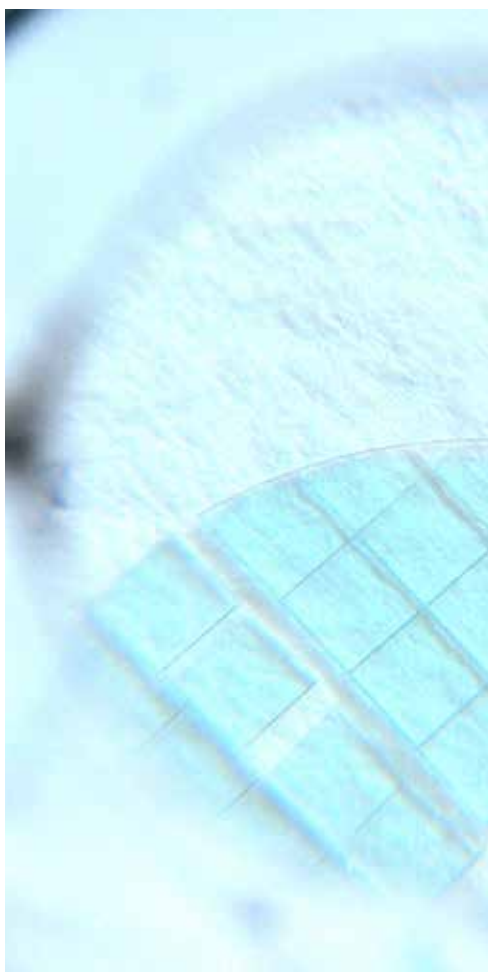




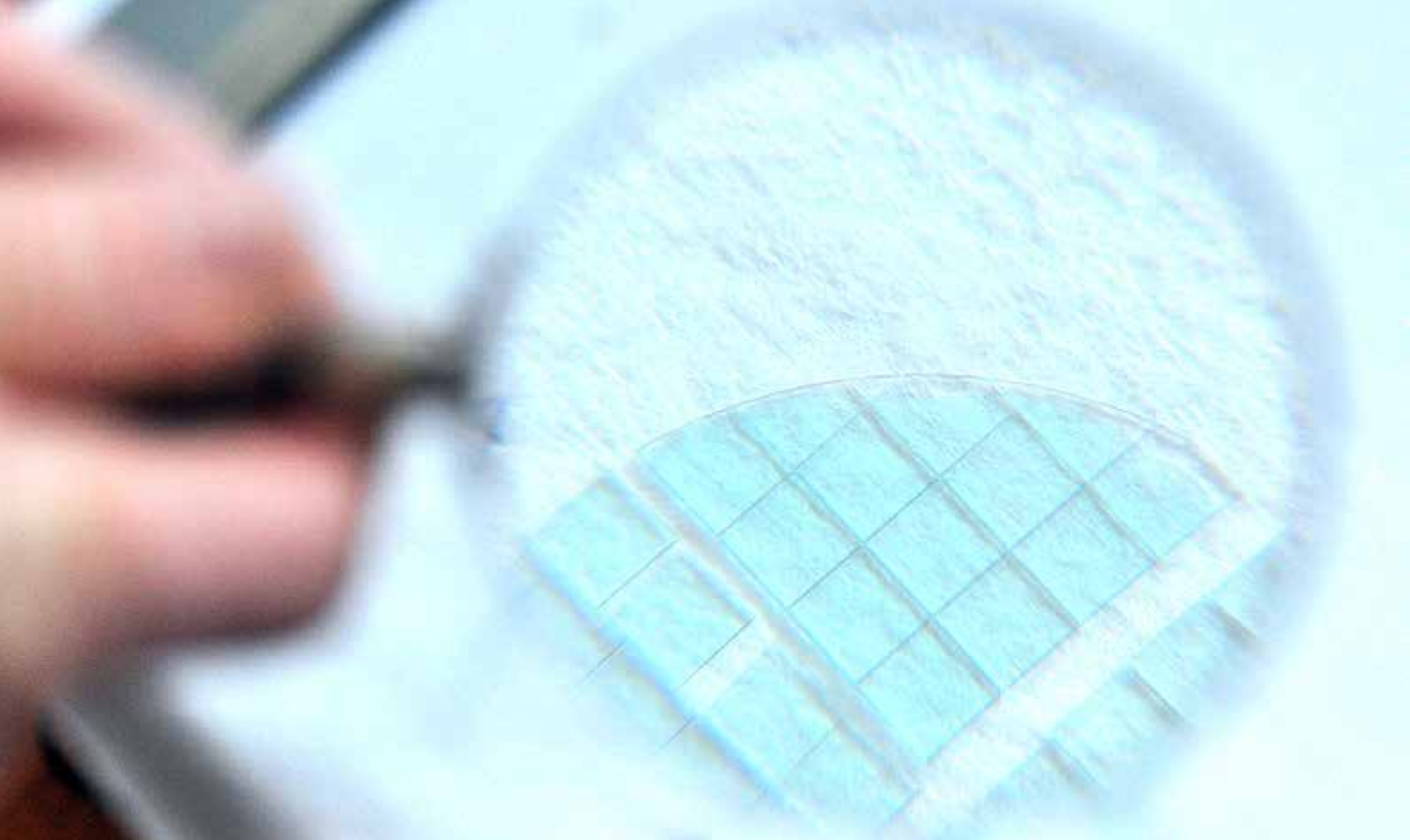
Insplorion

Insplorion AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier inför notering på AktieTorget



VÅREN 2015



Insplorion AB (publ)

Insplorion AB är ett svenskt företag som utvecklar och säljer den egna teknologin NanoPlasmonic Sensing som på ett helt nytt sätt ser vad som händer i extremt små ytskikt på nanonivå. Teknologin säljs som färdiga mätinstrument till forskare i hela världen som nu får möjlighet att undersöka molekylära förändringar i realtid inom vitt skilda forskningsområden. Tekniken utvecklas även till unika sensorsystem för industriell övervakning och för interaktiva slutprodukter.

Realtidsforskning på minsta nivå

För forskarvärlden öppnar Insplorion upp nya möjligheter att få relevanta och omedelbara resultat från den nanomiljö man undersöker. Mätinstrumentet möjliggör en fördjupad förståelse för hur man kan använda nanomaterial, grafen, tunna filmer och ytbeläggningar för en mängd olika applikationsområden: t.ex. läkemedel, biomaterial, katalys, cleantech och solceller. Bland Insplorions kunder finns redan renommerade forskargrupper på stora universitet som University of Washington, Nanyang Technological Universitet och Technische Universiteit Eindhoven. Efter etablering inom universitetsforskning kommer försäljningsfokus för mätinstrumentet gå mot industrins forskning- och utvecklingsavdelningar.

En sensor i varje bil

De framtida möjligheterna med Insplorions sensorsystem har endast fantasin som begränsning. Dock är redan två projekt under utveckling. Ett samarbete med Volvo Technology AB utvecklar ett sensorsystem som kontinuerligt ska känna av fordonsbatteriers laddning och prestanda. En förbättrad mätning av laddningsnivå gör det möjligt att reducera kostsam service, reducera batteriets vikt och medge en längre körsträcka per laddning. Sammantaget kan Insplorions teknik medföra en förbättrad driftsekonomi för miljontals fordon världen över.

Ett annat industrisamarbete avser att optimera upptagningen av koldioxid vid förbränningsprocesser, så kallad "Carbon trapping". För att göra uppsamlingen av koldioxid så effektiv som möjligt krävs att gashalten mäts kontinuerligt med god precision i en miljö med höga temperaturer. Bättre mätning ger en mer energieffektiv uppsamling av koldioxid vilket är en viktig nyckel för att möjliggöra koldioxiduppsamling i stor skala.

Verksamhet

Bolagets verksamhet startade redan 2008 som ett samarbete mellan fyra forskare på avdelningen för kemisk fysik vid Chalmers tekniska högskola och Chalmers Entreprenörsskola. Som grund ligger en mångårig forskning inom optiska nanosensorer. Under 2010 bolagiserades projektet och under 2011 genomfördes den första försäljningen av ett instrument.

Insplorion har utvecklat ett CE-märkt mätinstrument som idag säljs till akademiska forskare på en global marknad. Instrumentet säljs i ett grundpaket med Insplorions egenutvecklade mjukvara, en optisk hårdvarumodul och en mätcell som är anpassad för det specifika mätbehovet, såsom t.ex. i vätska eller gas.

Bolaget driver även utvecklingsprojekt med industriella partners i syfte att använda Insplorions teknik i sensorsystem för att lösa mycket specifika mätproblem i särskilda miljöer. Ett samarbete bedrivs med Volvo Technology AB och berör kapacitetsmätning av fordonsbatterier. Insplorion avser att licensiera ut Bolagets teknik där en potentiell affärsmodell är att erhålla en royaltypänt för varje såld produkt som innehåller Bolagets teknik.

Organisation

Insplorion består av ett team på totalt tio personer där fyra personer arbetar operativt på heltid med verksamheten. En av grundarna bakom tekniken, professor Bengt Kasemo, är näst största aktieägare och engageras på konsultbasis i Insplorion. Teamet har en bra sammansättning av olika kompetenser, främst inom strategi, marknad och teknik. Flera i teamet har tidigare arbetat med försäljning av instrument i internationella miljöer. Därtill finns mångårig erfarenhet av utveckling av sensorer och mätinstrument i teamet.

Försäljning och marknad

Bolagets mätinstrument säljs idag främst till forskare vid tekniska universitet på global basis. Dessa universitet har ett mycket högt anseende och utgör Key Opinion Leaders för vidare försäljning till andra universitet samt forskningsavdelningar inom Bolaget. uppskattar att det idag finns mellan 5 000 och 10 000 relevanta forskningsavdelningar som är potentiella kunder för Bolagets mätinstrument.

Bolagets mätsinstrument har ett listpris på 50 000 - 60 000 euro med en bruttomarginal på mellan 60-80 %. Sedan Bolagets grundande har åtta mätinstrument sålts och Bolaget bearbetar regelbundet ett större antal leads. I takt med att Bolagets teknik vinner bredare acceptans på marknaden förväntas försäljningen öka väsentligt.

Insplorions utvecklingsprojekt för industriella sensorsystem har ännu inte resulterat i försäljning. Projekten karaktäriseras av längre ledtider i nära samarbete med en industriell partner men har även en större affärsmässig potential vid en lyckad kommersialisering. Insplorion ser idag ett växande behov av sensorer inom industrin drivet av ökad miljöhänsyn i

myndighetskrav men även ekonomiska drivkrafter såsom ökad effektivitet och produktivitet.

Insplorion använder distributörer för de marknader som av olika skäl är svåra för Bolaget självt att bearbeta. Idag har Bolaget distributörer i Irland, Japan, Kina, Polen, Sydkorea och Storbritannien. För de marknader som Bolaget saknar distributörer sker marknadsbearbetningen direkt av Bolaget. Det är Bolagets avsikt att utöka antalet distributörer under de närmaste åren, företrädesvis i Nordamerika och Europa.

Bakgrund till emissionen

Föreliggande nyemission kommer att tillföra Bolaget drygt 8,6 miljoner kronor före emissionskostnader om emissionen fulltecknas. Det finns även en övertilldelnings option som kan tillföra Bolaget ytterligare 960 000 kronor. Emissionskostnaderna beräknas till cirka 1,2 miljoner kronor.

Medlen från emissionen ska främst användas till:

- att utöka säljorganisationen för att bearbeta nya kunder men även stödja existerande kunder och nya distributörer;
- fortsatt utveckling och utbildning av Bolagets distributörsnätverk för att göra dessa mer självständiga och effektiva i säljprocessen av Insplorions system;
- att utöka marknadsnärvaron genom att delta på ett större antal mässor och genomföra flera kundmöten;
- att vidareutveckla instrumentet med fler mätmoduler baserat på kunders önskemål, samt
- att affärsutveckla sensoraffären genom kartläggning och utveckling av existerande och nya industriella samarbetspartners. Att genomföra de tekniska utvecklingssteg för batterier och gastillämpningar som anses avgörande och som inte ryms inom ramen för mjuk finansiering.

Välkommen som aktieägare

Insplorion befinner sig i en mycket spännande fas i bolagets utveckling. Den fokusering mot Life Science som vi gjort de senaste två åren har börjat få genomslag. De tidiga kunderna i segmentet börjar precis få ut sina första vetenskapliga publikationer. Detta är ett viktigt kvitto på att kunderna är intresserade av vår teknik samt att vår teknik har en viktig roll att fylla i deras forskning. Främst innebär det dock att vi nu kan genomföra skarpere och mer riktade försäljningskampanjer där vi kan visa upp referensmaterial ifrån kunder och inte bara ifrån vår egen forskargrupp på Chalmers. Att även andra får bra resultat och publikationer med tekniken ger förstås ett betydligt större genomslag, vilket vi märker i vår dagliga kundbearbetning. Mest spännande är arbetet av vår kund i Singapore där professor Nam-Joon Cho publicerat resultat där Insplorions teknik används för att visa hur specifika proteiner interagerar med celltytor. Detta ska i förlängningen ge svar på hur läkemedel skall distribueras för att få en optimal effekt i kroppen.

Mätinstrument

Det finns många likheter med den resa som jag gjorde med bolaget Q-Sense under början av 2000-talet och med den vi nu gör med Insplorions mätinstrumentaffär. Initialt tog det då lite tid att hitta de första kunderna för en ny teknik, men idag närmar sig Q-Sense 1 000 sålda instrument och Insplorion har alla förutsättningar att göra en lika bra resa med Insplorions mätinstrumentaffär. Vid introduktion av ny mätteknik finns alla förutsättningar för goda bruttomarginaler per instrumentförsäljning tack vare patentskydd och god teknikhöjd. Detta medför att när affären väl börjar skala upp så blir även vinstutvecklingen god för bolaget. Vårt försäljningsfokus mot universitet innan fokus på industrin innebär dels tidigt kassaflöde där universitetskunder är benägna att vara först med en oprövad teknologi som i sig ger möjlighet till att publicera nya resultat. Dessutom hjälper dessa kunder dels med att verifiera mätinstrumentaffären för kommande industriella kunder samtidigt som de är en viktig brygga vid identifiering och verifiering av användningsområden för Insplorions andra affär, sensorsystem.

Sensorsystem

Insplorion har en grundteknik som också lämpar sig för betydligt tuffare mätsituationer än vad som gäller i ett mätinstrument i ett laboratorium. Tekniken har god noggrannhet även vid höga temperaturer, i tuffa kemiska miljöer där andra sensorer kan ha problem med tryck och vibrationer. Grundtekniken kan även miniatyriseras och blir

kostnadseffektiv vid serietillverkning och kan därmed bli en nyckelkomponent vid övervakning och automatisering av en mängd olika processer och produkter. Inom Bolaget har affärsområdet sensorsystem drivits parallellt med mätinstrumentaffären. Sensorspåret har hittills främst drivits med offentliga FoU-bidrag i samarbete med Chalmers. Under senaste året har dock intresset för sensorsystemet ökat. Bland annat har ett första skarpt projekt för mätning av laddningsnivå och åldring av bilbatterier tagit form i samarbete med Volvo Technology AB. Det har i sin tur lett till en förstärkning av bolagets IP med en riktad patentansökan för detta användningsområde. Projektet har fått ytterligare finansiering ifrån Energimyndigheten för att genomföra referensmätningar på ett bilbatterisystem. Flera andra sensorapplikationer har också identifierats som till exempel övervakning av hälsoskadliga gaser, vilket även detta lett till utökade patentansökningar.

Sensorsystemaffären är fundamentalt annorlunda än instrumentaffären, även om den bygger på precis samma teknik. Inom sensorapplikationerna löser tekniken mycket specifika mätproblem och Insplorions ambition är att utveckla industrisamarbeten kring sensorsystem till licensieringsaffärer efter att *proof of concept* etablerats. Sensorsystemaffären har en längre väg till marknaden och det är flera hinder som skall tas över, men det är förstas kittlande med möjligheten att vår teknik kunna effektivisera framtida fordons elenergianvändning. Likaså är det även kittlande med möjligheten till royaltyintäkter från en global miljardmarknad för fordonsbatterier.

Mot notering på Aktietorget

Insplorion har ansökt om notering av Bolagets aktier på Aktietorget för att på detta sätt få fortsatt möjlighet till att expandera vår affär med nytt ägarkapital. Det blir andra gången jag genomför en notering av ett mätinstrumentbolag på Aktietorget och förhoppningen är att Insplorion skall ha en lika gynnsam värdeutveckling som under den resa som jag gjorde med Medfield Diagnostics. Noteringsemissionen som genomförs under maj månad omfattar 8,6 MSEK där en betydande del kommer tecknas av nuvarande ägare men där vi nu även välkomnar nya ägare som vill delta i denna spännande resa.



VD

Patrik Dahlqvist - civilingenjör inom kemiteknik vid Chalmers. Han har en bred erfarenhet av entreprenörsbolag och bolag med instrumentförsäljning. Tidigare VD för Medfield Diagnostics. Verksam inom instrumentbolaget Q-Sense mellan 1999 -2007, bl.a. som dotterbolagschef i USA och senare global försäljningschef.

Styrelse

Jan Wahlström, ordförande
Gunilla Almgren
Caroline Pamp
Bengt Belfrage

Fem skäl att teckna aktien

Den globala utvecklingen inom nanoteknik sker mycket snabbt

Inom i stort sett all högteknologisk industri blir nanoteknik, att designa på molekylär nivå, allt viktigare. Nanoteknik används inom flera industrier med vitt skilda applikationsområden samt utvecklas i en mycket snabb takt. Under de närmaste decennierna kommer nanoteknik tillämpas på områden som för oss är okända idag. Redan nu används nanoteknik för att t.ex. utveckla bättre bildäck, effektivare solceller, mindre hårddiskar, förlänga målarfärgs hållbarhet och skapa effektivare UV-filtrer i solskyddskrämer. Insplorions instrumentkunder är denna växande grupp forskare inom universitet och industri som arbetar med att lösa globala problem med hjälp av nanoteknik. Insplorions teknik öppnar dessutom för nya användningsområden som tidigare inte funnits.

En patenterad sensorteknik med unika fördelar inom nanosektorn

Insplorions teknik grundar sig på drygt tio års forskning vid Chalmers tekniska högskola och gör det möjligt för forskare och industri att på ett helt nytt sätt se vad som händer på nanonivå, dessutom i realtid. Bolagets instrument kan användas på fast materia, vätska eller gas i mycket höga temperaturer. Insplorions instrument bidrar därför till att öppna för helt nya användningsområden inom en mängd discipliner såsom läkemedel, biomaterial, katalys, cleantech, life science, solceller, livsmedelsteknik och elektronik.

Etablerad försäljning av instrument med utbyggt distributörsnätverk

Bolaget har utvecklat ett kommersiellt CE-märkt mätinstrument som sålts till flera viktiga referenskunder i Europa, Nordamerika och Asien. Dessa instrument används på daglig basis för att lösa problem såsom att få en mer kontrollerad upptagning av läkemedel i kroppens celler, minskad miljöpåverkan av koldioxid och effektivare solceller. Existerande kunder ger även ett kontinuerligt kassaflöde då de köper sensorer som förbrukningsvara.

Insplorion har ett etablerat distributörsnätverk som bearbetar marknader i Irland, Japan, Kina, Polen, Storbritannien och Sydkorea. Insplorion kommer att etablera fler distributörer under de kommande åren, främst i Nordamerika och Europa.

Licensaffär för sensorer med redan etablerade industrisamarbeten

Fördelar med Insplorions teknik är att den är robust, exakt och möjlig att miniatyrisera vilket gör att tekniken kan användas för att lösa mycket specifika mätproblem i industriella processer, såsom t.ex. mer effektiva fordonsbatterier, bättre läkemedel och miljövänligare katalysatorer i fordon. Bolaget har redan idag etablerade industrisamarbeten med t.ex. Volvo Technology AB. Bolagets ambition med dessa samarbeten är att nå en licensaffär där Insplorion erhåller royaltyintäkter för varje produkt där Bolagets teknik används. Då volymerna av slutprodukter där Insplorions teknik kan ingå är mycket stora kan därmed även stora intäkter genereras över tid.

Starkt team som framgångsrikt utvecklat liknande affärskoncept förut

Insplorion har en mycket erfaren styrelse och ledning med bl.a. över 50 års erfarenhet av internationell instrumentförsäljning från bolag som Biolin Scientific, Medfield Diagnostics och Q-Sense. Bolagets grundargrupp från Chalmers är kvar i Bolaget, både operativt och som aktieägare. Huvudpersonen bakom Insplorions teknik, Bengt Kasemo, är en av Insplorions största aktieägare. Kasemo ligger även bakom tekniken som kommersialiserats i Q-Sense, ett bolag som utvecklar och säljer mätinstrument och som idag är inkommerade i Biolin Scientific - ett av Ratos portföljbolag. Flera av Insplorions nyckelpersoner, däribland ordförande, VD och försäljningschef har flera års erfarenhet från att bygga upp en global försäljning av mätinstrument i just Q-Sense.



Anmälningssedel för teckning av aktier i Insplorion AB (publ)

Teckningstid: 27 april - 25 maj 2015
 Teckningskurs: 6,40 kronor per aktie
 Tilldelning: Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota
 Likviddag: 5 juni 2015

Fullständig information samt villkor framgår av memorandum utgivet i april 2015 av styrelsen i Insplorion AB (publ). Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen värdering av effekten av dessa risker genom att ta del av tillgänglig information kring detta. Memorandum finns att ladda ner från www.aktieinvest.se och www.insplorion.com.

A. UNDERTECKNAD ANMÄLER SIG HÄR MED FÖR TECKNING ENLIGT FÖLJANDE:

stycken aktier i Insplorion AB (publ) till ovan angiven teckningskurs. Minsta teckningspost är 1000 aktier (motsvarande 6 400 kr) och därefter valfritt antal aktier.

B. OM TILLDELNING SKER SKA TILLDELADE AKTIER LEVERERAS TILL:

VP-konto:

0 | 0 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

eller

Depånummer:

Bank/Fondkommissionär:

OBS! Om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller är ett investeringssparkonto var vänlig kontakta din förvaltare för teckning av dessa aktier

Undertecknad är medveten om, samt medger, att:

- Anmälan är bindande, dock kan ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel komma att lämnas utan avseende.
- Aktieinvest FK AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier enligt de villkor som framgår av memorandum utgivet i april 2015 av styrelsen i Insplorion AB (publ).
- Vid eventuell överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier än anmält eller helt utebli.
- Personuppgifter som lämnas i samband med, eller i övrigt registreras med denna anmälan, behandlas av Aktieinvest FK AB för förberedelse och administration av uppdraget.
- Jag är medveten om att inget kundförhållande föreligger mellan Aktieinvest FK AB och tecknaren avseende denna teckning.
- Jag är medveten om att Aktieinvest FK AB inte kommer att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknat för.

C. NAMN OCH ADDRESSUPPGIFTER:

För- och efternamn/ Firmanamn:		Person- / Organisationsnummer:	
Postadress:		E-postadress:	
Postnummer:	Ort:	Land:	
Ort och datum:		Telefonnummer:	
Undertecknas av ägare (i förekommande fall behörig firmatecknare eller förmyndare)			

OBS! Om teckningen avser fler än 20 000 aktier ska kopia på giltig id-handling bifogas för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska istället registreringsbevis som styrker firmateckningen, samt kopia på firmatecknarens id-handling bifogas.

Skicka in din anmälan per post till:
 Aktieinvest FK AB
 Emittentservice
 SE-113 89 Stockholm

eller per fax till:
 +46 (0)8 5065 1701

eller scannad per e-post till:
emittentservice@aktieinvest.se