 15,50 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 180 645 | 6 929 882 | 27 096,75 | 1 039 482,63 | 0,15 | 15,50 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 40 229 | 6 970 111 | 6 034,35 | 1 045 516,98 | 0,15 | 17,40 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 48 387 | 7 018 498 | 7 258,05 | 1 052 775,03 | 0,15 | 18,60 |
| 2018 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 29 585 | 7 048 083 | 4 437,75 | 1 057 212,78 | 0,15 | 16,90 |
| 2019 | Teckning av teckningsoptioner ² | 16 000 | 7 064 083 | 2 400,00 | 1 059 612,78 | 0,15 | 16,20 |
| 2019 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 29 585 | 7 093 668 | 4 437,75 | 1 064 050,53 | 0,15 | 14,90 |
| 2019 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 3 972 | 7 097 640 | 595,80 | 1 064 646,33 | 0,15 | 14,90 |
| 2019 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 34 722 | 7 132 362 | 5 208,30 | 1 069 854,63 | 0,15 | 14,40 |
| 2019 | Konvertering av konvertibler ⁴ | 59 701 | 7 192 063 | 8 955,15 | 1 078 809,78 | 0,15 | 13,40 |
| 2019 | Företrädesemissionen ⁵ | 2 876 824 | 10 068 887 | 431 523,73 | 1 510 333,51 | 0,15 | 11,50 |

¹ Teckningsoptionsprogram 2013/2017.

² Teckningsoptionsprogram 2016/2018.

³ Teckningsoptionsprogram 2015/2017.

⁴ Konverterade i enlighet med finansieringsavtal via European Select Growth Opportunities Fund, för ytterligare information, se *Konvertibler, teckningsoptioner m.m - Finansieringsavtal med European Select Growth Opportunities Fund (ESGO)*.

⁵ Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Insplorions bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst fem styrelseledamöter med lägst noll och högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.



Jan Wahlström

Styrelseordförande sedan den 17 september 2013. Född 1967.

Utbildning: Examen inom sälj och marknadsföring, IHM Business School samt studier i kemi, Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Elos Medtech Timmersdala AB, Elos AB, Elos Medtech Microplast AB, TiOTech Aktiebolag, Larodan AB, Larodan Holding AB och Insplorion Sensor Systems AB. Styrelseledamot i New Bowl Aktiebolag och Alexam AB. Verkställande direktör i Elos Medtech AB. Styrelsesuppleant i Playbowl LB AB samt ägare av Alexam AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Elos Medical AB, Aktiebolaget Westment och EM Group Aktiebolag. Styrelseledamot och verkställande direktör i Larodan AB, Larodan Holding AB och New Bowl Aktiebolag. Styrelseledamot i Playbowl LB AB.

Innehav: Jan Wahlström äger 101 890 aktier och innehar 3 638 teckningsoptioner i Insplorion.

Jan Wahlström är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.



Gunilla Almgren

Styrelseledamot sedan den 7 juni 2011. Född 1955.

Utbildning: Marknadsföring, IHM Business School samt styrelseutbildning på Styrelseakademien.

Övriga pågående uppdrag: Vice ordförande i SMEUnited (Belgien) och ordförande i Small Business Standards (Belgien). Styrelseledamot och verkställande direktör i Regab Reglerarmatur Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Miolavoro AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i SMEUnited (Belgien) och i Företagarna Göteborg Service AB. Styrelseledamot i Insplorion Sensor Systems AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i Higab AB.

Innehav: Gunilla Almgren äger inga aktier eller andra värdepapper i Insplorion.

Gunilla Almgren är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.



Jan Burenius

Styrelseledamot sedan den 25 maj 2016. Född 1947.

Utbildning: Civilingenjör och ekonom.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ATIUM AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Nimba Aktiebolag. Styrelseledamot i OpenHack C4H AB (svb). Styrelsesuppleant i Burenius & Partners AB. Är även vice ordförande i Ingenjörer utan gränser och verkställande tjänsteman inom stiftelsen Chalmers Innovation. Delägare i Nimba AB, Insplorion AB och Aqua Robur Technologies AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande, verkställande direktör och delägare i Wavetube AB. Styrelseordförande i Zifra Tech AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Jan Burenius Aktiebolag. Styrelseledamot i Aqua Robur Technologies AB.

Innehav: Jan Burenius äger 12 000 aktier och innehar 428 teckningsoptioner i Insplorion.

Jan Burenius är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.



Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist

Styrelseledamot sedan den 10 juli 2018. Född 1954.

Utbildning: Civilingenjör, teknisk fysik.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Mycronic AB, UBFH Management AB, Holmbergs First Holding AB, Data Respons ASA (Norge) och Karlstad Innovation Park ek. för. Verkställande direktör och styrelsesuppleant i Fräjdin & Hellqvist AB. Innehavare UBFH affärsrådgivning. Medgrundare till ANNA+Cie (Tyskland). Arbetar även som konsult i de egna bolagen UBFH Management AB, Fräjdin & Hellqvist AB och den enskilda firman UBFH affärsrådgivning.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i SinterCast Aktiebolag, Advisory Service i Stockholm AB, SinterCast Personell AB, Vindora Holding AB och Kongsberg Automotive ASA (Norge). Styrelseledamot i Castellum Aktiebolag, Enfo e-man AB, Nordic Mines AB (publ), Fräjdin & Hellqvist AB, HRM Affärsutveckling i Stockholm AB, Nordic Mines Optioner AB, Nordic Mines Marknad AB och Fouriertransform Aktiebolag.

Innehav: Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist äger 3 500 aktier i Insplorion.

Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.



Caroline Pamp

Styrelseledamot sedan den 27 januari 2011. Född 1976.

Utbildning: Juris kandidatexamen och juris doktorsexamen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och anställd i Lextruct AB. Styrelsesuppleant i Insplorion Sensor Systems AB. Delägare Lextruct AB. Caroline Pamp är även deltidsanställd som senior legal advisor på Chalmers Ventures AB, deltidsanställd som bolagsjurist på Monocl Strategy & Communication AB samt deltidsanställd inom utbildning på Stiftelsen Chalmers Industriteknik AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande och styrelseledamot i Metry AB. Styrelseledamot i Insplorion Sensor Systems AB. Styrelsesuppleant i Simplex Motion AB.

Innehav: Caroline Pamp äger inga aktier eller andra värdepapper i Insplorion.

Caroline Pamp är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Nedan anges namn, position, anställningsår, utbildning, nuvarande och tidigare uppdrag samt aktieinnehav för bolagets ledande befattningshavare.



Patrik Dahlqvist

Verkställande direktör sedan den 1 oktober 2013. Anställd sedan 2013. Född: 1974.

Utbildning: Master of Science i kemiteknik med inriktning mot entreprenörskap.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Sweaty Beards Film AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Gaut Enterprise AB och Insplorion Sensor Systems AB. Styrelseledamot i IntegriFY AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i BioPolymer Products of Sweden AB och Toleranzia AB.

Innehav: Patrik Dahlqvist äger 132 980 aktier (varav 65 640 via bolag) i Insplorion. Patrik Dahlqvist äger även 34 748 teckningsoptioner (varav 32 344 via bolag) i Insplorion.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller den ledande befattningshavaren.

Ingen styrelseledamot eller den ledande befattningshavaren har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren förutom Gunilla Almgren som den 19 oktober 2018 godkände strafföreläggande för bokföringsbrott vid tre tillfällen på grund av att hon är företrädare för Regab Reglerarmatur Aktiebolag som inte lämnade in årsredovisningen i tid avseende de räkenskapsår som avslutades den 30 april 2015, 30 april 2016 och 30 april 2017.

Ingen styrelseledamot eller den ledande befattningshavaren har varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förutom Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist och Gunilla Almgren. Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist var styrelseordförande i Advisory Service i Stockholm AB vars konkurs avslutades den 26 november 2014. Gunilla Almgren var styrelseledamot i Företagarna Göteborg Service AB vars likvidation beslutades den 28 november 2017.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller den ledande befattningshavaren.

Ingen styrelseledamot eller den ledande befattningshavaren har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltning-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller den ledande befattningshavaren har några privata intressen som kan stå i strid med bolagets intressen. (Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den ledande befattningshavaren ekonomiska intressen i bolaget genom aktie- och optionsinnehav.)

Samtliga styrelseledamöter och den ledande befattningshavaren kan nås via bolagets adress, c/o Sahlgrenska Science Park, Medicinaregatan 8A, 413 90 Göteborg.

Revisor

KPMG AB, Göteborg, är bolagets revisor med Sven Cristea som huvudansvarig revisor sedan 2016. Sven Cristea är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. KPMG AB, Göteborg med Sven Cristea som huvudansvarig revisor har varit bolagets revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i prospektet omfattar.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

På årsstämman 2018 beslutades att arvode till styrelsen ska utgå med sammanlagt 6 prisbasbelopp (år 2018 uppgick ett prisbasbelopp till 45 500 SEK), varav två prisbasbelopp ska utgå till styrelsens ordförande och ett prisbasbelopp vardera till övriga styrelseledamöter. På årsstämman 2019 beslutades att arvodet till styrelsen ska justeras utifrån att arvodet ska baseras på inkomstbasbelopp istället för prisbasbelopp, i övrigt är styrelsearvodet oförändrat. Ersättning till den ledande befattningshavaren utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pensionsförmåner.

Ingen styrelseledamot eller den ledande befattningshavaren har något avtal som berättigar till ersättning efter deras uppdrag eller anställning avslutats.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och den ledande befattningshavaren för räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i SEK.

| Namn, position | Löner och arvoden ¹ | Bonus | Pension ² | Övriga förmåner | Summa |
|---|--------------------------------|----------|----------------------|-----------------|----------------|
| Styrelsens ordförande Jan Wahlström | 91 000 | 0 | | 0 | 91 000 |
| Avgående styrelseledamot Bengt Belfrage | 15 000 | 0 | | 0 | 15 000 |
| Styrelseledamot, Gunilla Almgren | 45 000 | 0 | | 0 | 45 000 |
| Styrelseledamot, Jan Burenius | 23 000 | 0 | | 0 | 23 000 |
| Styrelseledamot, Caroline Pamp | 23 000 | 0 | | 0 | 23 000 |
| Styrelseledamot, Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| VD, Patrik Dahlqvist | 638 000 | 0 | 91 000 | 0 | 729 000 |
| Totalt | 834 000 | 0 | 91 000 | 0 | 925 000 |

¹ Angivna belopp avser utbetalade löner och arvoden under räkenskapsåret 2018. I de fall en styrelseledamot inte begärt att få sitt arvode utbetalt för räkenskapsåret 2018 har beloppet beaktats i bolagets resultat och interimsskulder

² Det saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen.

Bolagsstyrning

Insplorion är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, interna regler samt Spotlight Stock Markets regelverk för emittenter. Eftersom Spotlight Stock Market inte är en reglerad marknad är bolaget inte skyldigt, och har inte för avsikt, att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning, dock har Bolaget en valberedning.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan de kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar för stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst fem ledamöter, med högst fem suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör samt finansiell rapportering. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktioner för verkställande direktör.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordförande och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består styrelsen av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter. För mer information, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Bolaget har inte inrättat något särskilt revisionsutskott eller ersättningsutskott.

Valberedning

Bolaget har en valberedning. På årsstämman 10 april 2019 beslutades att Insplorions valberedning för årsstämman 2020 ska bestå av tre ledamöter. Styrelseordförande eller den styrelseledamot som styrelseordförande utser skall snarast efter tredje kvartalets utgång kontakta de då i aktieboken införda 5 största aktieägarna och i samråd med dessa utse tre ledamöter, vilka ska utgöra valberedningen. Valberedningens sammansättning skall tillkännages på Bolagets hemsida så snart den är klar. Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2020 förbereda sådana förslag som åvilar en valberedning enligt Svensk Kod för Bolagsstyrning. Valberedningens mandat gäller intill dess en ny valberedning utsetts.

Verkställande direktör

Bolagets ledande befattningshavare utgörs av den verkställande direktören. Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Bolagets verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

För mer information, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är KPMG AB, Göteborg, med Sven Cristea som huvudansvarig revisor. För mer information se avsnittet, "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma och handelsbeteckning är Insplorion AB (publ), org.nr 556798-8760. Insplorion är ett publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 23 mars 2006 och den nuvarande firman registrerades den 7 januari 2010. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556798-8760. Bestämmelserna i bolagsordningen är inte mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Koncernen består av moderbolaget Insplorion samt det helägda dotterbolaget Insplorion Sensor Systems AB ("Insplorion Sensor Systems").

Väsentliga avtal

Distributionsavtal

Avtal mellan Honoprof Limited och Insplorion

Honoprof Limited ("Honoprof") och Insplorion ingick den 6 januari 2015 ett distributionsavtal som innebär att Honoprof ska sälja och marknadsföra Insplorions forskningsinstrument på den kinesiska marknaden inklusive Hong Kong. Enligt avtalet har Honoprof ingen exklusiv rätt att sälja Insplorions produkter förutom i de fall Honoprof själva har genererat kunden. Enligt avtalet får Insplorion inte själva sälja produkter på den kinesiska marknaden och Insplorion har endast rätt att utse en ytterligare distributör på den kinesiska marknaden om Insplorions produkter efterfrågas på en del av marknaden som inte täcks Honoprofs försäljningsområde. Avtalet gällde initialt under en period om 3 år och därefter förlängs avtalsperioden automatiskt i tolv månadersperioder om inte avtalet sägs upp med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

Avtal mellan LOT-QuantumDesign GmbH och Insplorion

Den 9 november 2015 ingick LOT-QuantumDesign GmbH ("LOT-QuantumDesign") och Insplorion ett distributionsavtal som innebär att LOT-QuantumDesign ska sälja och marknadsföra Insplorions forskningsinstrument på den tyska och österrikiska marknaden. Avtalet innebär en exklusiv rätt för LOT-QuantumDesign att marknadsföra och tillhandahålla Insplorions produkter. Avtalet gällde initialt under en tolv månadersperiod och därefter förlängs avtalsperioden automatiskt i tolv månadersperioder om inte avtalet sägs upp med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

Avtal avseende immateriella rättigheter

Avtal med Littelfuse Inc

Insplorion har under 2018 ingått ett samarbetsavtal med Littelfuse Inc ("Littelfuse") enligt vilket parterna ska samarbeta för att utveckla och marknadsföra Insplorions patenterade NanoPlasmonic Sensing batterisensorteknologi för bilindustrin.

Avtal med Niigata University

Den 1 augusti 2018 ingick Insplorion ett forskningsavtal med Niigata University ("Niigata") enligt vilket de tillsammans ska genomföra forskning om sensorer för Insplorions Acoulyte-instrument. Avtalet löper till den 31 mars 2020. Genom avtalet ges Insplorion rätt att under forskningsperioden vederlagsfritt använda ett av Niigata ägt japanskt patent.

Om en uppfinning skapas av forskare från endast en part, har den parten ensamrätt till de immateriella rättigheter som är kopplade till uppfinningen. Om en uppfinning skapas av båda parterna ägs de immateriella rättigheterna av båda parterna, som utgångspunkt 50 procent vardera.

Enligt avtalet har Insplorion rätt att få antingen en exklusiv eller icke-exklusiv licens att använda uppfinningarna som uppkommer under forskningen. Villkoren för licensen ska regleras i ett senare upprättat licensavtal. Under vissa förutsättningar kan Niigata även licensiera immateriella rättigheter som endast ägs av Niigata eller gemensamt av parterna till tredje man.

Om en tvist skulle uppstå med anledning av avtalet ska tvisten avgöras i den stämde partens hemland (svarandens hemvist) och tvisten ska styras av samma parts hemlands lagar (svarandens jurisdiktion).

Finansiering

Insplorion arbetar aktivt med att söka stöd och finansiering för sin verksamhet.

Insplorion har bland annat 2010 beviljats ett villkorslån om högst 900 000 SEK av Energimyndigheten. Därutöver har Insplorion även beviljats två tillväxtlån av Energimyndigheten under 2012 respektive 2014 om högst 2 500 000 SEK respektive högst 1 000 000 SEK. Utbetalning av lånen sker mot rekvisition och lånen löptid är tio år. Amorteringstakten är baserad på omsättningen från produkter som framtagits med stöd av de angivna lånen. Ränta på utestående belopp utgår med 6 procent över Riksbankens vid varje tid gällande referensränta. Räntan erläggs i efterskott var tredje månad. Enligt avtalen har Energimyndigheten rätt att säga upp lånen till omedelbar betalning om en väsentlig ägarförändring sker hos Insplorion. Energimyndigheten kan även återkräva de utbetalda beloppen till exempel om Insplorion använder pengarna till något annat ändamål än det som finns angivet i lånebeslutet. I april 2019 återstår totalt 4 220 042 SEK exklusive ränta att återbetala av de angivna lånen från Energimyndigheten.

I december 2017 ingick Insplorion ett finansieringsavtal om upp till 60 000 000 SEK med European Select Growth Opportunities Fund ("ESGO"). Transaktionen sker genom utgivning av konvertibler med tillhörande teckningsoptioner i flera steg, så kallade trancher under en 36 månaders period. Den första tranchen gavs ut i januari 2018. Av denna tranch kvarstår inga konvertibler för framtida omvandling. Avtalet innebär en möjlighet men inget åtagande för Insplorion att utnyttja ytterligare trancher och Insplorion avser därmed inte att utnyttja någon ytterligare tranch.

Insplorion har även i januari 2019 tillsammans med sin samarbetspartner AGM Batteries Limited ("AGM Batteries") beviljats bidrag inom EU:s Eurostars-program. Bidraget uppgår till 860 000 EUR och har beviljats för ett batterisensorprojekt. Cirka 60 procent av bidraget riktar sig till Insplorion och resterade cirka 40 procent riktar sig till AGM Batteries. Insplorion har därmed beviljats 5 000 000 SEK. Bidraget betalas ut av Sveriges innovationsmyndighet Vinnova inom ramen för Eurostars-programmet. Bidraget betalas ut enligt en betalningsplan där den sista delutbetalningen är planerad att ske i april 2021.

Insplorion har även ställt ut en företagsinteckning om 500 000 SEK.

Patent- och varumärkesskydd

En viktig tillgång för Bolagets verksamhet är Bolagets immateriella rättigheter, vilket i huvudsak består av ett antal patent. Insplorion innehar nedan angivna patent och varumärken.

Sensor using localized surface plasmon resonance (LSPR)

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

Sensor using localized surface plasmon resonance (LSPR)

| Geografiskt område | Patentnummer/ ansökningsnummer | Registreringsdatum | Status | Uppskattat giltighetsdatum |
|--------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Japan | 5671527 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| Kina | ZL201080023203.2 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| Europa | EP2435817 | 2010-05-25 | Utfärdat och validerat | 2030-05-25 |
| Frankrike | EP2435817 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| Tyskland | EP2435817 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| Italien | EP2435817 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| Nederländerna | EP2435817 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| Sverige | EP2435817 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| Storbritannien | EP2435817 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-05-25 |
| USA | 9,658,157 | 2010-05-25 | Utfärdat | 2030-10-12 |

Insplorions ordmärke

| Geografiskt område | Varumärkesnummer/ ansökningsnummer | Registreringsdatum | Status | Uppskattat förnyelsesdatum |
|--|---------------------------------------|--------------------|----------|----------------------------|
| EU-varumärke | 9884511 | 2011-04-11 | Utfärdat | 2021-04-11 |
| Internationellt varumärke (Japan, Kina, USA) | 1302656 | 2016-05-10 | Utfärdat | 2026-05-10 |
| Sydkorea | 1302656 | 2016-05-10 | Utfärdat | 2026-05-10 |
| Sverige | 415200 | 2010-10-22 | Utfärdat | 2020-12-17 |

Insplorions figurmärke

| Geografiskt område | Varumärkesnummer/ ansökningsnummer | Registreringsdatum | Status | Uppskattat förnyelsesdatum |
|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------|----------------------------|
| EU-varumärke | 154255796 | 2016-05-10 | Utfärdat | 2026-05-10 |

Insplorion Sensor Systems innehar nedan angivna patent.

A sensor, system, and method for sensing a gas

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

| Geografiskt område | Patentnummer/ ansökningsnummer | Registreringsdatum | Status | Uppskattat giltig- hetsdatum |
|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-------------|---------------------------------|
| Europa | 14812760.8 | 2014-12-18 | Registrerat | |
| USA | 9,638,633 | 2014-12-18 | Utfärdat | 2034-12-18 |
| Kina | 201480069228.4 | 2014-12-18 | Registrerat | |
| Indien | 201617024547 | 2014-12-18 | Registrerat | |

Battery with sensor

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

| Geografiskt område | Patentnummer/ ansökningsnummer | Registreringsdatum | Status | Uppskattat giltig- hetsdatum |
|--------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------------|
| Europa | 15711144.4 | 2015-03-19 | Meddelande om ersättning | |
| USA | 15/302 118 | 2015-03-19 | Registrerat | |
| Kina | 201580018492X | 2015-03-19 | Registrerat | |
| Sydkorea | 10-2016-7027998 | 2015-03-19 | Registrerat | |
| Japan | 2017-504244 | 2015-03-19 | Registrerat | |

Försäkringar

Styrelsen bedömer att bolaget har ett för verksamheternas bedrivande fullgott försäkringskydd.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Styrelsen bedömer att det inte finns eller har funnits någon relevant information avseende den närmaste tiden gällande tvister eller rättsliga processer som har haft en väsentlig på-verkan på bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Såvitt styrelsen i bolaget känner till har det inte förekommit några närståendetransaktioner i bolaget under de två se-naste räkenskapsåren.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i sam-band med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kom-mersiella och andra tjänster åt bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Advokatfirman Westermarck Anjou AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Advokat-firman Westermarck Anjou AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt en på förhand avtalad ersättning. Därutöver har Advokatfirman Westermarck Anjou AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med befintli-ga aktieägare och externa investerare.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissio-nen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Fö-reträdesemissionen.

Rådgivare

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädes-emissionen är Erik Penser Bank och Advokatfirman Wester-marck Anjou AB är bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har ett antal aktieägare, inklusive Bolagets verkställande direktör och styrelse, åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 4,5 MSEK. Ett antal befintliga aktieägare har ingått avtal om att vederlagsfritt överlåta överskjutande teckningsrätter till Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har i sin tur åtagit sig att vederlagsfritt överlåta teckningsrätterna till ett antal kunder i banken och befintliga aktieägare, vilka har ingått avtal om att nyttja dessa teckningsrätter för teckning i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 3,7 MSEK. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 8,2 MSEK, motsvarande cirka 25 procent av Företrädesemissionen. Det utgår ingen ersättning för de aktieägare och externa investerare som ingått teckningsförbindelser.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till 21,6 MSEK, motsvarande cirka 65 procent. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 7 procent på garanterat belopp. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 29,8 MSEK, motsvarande cirka 90 procent av Erbjudandet. I tabellen nedan redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under maj 2019. Garantikonsortiet har samordnats av Erik Penser Bank och kan nås på adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm. Teckningsförbindelserna och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

| Namn | Teckningsförbindelser | | Garantiåtaganden | | Totalt åtagande | |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | Belopp i SEK | Andel av emissionen | Belopp i SEK | Andel av emissionen | Belopp i SEK | Andel av emissionen |
| Hawoc Investment AB ¹ | 2 502 400 | 7,6% | 7 000 000 | 21,2% | 9 502 400 | 28,7% |
| Mikael Hägg | 1 387 406 | 4,2% | - | - | 1 387 406 | 4,2% |
| Hans-Olov Olsson | 1 134 268 | 3,4% | - | - | 1 134 268 | 3,4% |
| Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola ² | 1 001 581 | 3,0% | 4 000 000 | 12,1% | 5 001 581 | 15,1% |
| Ninbeta AB ³ | 593 538 | 1,8% | - | - | 593 538 | 1,8% |
| John Fällström | 260 015 | 0,8% | 2 500 000 | 7,6% | 2 760 015 | 8,3% |
| Wilhelm Risberg | 210 013 | 0,6% | 2 000 000 | 6,0% | 2 210 013 | 6,7% |
| Patrik Dahlqvist | 100 004 | 0,3% | - | - | 100 004 | 0,3% |
| Jan Wahlström* | 100 004 | 0,3% | - | - | 100 004 | 0,3% |
| Igor Zoric | 100 004 | 0,3% | - | - | 100 004 | 0,3% |
| Bengt Kasemo | 70 012 | 0,2% | - | - | 70 012 | 0,2% |
| Jan Burenius* | 55 200 | 0,2% | - | - | 55 200 | 0,2% |
| Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist ⁴ | 16 100 | 0,0% | - | - | 16 100 | 0,0% |
| Erik Penser Bank ^{5, 6} | 689 248 | 2,1% | 6 071 395 | 18,4% | 6 760 643 | 20,4% |
| Summa | 8 219 793 | 24,8% | 21 571 395 | 65,2% | 29 775 088 | 90,0% |

¹ Nås på adress Baltzargatan 21A, 211 36 Malmö.

² Nås på adress Sven Hultins gata 2, 412 58 Göteborg.

³ Nås på adress Baltzargatan 21A, 211 36 Malmö.

⁴ Styrelseledamot Ulla-Britt Fräjdin Hellqvist kommer även att ansöka om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter till ett belopp om 34 KSEK.

⁵ Nås på adress Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

⁶ Teckningsförbindelser har ingåtts för kunds räkning.

* Via bolag.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Insplorions finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2017](#): koncernens resultaträkning (sidan 7), koncernens balansräkning (sidorna 8 - 9), koncernens kassaflödesanalys (sidan 10), moderbolagets resultaträkning (sidan 11), moderbolagets balansräkning (sidorna 12 - 13), noter (sidorna 14 - 25) och revisionsberättelse (sidan 27 - 28)
- [Årsredovisningen 2018](#): koncernens resultaträkning (sidan 7), koncernens balansräkning (sidorna 8 - 9), koncernens kassaflödesanalys (sidan 10), moderbolagets resultaträkning (sidan 11), moderbolagets balansräkning (sidorna 12 - 13), noter (sidorna 14 - 28) och revisionsberättelse (sidan 31 - 32)
- [Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019](#) (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden januari - mars 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Sahlgrenska Science Park Medicinaregatan 8A, 413 90 Göteborg) under ordinarie kontorstid.

- Insplorions bolagsordning.
- Insplorions, inklusive dotterbolagets, årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Insplorions delårsrapport för perioden januari - mars 2019.
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Insplorions verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Insplorion AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla och sälja forskningsinstrument samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktie

Antal aktier skall vara lägst 3 500 000 och högst 14 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen, som väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma avhållits, skall bestå av lägst 3 och högst fem 5 ledamöter, med lägst 0 och högst 5 suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag, som skall väljas på årsstämman.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Anmälan till stämman

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafon, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Bolagsstämma

På Årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
9. Val av styrelse samt i förekommande fall revisorer, med eventuella suppleanter
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 11 Rösträtt

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier. Frånvarande aktieägares rösträtt får utövas genom ombud

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari - 31 december

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter 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 regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer un-

derskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2018 till 0,447 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2019 uppgår schablonskatten till 0,453 procent av kapitalunderlaget.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Bolagsskatten kommer stegvis att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklaratidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige.

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarrätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/ emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

| | | |
|---|--------------------|--------|
| Courtage för aktieteckning: | | 0,00% |
| Investerat belopp: | 1 000 SEK | |
| <hr/> | | |
| Totala kostnader vid investeringstillfället | % av investeringen | |
| Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage | 0 SEK | 0,00 % |
| Betalningar mottagna från Tredjepart | 0 SEK | 0 % |
| Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet | 0 SEK | 0 % |
| Totala kostnader och avgifter | 0 SEK | 0,00 % |

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Kumulativ effekt

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

| | | |
|--|-----------|-------|
| Belopp investerat | 1 000 SEK | |
| Tillväxt | 0% | |
| Period | 1 år | |
| <hr/> | | |
| Värde om inga kostnader och avgifter: | 1 000 SEK | 100 % |
| Värde efter kostnader och avgifter: | 1 000 SEK | 100 % |
| <hr/> | | |
| Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli: | 0,00 % | |
| Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli: | 0,00 % | |
| Det innebär en minskad vinst på: | 0 SEK | |

Definitioner och ordlista

| | |
|---|--|
| Internet of things (IoT) | Sammankopplat nätverk bestående av fysiska objekt, som kan samla in och utbyta data mellan enheterna. |
| Localized Surface Plasmon Resonance (LSPR) | "Lokaliserad ytplasmonresonans" är ett optiskt fenomen som innebär att små metallpartiklar naturligt fångar upp en viss våglängd när de belyses med ljus och att denna våglängd är beroende av storleken på partikeln och vad som finns i dess direkta närhet. |
| Nanoplasmonic Sensing (NPS) | "Nanoplasmonisk avkänning" är Insplorions patenterade sensorteknik som baseras på LSPR, där sensorytan tillförs en beläggning som anpassas efter det ämne som ska mätas. Beläggningen medför en mer robust och selektiv mätprocess vilket är av stor vikt för noggranna mätningar i en mer utsatt miljö, till exempel ett batteris frätande miljö. |

Adresser

Emittent

Insplorion AB

Sahlgrenska Science Park
Medicinaregatan 8A
413 90 Göteborg
Telefon: +46 31 380 26 95
E-post: info@insplorion.com
Hemsida: www.insplorion.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB

Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Revisor

KPMG

Norra Hamngatan 22
411 06 Göteborg
Telefon: +46 31 61 48 00
Hemsida: www.kpmg.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Westermark Anjou AB

Sergels torg 12
111 57 Stockholm
Telefon: +46 8 441 91 00
E-post: info@westermarkanjou.se
Hemsida: www.westermarkanjou.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com