Upptagande till handel av B-aktier i Inission AB på Nasdaq Stockholm

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av samtliga B-aktier i Inission AB, org.nr 556747-1890, ett svensk publikt aktiebolag ("**Noteringen**"). Med "**Inission**" eller "**Bolaget**" avses i Prospektet Inission AB, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Inission är moderbolag ("**Koncernen**"). Med "**Nasdaq Stockholm**" avses Nasdaq Stockholm AB som företag eller Nasdaq Stockholm Main Market, beroende på sammanhanget.

Bolagets B-aktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market beräknas till den 25 april 2025. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas till den 28 april 2025.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Vidare ska detta godkännande inte betraktas som något slags stöd för varken emittenten som avses i Prospektet eller kvalitén på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt i elektroniskt format på Bolagets hemsida (https://www.inissiongroup.com/sv/) och kommer finnas tillgängligt på svenska på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Prospektet regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra eventuella tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE I VISSA JURISDIKTIONER

Prospektet utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande om att förvärva värdepapper i Bolaget. Distribution av Prospektet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta att Prospektet riktas till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Prospektet riktar sig särskilt inte till någon som är bosatt i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller om något undantag är tillämpligt. Prospektet och andra handlingar avseende Noteringen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget att informera sig om och följa alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelser av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Personer som mottar Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN OCH PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i Prospektet och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, negativt utfall i pågående och planerade kliniska prövningar, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt olyckor eller systematiska leveransbrister. Bolaget frånsäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller tillämpligt börsregelverk. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs till fullo med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i Prospektet.

Om inget annat anges häri har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade kronor. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**kronor**") om inget annat anges och "**Tkr**" indikerar tusen kronor och "**Mkr**" indikerar miljoner kronor.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Sådan information från tredje part identifieras genom hänvisning till dess respektive källa. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet. Prospektet innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, skulle också kunna påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING 4
RISKFAKTORER 10
BAKGRUND OCH MOTIV 18
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT 19
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION 35
STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR 40
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN 45
LEGALA FRÅGOR 52
ADRESSER 56

Information om Inissions aktier

Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North Growth Market	INISS B
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	INISS B
ISIN-kod för B-aktien	SE0016275069
Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	25 april 2025
Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm	28 april 2025

Finansiell kalender

Årsstämma 2025	8 maj 2025
Delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2025	8 maj 2025
Delårsrapport för 1 april – 30 juni 2025	27 augusti 2025
Delårsrapport för 1 juli – 30 september 2025	7 november 2025

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR	
Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för 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 de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	Inission AB, org.nr 556747-1890, Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad. LEI-kod: 529900B6F5172S3DQD52 Kortnamn (ticker): INISS B ISIN-kod: SE0016275069
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Hemsida: www.fi.se E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 april 2025.
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
Vem är emittent av värdepapperen?	
Emittentens säte och bolagsform	Emittentens företagsnamn tillika kommersiella beteckning är Inission AB, org.nr 556747-1890. Bolaget har sitt säte och hemvist i Karlstad. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat den 19 december 2007 i Karlstad enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt och Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 529900B6F5172S3DQD52.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Inission är en totalleverantör av skräddarsydda tillverkningstjänster och produkter inom avancerad industriell elektronik och mekanik. Inissions tjänster täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknadstjänster. Inissions erbjudande är uppdelat i två affärsområden; Kontraktstillverkning av elektroniska och mekaniska produkter under varumärket Inission och Kraftelektronik och system under varumärket Enedo.
Emittentens större aktieägare	Per den 31 mars 2025, samt därefter av Bolaget kända förändringar, utgörs Bolagets största aktieägare, med ett aktieinnehav om fem procent eller mer av det totala antalet utestående aktier och röster, av de som framgår nedan. Såvitt Bolaget känner till är det inte någon som enskilt eller i samförstånd med andra kontrollerar Bolaget direkt eller indirekt.

Namn	Antal aktier	Andel aktier i procent	Andel röster i procent
IFF Konsult AB Idé - Förändring - Förbättring	5 282 988	23,84	31,82
FBM Consulting AB	4 763 012	21,50	19,94
Wingefors depå fyra AB	1 697 008	7,66	13,75
Almia Consulting AB	520 000	2,35	11,88

Styrelse och ledande befattningshavare	Bolagets styrelse består av Olle Hulteberg (ordförande), Margareta Alestig Johnson, Hans Linnarson, Mia Bökmark och Henrik Molenius.

	Bolagets koncernledning består av Fredrik Berghel (CEO), John Granlund (CFO & IR manager), Charlotte Jansson (CDO), Kalle Huittinen (Affärsområdeschef Enedo OEM), Mathias Larsson (Affärsområdeschef Inission EMS), Pernilla Löfkvist (Hållbarhetskoordinator) och Petra Bachmann (HR- & Sustainability Manager).
Revisor	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("**PWC**"), med kontorsadress Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, är Bolagets revisor. Martin Johansson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (yrkesinstitut för auktoriserade revisorer) är huvudansvarig revisor. Martin Johansson har varit revisor under den period som täcks av den historiska finansiella informationen.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

Utvalda resultaträkningsposter

(Mkr)	Räkenskapsåret	
	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)
Nettoomsättning	2 149,7	2 195,2
Rörelseresultat	121,5	159,0
Periodens resultat	72,9	95,8
Rörelsemarginal, %	5,7 %	7,2 %
Resultat per aktie (kronor)	3,3	4,5

Utvalda balansräkningsposter

(Mkr)	Räkenskapsåret	
	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)
Totala tillgångar	1 714,9	1 567,2
Totalt eget kapital	670,0	605,0

Utvalda kassaflödesposter

(Mkr)	Räkenskapsåret	
	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)
Kassaflöde från löpande verksamheten	7,4	100,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 50,1	- 44,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39,1	- 28,6

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Risker förenade med företagsförvärv och integration av förvärvade bolag

En del av Inissions tillväxtstrategi innefattar att växa cirka 10 procent organiskt och cirka 5 procent genom förvärv av bolag eller andra tillgångar i andra bolag. Historiskt sett har Inission genomfört över 10 förvärv som ett led i Bolagets tillväxtstrategi.

Vid företagsförvärv fokuserar Inission på både större bolag som kan stärka Bolagets kunderbjudande samt strategiskt profilerade förvärv som kan komplettera Inissions kunderbjudande. I samband med företagsförvärv övertas vanligen, förutom samtliga tillgångar, även det förvärvade bolagets historiska och existerande skyldigheter. För det fall Inission inte lyckas erhålla erforderligt kontraktuellt skydd för utfall av negativa risker förenade med ett förvärv skulle detta negativt kunna påverka Inissions verksamhet och lönsamhet.

Förvärv medför vidare i allmänhet risker att det förvärvade bolaget inte kan integreras framgångsrikt inom Koncernen. Utöver bolagsspecifika risker kan det förvärvade företagets relationer till nyckelpersoner, kunder och leverantörer påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocessen, till exempel avseende IT-system, finansiell rapportering och personal, tar längre tid eller blir mer kostsam än beräknat. Likaså kan förväntade synergier helt eller delvis utebli.

Integration av företagsförvärv kan innebära organisationsförändringar som på kort sikt kan medföra förseningar i genomförande av planer och målsättningar. Kontraktstillverkningsbolag är i grunden kunskapsföretag, vilket innebär att integrationen normalt också innebär risker vad avser förmåga att behålla kompetens och säkerställa en gemensam företagskultur. Det finns vidare en risk att Inission inte hittar lämpliga förvärvskandidater, att Bolaget inte kan slutföra förvärv på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, eller att Bolaget misslyckas med att finansiera förvärvsinvesteringen. Det finns också en risk att förvärv, av finansmarknaden generellt eller tongivande investerare, betraktas som något negativt, till exempel om köpeskillingen bedöms vara för hög eller att förvärvet inte anses vara i linje med Bolagets övergripande strategi, vilket i sin tur kan påverka priset för Inissions aktie. Om Inission inte framgångsrikt skulle lyckas integrera de verksamheter som förvärvas, eller om dessa efter genomförd integration inte skulle prestera som förväntat, kan Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Historiskt sett har Inission lyckats väl med sina förvärv, men bedömer sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, som *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Hög*.

Konjunkturkänslighet och påverkan på efterfrågan av produktportfölj

Inission är verksamt inom kontraktstillverkningsbranschen och tillverkar produkter på uppdrag av kunder. Branschen är konjunkturkänslig i sådan mening att Inission är beroende av i vilken omfattning kundernas kunder väljer att handla. Ett försämrat allmänekonomiskt läge och konsumenters minskade tilltro till den ekonomiska utvecklingen, exempelvis på grund av pandemi, lågkonjunktur, stigande räntor eller minskad tillgång till kapital, kan leda till minskad efterfrågan. Detta kan resultera i lägre produktionsvolymer, minskade intäkter och försämrad lönsamhet. Dessutom kan konjunktursvängningar leda till ökad prispress och skärpt konkurrens, vilket kan påverka Bolagets marginaler negativt. Om Inission inte kan anpassa sin kostnadsstruktur eller effektivisera verksamheten i takt med marknadsförändringar, kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget har dock kunder inom ett flertal branscher vilka delvis har olika konjunkturcykler.

Inissions verksamhet inom affärsområdet Enedo OEM är utsatt för fluktuationer i efterfrågan av produktportföljen. För att hantera riskerna i produkterbjudandet har Enedo löpande åtgärder för att uppgradera produktportföljen och hålla sig ajour med de senaste teknikerna. Vid en större nedgång i efterfrågan av Enedos produkterbjudande kan Enedos omsättning, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. Om den allmänna konjunkturen eller efterfrågan av produkterbjudandet drabbas av en stor försämring finns det risk att Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat kan komma att påverkas negativt.

Inission bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis inträffar är *Hög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Medel*.

Reklamationer, återkallelser och produktansvar

Inission är exponerat för reklamationer för den händelse att Bolaget inte lever upp till överenskomna krav och specifikationer. Reklamationer kan uppstå vid brister i tillverkningsprocessen och/eller produkterna. Orsaken kan till exempel vara maskinfel, operatörsmisstag, komponentfel eller designfel, både i hårdvaran och i mjukvaran. I dessa fall kan Inission bli skyldig att åtgärda eller ersätta den felaktiga tillverkningen.

Återkallelser avser de fall då en hel produktionsserie eller en stor del av den måste återkallas från kunderna för åtgärdande av bristerna. Reklamationer och återkallelser av Koncernens produkter samt krav att Inission ska bära andra kostnader kopplade härtill kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inissions reklamationskostnader är i paritet med övriga i branschen och historiskt har Bolaget haft låga reklamationskostnader. Inom affärsområdet Enedo OEM är risken att exponeras för reklamationer något större än för affärsområdet Inission EMS.

Inission bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, inträffar är *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Medelhög*.

Fluktuationer i materialpriser

Inission är beroende av vissa material och råvaror för sin tillverkning av kretskort, mekanik och boxbuild och behöver göra kontinuerliga inköp av material och råvaror. Materialpriser kan fluktuera och påverkas av faktorer utanför Inissions kontroll, exempelvis miljöpolitiska åtgärder, geopolitiska händelser och global efterfrågan. Dessa fluktuationer kan potentiellt leda till ökade kostnader för Inission då Bolagets kunduppdrag ofta sträcker sig över långa tidsperioder under vilka materialpriserna kan komma att ändras. Inission skyddar sig i huvudsak mot prisförändringar på material genom pris- och valutaklausuler. Det kan inte uteslutas att Inission kommer att påverkas negativt vid stora prisökningar på råvaror och insatsvaror. Valutaförändringar är det som historiskt haft störst inverkan på materialpriset, då Inission till stor del handlar komponenter i ursprungsvaluta. Inission motverkar detta delvis genom att ha

	kundkontrakt i samma valutor som Bolaget köper komponenter. Därutöver terminssäkrar Bolaget delar av deras nettoflöde i utländsk valuta. Mot bakgrund av detta bedömer Inission att sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, är *Hög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg*. **Valutakursförändringar** Inission har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och resultat i svenska kronor (SEK). Bolaget verkar dock globalt och Koncernen utsätts därmed för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende inköp och försäljning i dollar (USD). En exponering föreligger framför allt mellan USD/SEK. Risken består dels av fluktuationer i valutan på kundfordringen eller leverantörsskulden dels av valutarisken i kontrakterade betalningsflöden. Vidare uppstår valutarisk från omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkning till koncernens rapportvaluta som är SEK. Koncernens är främst exponerad mot euro (EUR) och norska kronor (NOK) då det finns utländska dotterbolag i Finland, Estland och Norge. Koncernen säkrar för närvarande inte omräkningsrisken och det finns en risk att fluktuationer i valutakursförändringar kan komma att påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget har genomfört en illustrativ analys som visar hur det redovisade värdet av Inissions finansiella tillgångar och skulder skulle förändras om valutakurserna där SEK exempelvis tappar 10 procent mot USD, EUR och NOK. Analysen visar att tillgångarna skulle kunna minska med totalt omkring 92 000 000 kronor och att de finansiella skulderna skulle kunna minska med totalt 76 000 000 kronor. En sådan minskning av tillgångarna innebär en resultatförsämring medan en minskning av skulderna ger en resultatförbättring. Skulle en sådan förändring ske på givet vis skulle nettoresultatförsämringen vara cirka 16 000 000 kronor vilket Inission bedömer som en hanterbar risk. Bolaget bedömer att sannolikheten att valutarisken, helt eller delvis inträffar är *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	
Värdepappernas viktigaste egenskaper	
Värdepapper som är föremål för upptagande till handel	Aktier i Inission med handelsbeteckning INISS B och ISIN-kod SE0016275069. Värdepapperen är denominerade i svenska kronor. Aktiernas kvotvärde är 0,041694 kronor.
Antalet emitterade värdepapper	Per dagen för Prospektet finns 22 156 857 aktier, varav 2 400 012 A-aktier och 19 756 845 B-aktier, utestående i Inission.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget. Om Bolaget genom kontant- eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074 ("**Euroclear Sweden**") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svenska lag. De rättigheter som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen. Vid insolvens har innehavare av aktier i Bolaget endast rätt till den del av Bolagets tillgångar som återstår sedan övriga fordringsägare fått fullt betalt för sina fordringar.
Utdelning och utdelningspolicy	Inissions utdelningspolicy är att, om likviditetsläget tillåter, dela ut upp till 30 procent av koncernens vinst efter skatt. Beslut fattades vid Inissions årsstämma den 8 maj 2024 om utdelning uppgående till 0,70 kronor per aktie för 2023, motsvarande cirka 15,5 Mkr.
Var kommer värdepapperna att handlas?	
Upptagande till handel	Den 11 april 2025 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan

	om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas vara den 28 april 2025.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperna?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	**Risker relaterat till större aktieägare och försäljning av stora aktieposter** Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger, direkt och indirekt, cirka 50 procent av det totala antalet aktier och cirka 65 procent av det totala antalet röster i Bolaget vid dagen för Prospektet. Dessa ägare kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen. Dessa aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Vidare kan försäljning av betydande aktieposter som genomförs av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, eller en uppfattning hos marknaden att sådan försäljning kan komma att ske, påverka kursen för Bolagets aktier negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att risken, helt eller delvis inträffar är *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg*. **Bolagets aktiekurs kan utvecklas negativt** En investering i aktier är förenad med risk och Bolagets aktier kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör därför föregås av en noggrann analys. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan påverkas av bland annat Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Aktiekursen kan också påverkas negativt som ett resultat av framtida nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Aktiekursen för Bolagets aktie har under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 31 mars 2025 varierat från 32 kronor per aktie som lägsta kurs och 55,8 kronor per aktie som högsta kurs. Utvecklingen på aktiemarknaden generellt kan påverkas av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. **Begränsad likviditet** Aktierna i Inission har sedan den 10 juni 2015 handlats på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, Nasdaq First North Growth Market. Bolaget styrelse har beslutat att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. I den utsträckning en aktiv handel i Bolagets aktier inte utvecklas kan det försvåra för Inissions aktieägare att sälja sina aktier utan att priset på aktierna påverkas negativt för säljaren. Det finns vidare en risk för att priset för Inission-aktien blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget bedömer att sannolikheten att risken, helt eller delvis inträffar är *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg*. **Framtida utdelning** Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel i moderbolaget och under förutsättning att ett sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Inissions utdelningspolicy är att, om likviditetsläget tillåter, dela ut 30 procent av koncernens vinst efter skatt. Det finns många faktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk att Bolaget inte kommer att kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman inte fattar beslut om utdelning. Om utdelning inte lämnas

	kommer en investerares eventuella avkastning enbart att vara beroende av aktiekursens framtida värdeutveckling.
NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD	
På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	
Allmänt	Prospektet avser upptagande till handel av B-aktier i Inission AB på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna aktier eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i Inission. Bolagets B-aktier handlas för närvarande på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 28 april 2025. Bolagets B-aktier kommer fortsatt att handlas under kortnamnet INISS B.
Kostnader och Noteringen	Bolagets kostnader hänförliga till upptagande till handel av dess aktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 7 Mkr. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för revisorer, rådgivare samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen. Bolaget kommer inte erhålla några intäkter i samband med Noteringen.
Varför upprättas Prospektet?	
Bakgrund och motiv	Prospektet har upprättats med anledning av upptagande till handel av aktierna i Inission på Nasdaq Stockholm. Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Bolaget i samband med upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm, varför Bolaget inte kommer att erhålla någon emissionslikvid. Bolagets styrelse ser en notering av Inissions B-aktie på Nasdaq Stockholm som ett naturligt nästa steg för att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Genom handel på Nasdaqs huvudlista skapas bättre förutsättningar för institutionellt ägande, ökad spridning av ägandet, ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för Inission och Bolagets verksamhet. Bolaget får även tillgång till investerare med fokus på aktier upptagna till handel på en reglerad marknad. En notering på Nasdaqs huvudlista förväntas även göra Inissions aktie mer attraktiv som betalningsmedel i samband med företagsförvärv.
Intressen och intressekonflikter	Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Noteringen på Nasdaq Stockholm avseende svensk rätt. Advokatfirman Lindahl KB har, och kan i framtiden komma att tillhandahålla Bolaget juridisk rådgivning. I anslutning till Noteringen kommer de legala rådgivarna motta sedvanlig ersättning för rådgivningen.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Inissions verksamhet, framtida utveckling samt Inissions värdepapper. Riskfaktorerna hänför sig till Inissions verksamhet och marknad, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Risker relaterade till Inissions verksamhet och marknad

Risker förenade med företagsförvärv och integration av förvärvade bolag

En del av Inissions tillväxtstrategi innefattar att växa cirka 10 procent organiskt och cirka 5 procent genom förvärv av bolag eller andra tillgångar i andra bolag. Historiskt sett har Inission genomfört över 10 förvärv som ett led i Bolagets tillväxtstrategi.

Vid företagsförvärv fokuserar Inission på både större bolag som kan stärka Bolagets kunderbjudande samt strategiskt profilerade förvärv som kan komplettera Inissions kunderbjudande. I samband med företagsförvärv övertas vanligen, förutom samtliga tillgångar, även det förvärvade bolagets historiska och existerande skyldigheter. För det fall Inission inte lyckas erhålla erforderligt kontraktuellt skydd för utfall av negativa risker förenade med ett förvärv skulle detta negativt kunna påverka Inissions verksamhet och lönsamhet.

Förvärv medför vidare i allmänhet risker att det förvärvade bolaget inte kan integreras framgångsrikt inom Koncernen. Utöver bolagsspecifika risker kan det förvärvade företagets relationer till nyckelpersoner, kunder och leverantörer påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocessen, till exempel avseende IT-system, finansiell rapportering och personal, tar längre tid eller blir mer kostsam än beräknat. Likaså kan förväntade synergier helt eller delvis utebli.

Integration av företagsförvärv kan innebära organisationsförändringar som på kort sikt kan medföra förseningar i genomförande av planer och målsättningar. Kontraktstillverkningsbolag är i grunden kunskapsföretag, vilket innebär att integrationen normalt också innebär risker vad avser förmåga att behålla kompetens och säkerställa en gemensam företagskultur. Det finns vidare en risk att Inission inte hittar lämpliga förvärvskandidater, att Bolaget inte kan slutföra förvärv på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, eller att Bolaget misslyckas med att finansiera förvärvsinvesteringen. Det finns också en risk att förvärv, av finansmarknaden generellt eller tongivande investerare, betraktas som något negativt, till exempel om köpeskillingen bedöms vara för hög eller att förvärvet inte anses vara i linje med Bolagets övergripande strategi, vilket i sin tur kan påverka priset för Inissions aktie. Om Inission inte framgångsrikt skulle lyckas integrera de verksamheter som förvärvas, eller om dessa efter genomförd integration inte skulle prestera som förväntat, kan Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Historiskt sett har Inission lyckats väl med sina förvärv, men bedömer sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, som *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Hög*.

Konjunkturkänslighet och påverkan på efterfrågan av produktportfölj

Inission är verksamt inom kontraktstillverkningsbranschen och tillverkar produkter på uppdrag av kunder. Branschen är konjunkturkänslig i sådan mening att Inission är beroende av i vilken omfattning kundernas kunder väljer att handla. Ett försämrat allmänekonomiskt läge och konsumenters minskade tilltro till den ekonomiska utvecklingen, exempelvis på grund av pandemi, lågkonjunktur, stigande räntor eller minskad tillgång till kapital, kan leda till minskad efterfrågan. Detta kan resultera i lägre produktionsvolymer, minskade intäkter och försämrad lönsamhet. Dessutom kan konjunktursvängningar leda till ökad prispress och skärpt konkurrens, vilket kan påverka Bolagets marginaler negativt. Om Inission inte kan anpassa sin kostnadsstruktur eller effektivisera verksamheten i takt med marknadsförändringar, kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget har dock kunder inom ett flertal branscher vilka delvis har olika konjunkturcykler.

Inissions verksamhet inom affärsområdet Enedo OEM är utsatt för fluktuationer i efterfrågan av produktportföljen. För att hantera riskerna i produkterbjudandet har Enedo löpande åtgärder för att uppgradera produktportföljen och hålla sig ajour med de senaste teknikerna. Vid en större nedgång i efterfrågan av Enedos produkterbjudande kan Enedos omsättning, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. Om den allmänna konjunkturen eller efterfrågan av produkterbjudandet drabbas av en stor försämring finns det risk att Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat kan komma att påverkas negativt.

Inission bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis inträffar är *Hög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Medel*.

Reklamationer, återkallelser och produktansvar

Inission är exponerat för reklamationer för den händelse att Bolaget inte lever upp till överenskomna krav och specifikationer. Reklamationer kan uppstå vid brister i tillverkningsprocessen och/eller produkterna. Orsaken kan till exempel vara maskinfel, operatörsmisstag, komponentfel eller designfel, både i hårdvaran och i mjukvaran. I dessa fall kan Inission bli skyldig att åtgärda eller ersätta den felaktiga tillverkningen.

Återkallelser avser de fall då en hel produktionsserie eller en stor del av den måste återkallas från kunderna för åtgärdande av bristerna. Reklamationer och återkallelser av Koncernens produkter samt krav att Inission ska bära andra kostnader kopplade härtill kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inissions reklamationskostnader är i paritet med övriga i branschen och historiskt har Bolaget haft låga reklamationskostnader. Inom affärsområdet Enedo OEM är risken att exponeras för reklamationer något större än för affärsområdet Inission EMS.

Inission bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, inträffar är *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Medelhög*.

Fluktuationer i materialpriser

Inission är beroende av vissa material och råvaror för sin tillverkning av kretskort, mekanik och boxbuild och behöver göra kontinuerliga inköp av material och råvaror. Materialpriser kan fluktuera och påverkas av faktorer utanför Inissions kontroll, exempelvis miljöpolitiska åtgärder, geopolitiska händelser och global efterfrågan. Dessa fluktuationer kan potentiellt leda till ökade kostnader för Inission då Bolagets kunduppdrag ofta sträcker sig över långa tidsperioder under vilka materialpriserna kan komma att ändras. Inission skyddar sig i huvudsak mot prisförändringar på material genom pris- och valutaklausuler. Det kan inte uteslutas att Inission kommer att påverkas negativt vid stora prisökningar på råvaror och insatsvaror. Valutaförändringar är det som historiskt haft störst inverkan på materialpriset, då Inission till stor del handlar komponenter i ursprungsvaluta. Inission motverkar detta delvis genom att ha kundkontrakt i samma valutor som Bolaget köper komponenter. Därutöver terminssäkrar Bolaget delar av deras nettoflöde i utländsk valuta.

Mot bakgrund av detta bedömer Inission att sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, är *Hög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg*.

Produktion, avbrott och logistik

Inission bedriver avancerad tillverkning inom flera olika områden i flera produktionsanläggningar, alla med höga krav på en modern maskinpark och effektiva processer. Bolaget genomför noggranna tekniska och ekonomiska bedömningar vid sin produktion. Det kan dock uppstå tekniska problem som gör att utvecklingen och/eller tillverkningen av en produkt tar längre tid än beräknat och kostnaderna för Bolaget kan då bli högre än beräknat.

Vid eventuella produktionsavbrott har Inission möjlighet att flytta tillverkning mellan sina olika enheter. Inissions tillverkning bedrivs i elva olika produktionsanläggningar i Sverige, Finland, Norge, Estland, Italien, Tunisien. Bolaget är beroende av att kunna flytta tillverkning mellan olika anläggningar i händelse av produktionsstörningar. Om Bolagets processer och logistik inte fungerar enligt plan kan det medföra produktionsstörningar och ökade kostnader för Bolaget.

Inissions verksamhet består av en kedja av processer där driftavbrott eller störningar, till exempel till följd av brand, sabotage, maskinhaveri eller IT-haveri, kan få konsekvenser för Inissions förmåga att leverera till kund i enlighet med Bolagets åtaganden. Att ersätta tillgångar och/eller produkter som skadats i samband med sådana händelser kan vara svårt och kostsamt. Den största risken är kundunikt material och främst elektronik som har långa ersättningstider och en flytt till annan produktionsanläggning kan vara förenat med höga kostnader. Inissions kunder är regelmässigt beroende av planerade leveranser från Inission, och vid försenade leveranser kan Bolagets kunder komma att tvingas lägga om sin produktion eller försäljning vilket i sin tur kan medföra att krav riktas mot Inission. Produktionsavbrott eller andra risker kopplade till Inissions tillverkning kan även skada Inissions anseende hos befintliga eller potentiella kunder och kan således påverka kundrelationer och försäljning negativt. Det finns även en risk att förluster till följd av eventuella produktionsstörande händelser inte kommer att täckas av Bolagets befintliga försäkringar.

Inission är beroende av leveranser av insatsvaror, delkomponenter och tillverkningsmaterial för att kunna fullgöra Bolagets åtaganden gentemot kund. Inission är oberoende av enskilda leverantörer, men likväl beroende av leverans av främst elektronikkomponenter från olika leverantörer. Om kvalitén på leveranserna inte uppfyller Inissions förväntningar, alternativt att väsentliga eller långvariga störningar i leveranser av kritiska insatsvaror och tillverkningsmaterial, skulle det kunna hindra Bolagets förmåga att tillverka kretskort, mekanik och boxbuild, vilket kan påverka Inissions finansiella ställning och resultat negativt. Komponentbrist är också en risk, det vill säga tillgången på kundunikt material kan skapa problem i tillverkningskedja och förmågan att leverera till kund, vilket också kan komma att påverka Inissions renommé och finansiella ställning och resultat.

Inission bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, inträffar som *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg*.

Nyckelpersoner och decentraliserad struktur

Inissions framgång bygger på och är beroende av befintliga medarbetares kunskap och erfarenhet samt Bolagets förmåga att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Inission anser att nyckelpersonerna i verksamheten utgörs av bolagschefer och ledningsgruppen inom Inissions affärsområden, Inission EMS och Enedo OEM. De olika huvudområdena för Bolagets verksamhet inom Inissions affärsområden är ekonomi, sälj och marknad, HR, kvalitet och regulatoriska frågor, hållbarhet och IT. Ledningsgruppen och bolagscheferna besitter betydande erfarenhet inom dessa områden samt kunskaper om samverkan mellan avdelningarna inom Inission. Den samlade kunskapen hos nyckelpersonerna är avgörande för att Inission ska kunna driva sin verksamhet på ett konkurrenskraftigt och kostnadseffektivt sätt. Det är därför viktigt att Bolaget lyckas attrahera och behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Bolaget som en stimulerande arbetsgivare. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget och Inission misslyckas med att rekrytera i önskvärd takt kan det på kort sikt påverka Bolaget negativt.

Inission har en decentraliserad operativ styrning där affärsområde Inission EMS och Enedo OEM ansvarar för sitt respektive segments drift och utveckling. Samtidigt finns en central samordning för arbetsprocesser där synergier kan skapas, såsom ekonomistyrning, säljkoordinering, inköpsstrategi, IT-infrastruktur och andra gemensamma processer, för att säkerställa effektivitet och samverkan inom Koncernen. Den finansiella uppföljningen och rapporteringen av resultatmått sker på Koncernens affärsområden Inission EMS och Enedo OEM.

En decentraliserad organisation medför vissa risker. Det kan uppstå brister i implementeringen och efterlevnaden av policyer, riktlinjer och nya initiativ. Dessutom kan det påverka en pålitlig och effektiv förvaltning, riskhantering och kvalitetskontroll av verksamheterna. Till exempel kan produktionsstörningar uppstå till följd av bristande efterlevnad av policyer och riktlinjer för intern kontroll. Det finns även en risk att bristen på specifik kompetens inom områden som juridik och ekonomi i de olika koncernbolagen kan leda till ofullständiga, långsamma eller felaktiga affärsbeslut, vilket kan medföra en renommérisk för Bolaget samt ha en negativ inverkan på Inissions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Inission har historiskt sett låg personalomsättning och god attraktionskraft att hitta nya medarbetare. Inission bedömer därmed att sannolikheten att risken inträffar, helt eller delvis, är *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg*.

Legala risker

Ekonomiska, politiska och regulatoriska risker

Inission verkar och säljer produkter i flera regioner i världen, innefattande Europa, Asien, USA, och Afrika. Inission påverkas av risker förknippade med affärsverksamheter som bedrivs globalt och under främmande jurisdiktioners lagar, författningar och praxis. Dessa risker omfattar bland annat regulatoriska utmaningar från lokala regelverk, förändringar i valutaregleringar och andra statliga åtgärder, ökad komplexitet i arbetsmiljö och reglering, tillgången på råvaror, förändringar i beskattning, exportrestriktioner, prissättningsbegränsningar, ekonomisk och politisk instabilitet, internationella konflikter, otillräckligt skydd för immateriella rättigheter samt störningar eller förlust av verksamhet i viktiga regioner på grund av krig, terrorism, pandemier, upplopp, uppror eller social oro. Inissions förmåga att effektivt hantera och mitigera dessa risker är viktiga för den löpande verksamheten och finansiella resultatet.

Bristande förmåga att följa lagar och författningar som påverkar Inissions globala verksamhet kan komma att få en betydande effekt för Inission i form av straffavgifter, ingripande från myndigheter eller skada för Inissions varumärke.

Inission bedömer att sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, som *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Skatterisker

Inission bedriver sin verksamhet genom bolag i ett antal länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Inissions tolkning av gällande lagar, regler och krav från skattemyndigheter i respektive land samt med beaktande av tillämpliga dubbelbeskattningsavtal. Inissions tolkning och tillämpning av skatteregler har stöd i rådgivning från oberoende skatterådgivare i respektive land men det kan inte uteslutas att det finns en risk att myndigheters tolkning avviker från Inissions, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörda myndigheter kan Inissions skattesituation förändras och påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt.

Inission bedömer att sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, som *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Miljö och tillstånd

Koncernen bedriver produktion på totalt 11 verksamhetsställen i 10 bolag, fördelade över Europa (10 verksamhetsställen) och Nordafrika (1 verksamhetsställe). Inission är beroende av att inneha nödvändiga miljötillstånd för att kunna bedriva verksamhet på tre verksamhetsställen i Finland, Estland och Tunisien. På ett flertal andra verksamhetsställen sker hantering som omfattas av regulatoriska krav för miljö, hälsa och säkerhet, dock utan krav på miljötillstånd. Bolaget måste säkerställa kontinuerlig regelefterlevnad allteftersom verksamheten utvecklas för att möta kundernas krav och enligt föränderliga regelverk. Brister i regelefterlevnad kan leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter, kostnader och försämrat rykte. Om Bolagets tillstånd dras in kan Bolaget inte fortsätta berörda delar av verksamheten.

Ett av Bolagets dotterbolag, Enedo Sarl, saknar för närvarande ett intyg från Tunisiens civilförsvarsdepartement, som bland annat intygar efterlevnaden av vissa hälso- och säkerhetsregler. Avsaknaden av intyget medför bland annat risk för att försäkringsanspråk från Bolagets sida försvåras och att Enedo Sarl åläggs att betala böter om upp till motsvarande cirka 15 000 EUR. Tunisiska myndigheter har även, som en strängare påföljd, möjlighet att tvinga den tunisiska produktionsanläggningen att stänga ned tillfälligt eller permanent.

Vidare är ett myndighetsgodkännande för Enedo Sarl avseende verksamhetens bedrivande under vissa miljövillkor inaktuellt (godkännande finns, men efter godkännandet har verksamheten ändrats i visst avseende utan att något nytt godkännande sökts eller erhållits). Det inaktuella

myndighetsgodkännandet medför bland annat risk för att Enedo Sarl åläggs att betala avgifter om upp till motsvarande 213 EUR, eller att den tunisiska produktionsanläggningen tvingas stänga ned tillfälligt eller permanent.

Inission bedömer att sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, som *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Beroende av patent, upphovsrätter, företagshemligheter och andra former av immateriella rättigheter

Inissions tillgångar består i viss utsträckning av immateriella rättigheter och i framtiden kan immateriella rättigheter utgöra en växande del av Inissions samlade tillgångar. Per den 31 december 2024 redovisade Inission immateriella tillgångar till ett värde av 317 693 000 kronor. Inissions immateriella rättigheter består främst av varumärken och patent. Inission innehar sju patent genom sitt dotterbolag Enedo, varav sex är registrerade i Italien och ett i USA. Samtliga patent är registrerade hos respektive kompetent myndighet i Italien och USA, patenten är dock av mindre betydelse för verksamheten. Vissa av Inissions immateriella rättigheter är oregistrerade och/eller sådana som inte går att registrera. För att skydda dessa rättigheter är Bolaget beroende av att företagshemligheter hålls konfidentiella. Om intrång sker i Inissions IT-system, eller om företagshemligheter på annat sätt kommer till konkurrenters kännedom, finns det en risk att Inission förlorar delar av sina konkurrensfördelar. Detta kan i sin tur leda till minskad försäljning och därmed påverka Inissions verksamhet och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk att Bolagets immateriella rättigheter inte ger ett fullgott kommersiellt skydd. Om Inissions immateriella rättigheter skulle förloras, inte godkännas eller inskränkas, kan det påverka Inissions verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att Inission omedvetet gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller att tredje part påstår att Inission gör intrång i deras immateriella rättigheter. Detta kan leda till att en tredje part framställer anspråk mot Inission med anledning av intrånget eller det påstådda intrånget, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt, eller leda till att delar av Inissions verksamhet inte kan kommersialiseras, eller att sådan kommersialisering blir försenad.

Inission bedömer att sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, som *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Finansiella risker

Valutakursförändringar

Inission har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och resultat i svenska kronor (SEK). Bolaget verkar dock globalt och Koncernen utsätts därmed för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende inköp och försäljning i dollar (USD). En exponering föreligger framför allt mellan USD/SEK. Risken består dels av fluktuationer i valutan på kundfordringen eller leverantörsskulden dels av valutarisken i kontrakterade betalningsflöden.

Vidare uppstår valutarisk från omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkning till koncernens rapportvaluta som är SEK. Koncernens är främst exponerad mot euro (EUR) och norska kronor (NOK) då det finns utländska dotterbolag i Finland, Estland och Norge. Koncernen säkrar för närvarande inte omräkningsrisken och det finns en risk att fluktuationer i valutakursförändringar kan komma att påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget har genomfört en illustrativ analys som visar hur det redovisade värdet av Inissions finansiella tillgångar och skulder skulle förändras om valutakurserna där SEK exempelvis tappar 10 procent mot USD, EUR och NOK. Analysen visar att tillgångarna skulle kunna minska med totalt omkring 92 000 000 kronor och att de finansiella skulderna skulle kunna minska med totalt 76 000 000 kronor. En sådan minskning av tillgångarna innebär en resultatförsämring medan en minskning av skulderna ger en resultatförbättring. Skulle en sådan förändring ske på givet vis skulle nettoresultatförsämringen vara cirka 16 000 000 kronor vilket Inission bedömer som en hanterbar risk.

Bolaget bedömer att sannolikheten att valutarisken, helt eller delvis inträffar är *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Nedskrivning för inkurans i produktionsmaterial eller komponenter

Inission behöver hålla ett visst lager av komponenter och produktionsmaterial i syfte att kunna uppfylla Bolagets åtaganden gentemot olika kunder. Det finns en risk att inkurans kan uppstå med följd att Bolaget behöver göra nedskrivningar på eventuellt varulager som inte kommer till användning för kund, vilket kan påverka Inissions finansiella ställning och resultat negativt. Bedömningarna av inkurans är baserade på individuella bedömningar och att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga. Affärsområdet Enedo OEM är mer exponerat för risken jämfört med affärsområdet Inission EMS, där kunderna i regel faktureras för outnyttjat material med stöd av avtal.

Bolaget bedömer att sannolikheten att risken, helt eller delvis inträffar är *Medel* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Bolaget genomför årliga nedskrivningsprövningar av immateriella tillgångar (främst goodwill och varumärken) för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehov testas även i de fall då det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Om ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden förändras kan det bokförda värdet av immateriella tillgångar minska avsevärt och leda till en nedskrivning. Om affärsklimatet försämras eller om de förvärvade verksamheterna inte utvecklas enligt förväntan finns det en risk att Bolagets faktiska resultat inte överensstämmer med ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden och Bolagets goodwill kan således komma att minska.

Bolaget bedömer att sannolikheten att risken, helt eller delvis inträffar är *Medel* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Inissions möjligheter att erhålla finansiering kan försämras

Inission kan komma att behöva ta upp ny finansiering eller att refinansiera vissa, eller samtliga, utestående krediter i framtiden. Bolagets förmåga att framgångsrikt ta upp ny finansiering eller att refinansiera Bolagets nuvarande krediter är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden, Bolagets kreditvärdighet samt möjligheten att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. Det finns en risk att Inission inte kan anskaffa nytt kapital vid behov, att nytt kapital endast kan anskaffas till för Bolaget ofördelaktiga villkor, eller att tillgängligt kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utvecklings- och expansionsplaner. Realisering av sådana risker kan medföra att Bolaget tvingas skjuta upp nödvändiga investeringar i verksamheten och att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Det finns även en risk att Inission skulle kunna bryta mot villkoren i gällande kreditavtal, vilket skulle kunna bero på ett antal olika faktorer såväl inom som bortom Bolagets kontroll. Bolagets eventuella oförmåga att infria villkoren i gällande kreditavtal skulle kunna innebära förtida krav på återbetalning av alla eller delar av Bolagets utestående krediter, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. För mer information om villkoren i Bolagets befintliga kreditavtal, se avsnitt ”*Eget kapital, skulder och annan finansiell information – finansieringsstruktur och lån*”.

Inission bedömer att sannolikheten för att risken inträffar, helt eller delvis, som *Medel* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Ränterisk

Inission står främst inför ränterisk relaterade till sina skulder hos kreditinstitut. Per den 31 december 2024 uppgick Koncernens kortfristiga skulder till kreditinstitut till 272,9 Mkr. Skulder till kreditinstitut utgörs av lån i SEK, EUR och NOK. Samtliga lån utgår med rörlig ränta och utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Den rörliga räntan baseras på STIBOR, EURIBOR respektive NIBOR plus cirka 1,5 procent. Koncernen har en kredit om cirka 0,6 MEUR i Italien med terminsäkrad ränta som är fast hela löptiden.

Vidare har Koncernen haft upplåning i form av aktieägarlån i SEK utan löptid som löpte med fast ränta om 7,0 procent (7,0 procent). De amorterades helt i september 2023. Av Koncernens totala upplåning löper 97 procent (95 procent) med rörlig ränta vilket utgör Koncernens exponering för ränterisk. Det finns en risk att räntor kommer att öka, exempelvis som en följd av nationell eller internationell penningpolitik eller andra åtgärder eller händelser på nationell eller internationell nivå. Vid en eventuell ränteökning beräknar Bolaget att kostnaden skulle öka med cirka 6 Mkr per höjning i procent. Höga eller ökade räntenivåer kan komma att påverka Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att risken, helt eller delvis inträffar är *Låg* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Risker relaterade till Bolagets aktier

Risker relaterat till större aktieägare och försäljning av stora aktieposter

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger, direkt och indirekt, cirka 50 procent av det totala antalet aktier och cirka 65 procent av det totala antalet röster i Bolaget vid dagen för Prospektet. Dessa ägare kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen. Dessa aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Vidare kan försäljning av betydande aktieposter som genomförs av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, eller en uppfattning hos marknaden att sådan försäljning kan komma att ske, påverka kursen för Bolagets aktier negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att risken, helt eller delvis inträffar är *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Bolagets aktiekurs kan utvecklas negativt

En investering i aktier är förenad med risk och Bolagets aktier kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör därför föregås av en noggrann analys. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet.

Bolagets aktiekurs kan påverkas av bland annat Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Aktiekursen kan också påverkas negativt som ett resultat av framtida nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Aktiekursen för Bolagets aktie har under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 31 mars 2025 varierat från 32 kronor per aktie som lägsta kurs och 55,8 kronor per aktie som högsta kurs.

Utvecklingen på aktiemarknaden generellt kan påverkas av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot.

Begränsad likviditet

Aktierna i Inission har sedan den 10 juni 2015 handlats på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, Nasdaq First North Growth Market. Bolaget styrelse har beslutat att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. I den utsträckning en aktiv handel i Bolagets aktier inte utvecklas kan det försvåra för Inissions aktieägare att sälja sina aktier utan att priset på aktierna påverkas negativt för säljaren. Det finns vidare en risk för att priset för Inission-aktien blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm.

Bolaget bedömer att sannolikheten att risken, helt eller delvis inträffar är *Medelhög* och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara *Låg.*

Framtida utdelning

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel i moderbolaget och under förutsättning att ett sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Inissions utdelningspolicy är att, om likviditetsläget tillåter, dela ut 30 procent av koncernens vinst efter skatt.

Det finns många faktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk att Bolaget inte kommer att kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman inte fattar beslut om utdelning. Om utdelning inte lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart att vara beroende av aktiekursens framtida värdeutveckling.

BAKGRUND OCH MOTIV

Inission är en tillverkningspartner med tjänster och produkter som täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad. Inission är en totalleverantör av skräddarsydda tillverkningstjänster och produkter inom avancerad industriell elektronik och mekanik. Inissions tjänster täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknadstjänster. Inissions erbjudande är uppdelat i två affärsområden; Kontraktstillverkning av elektroniska och mekaniska produkter (EMS) under varumärket Inission och Kraftelektronik och system (OEM) under varumärket Enedo.

Inission grundades 2007 och har idag verksamhet i Sverige, Finland, Norge, Estland, Italien, USA, Tunisien. Bland Inissions kunder finns många kända industriföretag som National Instruments, Dactronics, ABB, Epiroc, Atlas Copco, Kongsberg, Breas och Dräger med flera.

Bolagets styrelse ser en notering av Inissions B-aktie på Nasdaq Stockholm som ett naturligt nästa steg för att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Genom handel på Nasdaqs huvudlista skapas bättre förutsättningar för institutionellt ägande, ökad spridning av ägandet, ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för Inission och Bolagets verksamhet. Bolaget får även tillgång till investerare med fokus på aktier upptagna till handel på en reglerad marknad. En notering på Nasdaqs huvudlista förväntas även göra Inissions aktie mer attraktiv som betalningsmedel i samband med företagsförvärv.

Inissions B-aktier listades på Nasdaq First North Growth Market den 10 juni 2015. Bolaget har under perioden på First North Growth Market byggt upp och utvecklat en organisation som är väl dimensionerad och kompetent för såväl Bolagets framtida utveckling som de krav som en notering på Nasdaq huvudlista innebär.

Första dag för handel med Inissions aktier på Nasdaqs huvudlista beräknas infalla den 28 april 2025.

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Karlstad den 14 april 2025

Inission AB (publ)

Styrelsen

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

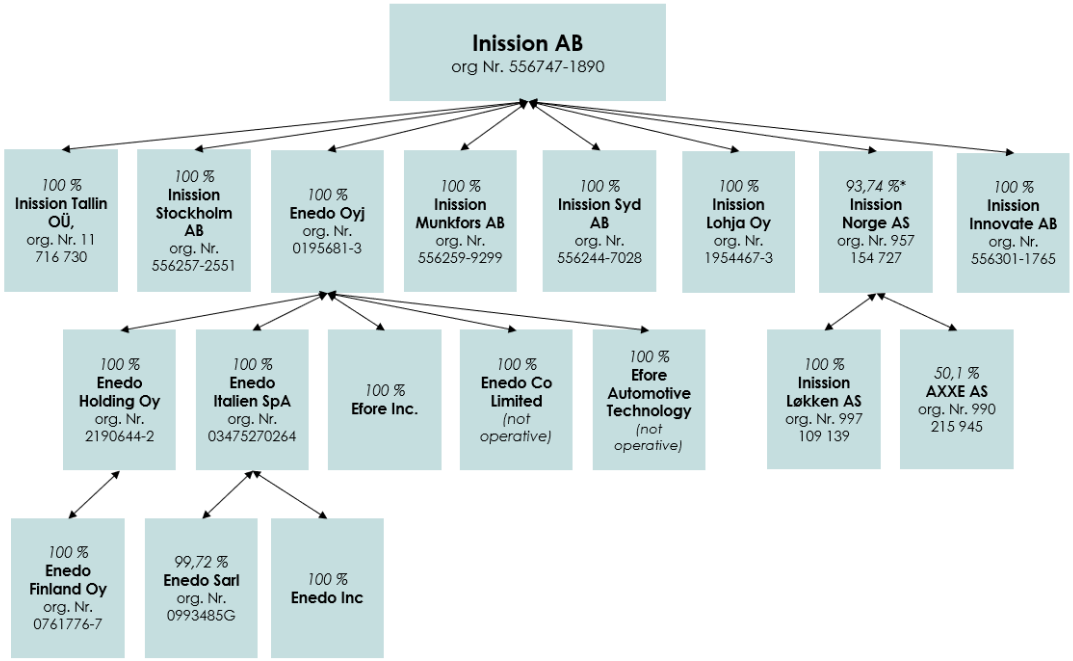
Organisation

Bolagets företagsnamn tillika kommersiella beteckning är Inission AB, org.nr org.nr 556747-1890, handelsbeteckning är INISS B och Bolagets LEI-kod är 529900B6F5172S3DQD52. Bolagets styrelse har sitt säte i Karlstad. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, anslutet till Euroclear och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets adress är Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad och webbplats https://www.inissiongroup.com/sv/. Bolaget bildades och registrerades vid Bolagsverket den 19 december 2007. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Koncernstruktur

2009 förvärvade EDC Holding AB (nuvarande Inission) det svenska företaget FABEC. Under det efterföljande året bildades den koncern där Bolaget idag är moderbolag. Under 2011 bytte koncernen namn till Inission. Inission har sedan dess implementerat en offensiv förvärvsstrategi vilken lett till förvärv av över 10 bolag. Närmast i tiden är förvärven av Enedo Oy (”**Enedo**”) och AXXE AS (”**AXXE**”). Cirka 95,8 procent av aktierna och rösterna i Enedo förvärvades och tillträddes under 2022 och ett inlösenförfarande avseende minoritetsaktierna motsvarande 4,2 procent slutfördes under 2024. Inission förvärvade samtliga aktier i AXXE och tillträdde 50,1 procent av aktierna under 2024. Tillträdet av resterande 49,9 procent av aktierna i AXXE planeras att ske den 31 mars 2027, se vidare under avsnittet ”*Väsentliga avtal – förvärv av AXXE*”.

2023 hade koncernen i snitt 1 070 medarbetare och en omsättning på 2,2 miljarder kr. Moderbolagets verksamhet består endast i förvaltning av dotterbolagen. Den operativa verksamheten avseende produktion med mera, bedrivs i stället genom koncernens dotterbolag, vilka totalt uppgår till arton (18). Av dessa är tio (10) bolag rörelsedrivande varav, fyra (4) är svenska aktiebolag; Inission Munkfors AB, Inission Stockholm AB, Inission Syd AB, samt Inission Innovate AB och sex (6) rörelsedrivande dotterbolag är registrerade utomlands; Inission Tallinn OÜ (Estland), Inission Norge AS (Norge), Inission Løkken AS (Norge), AXXE AS (Norge), Inission Lohja Oy (Finland) och Enedo Oy (Finland). Vidare bedriver Enedo verksamhet även i Italien, USA och Tunisien.



*Inission AB äger 93,74 % av aktierna i Inission Norge AS. På grund av att Inission Norge AS innehar egna aktier, kontrollerar Inission AB cirka 98 % av rösterna i Inission Norge AS.

Inission har en decentraliserad operativ styrning där affärsområde Inission EMS och Enedo OEM ansvarar för sitt respektive segments drift och utveckling. Samtidigt finns en central samordning för arbetsprocesser där synergier kan skapas, såsom ekonomistyrning, säljkoordinering, inköpsstrategi, IT-infrastruktur och andra gemensamma processer, för att säkerställa effektivitet och samverkan inom koncernen. Den finansiella uppföljningen och rapporteringen av resultatmått sker på koncernens rörelsesegment: Inission EMS och Enedo OEM.

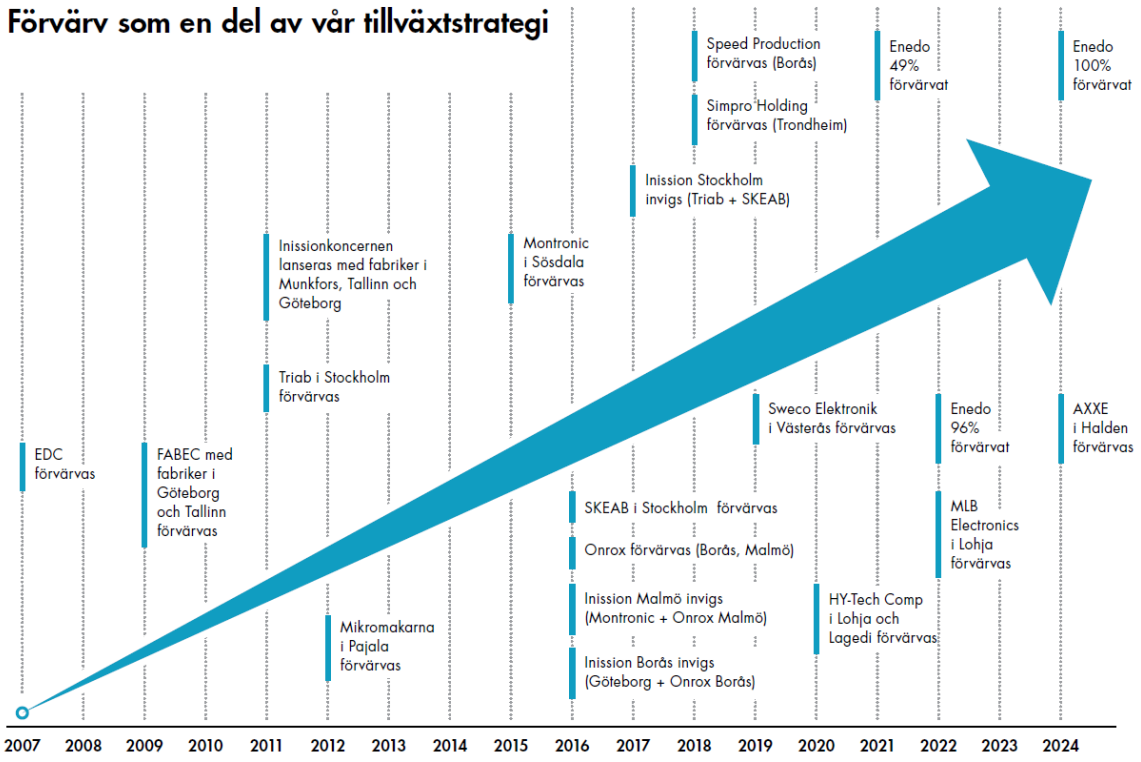
Inissions två huvudsakliga affärsområden

Affärsområden

Inissions verksamhet består i två huvudsakliga affärsområden: kontraktstillverkning av elektroniska och mekaniska produkter respektive utveckling, tillverkning och försäljning av strömförsörjningsaggregat och system. Kontraktstillverkningen sker under varumärket Inission medan produktion och marknadsföring av kraftelektronik och system sker under varumärket Enedo.

Enedo, tillsammans med dotterbolag, utgör produktbolag som tillverkar och marknadsför egna produkter, även benämnt *Original Equipment Manufacturer* ("**OEM**"). Detta till skillnad från övriga företag under Inission som är kontraktstillverkare – *Electronics Manufacturing Services* ("**EMS**").

Företagsförvärv utgör en central del av Inissions tillväxtstrategi. Inission har historiskt kombinerat god lönsamhet med tillväxt genom förvärv. Inission har en uttalad ambition att nå en årlig tillväxt på 5 procent genom förvärv av strategiskt valda företag verksamma inom samma industri och som bedriver en liknande verksamhet som Inission. Genom förvärven vill Bolaget utöka sin kundkrets, geografiska räckvidd och närvaro samt tillgodogöra sig ytterligare teknisk expertis och kunskap. Inissions mål är att förvärva 100 procent av de bolag som köps för att stärka Bolaget och skapa förutsättningar för synergier.



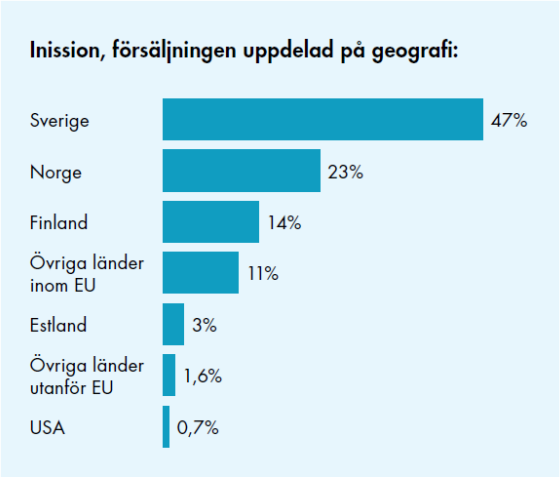
Kontraktstillverkning av elektroniska och mekaniska produkter – Inission (EMS)

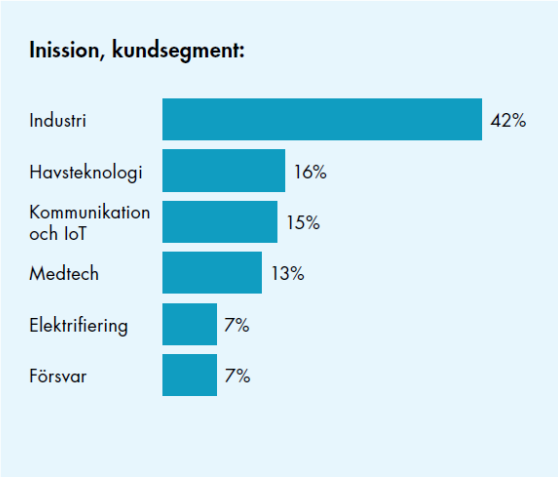
Inission är en totalleverantör av skräddarsydda tillverkningstjänster och produkter inom avancerad industriell elektronik och mekanik; Inission utgör en så kallad kontraktstillverkare. Bolagets tjänste- och produktsortiment täcker hela produktens livscykel, från utveckling och design till industrialisering, volymproduktion och eftermarknad. Inission erbjuder aktörer verksamma inom

industri skräddarsydd utveckling, elektroniska tillverkningstjänster och komplett boxbuild som garanterar bästa hållbara affärsvärde och totalekonomi.

Affärsområdet Inission EMS, kan i sin tur delas upp i underkategorierna elektronik respektive mekanik. Under båda dessa underkategorier består Inissions tjänsteerbjudande i utveckling, prototyper, industrialisering, tillverkning och produktunderhåll. Bolagets tjänster implementeras i ett brett spektrum av branscher, innefattandes bland andra industri, medicinteknik, elektrifiering, och försvar. Av dessa utgör industrisektorn den överlägset största för Inission, med 42 procent av den totala försäljningen under 2023.

Inission har Norden och framför allt Sverige som huvudsakliga marknad. Av Bolagets försäljning 2023 skedde 47 procent på den svenska marknaden, medan försäljningen inom Norge och Finland uppgick till 23 procent respektive 14 procent. Försäljningen till övriga EU-länder uppgick till 14 procent av Bolagets totala försäljning 2023, varav 3 procent. Resterande del skedde till andra europeiska länder samt USA.





Lokaliseringen av Inissions produktionsorganisation avspeglar den geografiska fördelningen av Bolagets försäljning: Inission har produktionsenheter i Stockholm, Västerås, Borås, Munkfors,

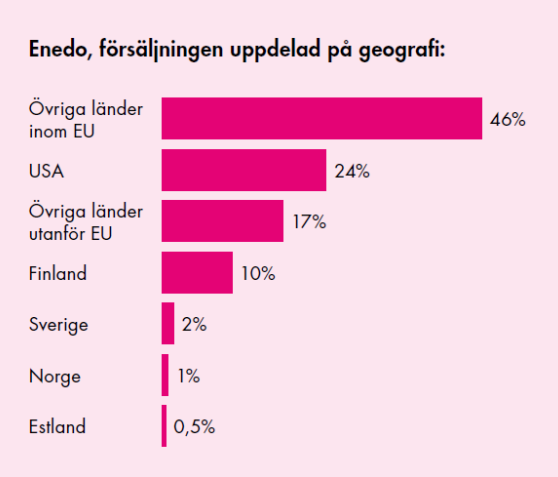
Malmö, Løkken Verk (Norge), Lohja (Finland), Lagedi och Tallinn (Estland). Fabrikerna lämpar sig för all elektronik och mekanisk produktion, samt komplett montering av färdiga produkter.

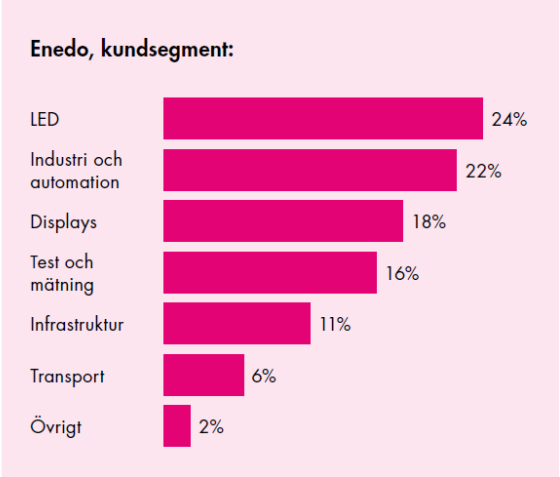
Sedan koncernens lansering har Bolaget kontinuerligt utvecklat och implementerat ett verksamhetssystem baserat på LEAN produktion, vilket konkretiseras i form av fem principer som Bolaget tillämpar i sin organisationsstyrning (vilka tillsammans benämns *Inspirit*): kundvärde, standardiserat arbete, flöde, kvalitet och lärande organisation.

Utveckling och tillverkning av strömförsörjningsaggregat och system - Enedo (OEM)

Enedo är ett internationellt produktbolag som utvecklar, tillverkar och säljer högkvalitativa elektroniska strömförsörjningsaggregat och systemlösningar inom kraftelektronik. Affärsområdet Enedo OEM fungerar som ett separat affärsområde i Inission. Ursprungligen är Enedo ett finskt företag, men har sedan bildandet år 1975 utvecklats till en internationell organisation med etableringar även i Italien, USA och Tunisien. Huvudkontoret är lokaliserat i Helsingfors. Merparten av Enedos tillverkning sker i företagets fabrik i Tunisien som sysselsätter cirka 280 anställda. 2023 hade Enedo i genomsnitt 362 anställda.

Enedo marknadsför sig huvudsakligen mot Europa och USA. 2023 uppgick Enedos försäljning gentemot EU-länder till cirka 59,5 procent av Bolagets totala försäljning. Försäljningen inom övriga Europa och USA uppgick till 17 procent respektive 24 procent av 2023 års försäljning.





Enedo tillverkar och säljer såväl standardiserade som kundanpassade lösningar för strömförsörjning, även om företagets främsta fokus ligger vid specialtillverkade produkter. Produkterna marknadsförs mot flera olika typer av branscher, exempelvis mot följande sektorer:

transport, medicin, industri, försvar och energi. Enedos huvudsakliga marknader är Europa och USA. Enedos tre huvudsakliga produktkategorier är LED Drivers, Power Supplies och Power Systems. Enedo konstruerar och tillverkar kundanpassade och standardiserade likströmssystem, AC/DC-strömförsörjningar och LED-drivdon för ett brett spektrum av krävande industriapplikationer, inklusive telekom, industri, medicinteknik, belysning, kraftförsörjning, järnväg och försvar.

Betydande förändringar av Inissions rörelse och huvudverksamheter

Under 2024 har projekt inletts för att flytta verksamheten i Tunisien från affärsområdet Enedo OEM organisatoriskt och legalt till affärsområdet Inission EMS. Verksamheten som flyttas består av kontraktstillverkning, som i allt väsentligt motsvarar den verksamhet som bedrivs inom Inission EMS. Efter verksamhetsöverlåtelsen kommer dock den andel av Enedo OEM:s produktion som i dagsläget finns i Tunisien fortsatt produceras där.

För 2025 har verksamheten i Tunisien budgeterats att omsätta cirka 137,4 Mkr, vilket motsvarar cirka 26,45 procent av den totala omsättningen för affärsområdet Enedo OEM för 2023. Antalet anställda i Tunisien uppgår i dagsläget till cirka 210. Inissions målsättning är att verksamheten i Tunisien ska växa sig dubbelt så stor inom de kommande tre åren genom nya kunder inom Inission EMS.

Verksamheten i Tunisien är ett mycket konkurrenskraftigt komplement till Inission EMS nuvarande produktionsanläggningar i norra Europa och passar bra in i Inission EMS erbjudande. Inissions mål är att vidareutveckla fabriken till en konkurrenskraftig kontraktstillverkningsanläggning på europeisk nivå. Förflyttningen av verksamheten planeras att färdigställas under första halvåret av 2025 och kommer att medföra att Inissions två huvudsakliga affärsområden, Inission EMS och Enedo OEM, blir mer renodlade och strukturerade. Bolaget bedömer att inga betydande risker föreligger med förflyttningen av verksamheten i Tunisien genom att byta organisatorisk hemvist.

Marknadsöversikt

Tillverknings- och produktionsindustrin för elektronik

Elektronikindustrin har global effekt i form av att driva produktivitet, handel och investeringar i både utvecklade länder och utvecklingsländer. Industrin har bidragit väsentligt till den ekonomiska tillväxten i hela världen, särskilt i Asien och Stillahavsområdet. Den globala elektronikmarknaden

har vuxit betydligt under det senaste decenniet på grund av konsumenternas ökande efterfrågan på mobiltelefoner, bärbara datorer, surfplattor, bilar och medicinsk utrustning, vilket har gjort prisvärda elektronikprodukter mer tillgängliga för en bredare publik.[1]

Inom elektronikindustrin utgör kontraktstillverkare en av industrins tre grupper av aktörer, tillsammans med varumärkesägare och komponentleverantörer. Varumärkesägare lägger ut en betydande del av sin tillverkning på underleverantörer och använder sig av en rad olika leverantörer av delar och komponenter. Gruppen kontraktstillverkare kan vidare delas in i följande underkategorier, beroende på deras verksamhet: *Electronic Manufacturing Service Providers* (EMS), *Original Equipment Manufacturers* (OEM) och *Original Design Manufacturers* ("**ODM**").

Marknaden för produktbolag inom elektronikindustrin (OEM-bolag)

Den globala marknaden för elektronikmontering är betydande i storlek, cirka 1,4 biljoner dollar i termer av kostnad för sålda varor (COGS) från och med 2022. Marknaden har expanderat snabbt men förändrats i sammansättning både vad gäller outsourcing av partnerskap med egen tillverkning. Dessutom görs förflyttningar årligen med hänsyn till tillverkningslandet baserat på totalkostnad.[2]

OEM elektronikmontering avser processen där ett OEM-bolag, med eller utan hjälp från underleverantörer, tillverkar elektroniska produkter för ett annat företag, som sedan marknadsför produkten under sitt eget varumärke. I denna process levererar OEM-bolaget komponenter eller delkomponenter för integration i slutprodukten. Komponenterna monteras, testas och förpackas enligt de specifikationer som kunden tillhandahåller. Detta omfattar integrering av olika elektroniska element, inklusive kretskort (PCB), mikroprocessorer, motstånd, kondensatorer och sensorer, som kulminerar i en färdig produkt. OEM-montering används i stor utsträckning vid tillverkning av konsumentelektronikprodukter, tillverkning av industriell utrustning, medicinsk diagnostisk utrustning, elektroniska komponenter och system som används i fordon, elektroniska komponenter och system som används i flygplan, satelliter och andra.[3]

Marknaden drivs av globaliseringen, stigande nivåer av disponibel inkomst bland konsumenter och den växande preferensen för tekniskt sofistikerade enheter. Dessutom har covid-19-pandemin fungerat som en katalysator och intensifierat efterfrågan på elektroniska produkter. Ökningen kan tillskrivas den utbredda användningen av distansarbete, onlineinlärning och e-handelsmetoder. Dessutom drivs marknadstillväxten av den ökade konsumentefterfrågan på elektronik, fordonsteknik och smarta enheter, tillsammans med pågående tekniska innovationer inom elektroniksektorn. Ökningen inom automation och Industry 4.0 bidrar till en ökning av efterfrågan på OEM-elektronikmonteringstjänster.[4]

<u>Marknadens geografiska uppdelning[5]</u>

Att marknadsområdet Asien och Stillahavsområdet ("**APAC**") har den största andelen av OEM-marknaden förklaras bland annat av att APAC-länderna, särskilt Kina, Japan, Sydkorea och Taiwan, har etablerat sig internationellt som produktionscentras för elektronik. De har välutvecklad infrastruktur, kvalificerad arbetskraft och politiskt stöd, vilket gör dem till attraktiva platser för OEM-elektronikmontering.

Den europeiska marknaden beräknas växa med högst genomsnittlig årlig tillväxttakt ("**CAGR**") under prognosperioden. Europa har en robust industriell bas med en betydande närvaro inom

---

[1] Government of Gujarat – Setting of Electronics Manufacturing Services (EMS), 2024.

[2] The Worldwide OEM Electronics Assembly Market - 2023 Edition.

[3] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

[4] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

[5] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

sektorer som bilindustrin, flygindustrin och medicintekniska produkter. Efterfrågan på OEM-elektronikmontering i dessa industrier är hög, vilket är en nyckelfaktor för att driva regional tillväxt.

Fördelning av OEM-marknaden per region:

- Nordamerika – 28 %
- Europa – 19 %
- Asien och Stillahavsområdet – 34 %
- Mellanöstern och Afrika – 8 %
- Sydamerika – 11 %

Strömförsörjningsaggregat[6]

Marknaden för strömförsörjningsaggregat är relativt stabil kring 32 miljarder USD 2024 och växer till uppskattningsvis 35 miljarder USD 2027 (CAGR 2,7 procent). Av marknaden finns 32 procent i Nord- och Sydamerika, 20 procent i Europa och 28 procent i APAC. Tillväxten förväntas vara likartad i alla tre regionerna.

Tillväxten inom kraftelektronik drivs av elektrifieringen i samhället. All elektronik, såsom 5G, IoT och batterier, behöver pålitlig strömförsörjning. Kraftelektronik är därför en viktig faktor för elektrifieringen. Tillväxten inom sektorn förväntas bli dubbelt så hög som för EMS, ca 6 procent årlig tillväxt.

Översikt över branschsektorer

Industri[7]

Industrimarknaden betjänas främst av medelstora företag, men även ett fåtal stora företag deltar i den. Avancerade industriella tillämpningar som kräver nischprodukter i lägre volymer betjänas av företag som inte vill konkurrera med sina större konkurrenter.

Även om tillväxten är begränsad är vinstmarginalerna attraktiva. Industrimarknaden har varit relativt oförändrad, men på lång sikt förväntas den uppleva en måttlig tillväxt. Kraftförsörjningsföretag som är positionerade inom industrisegmentet utökar sina produktportföljer för att bli mer attraktiva och vinna marknadsandelar. Kortare time-to-market för prototyper blir ett måste och är en möjlighet.

Moderniseringen av industrin (Industri 4.0) öppnar nya möjligheter för modernt utformade nätaggregat med kommunikationsmöjligheter och systemintegration. Även ny GaN/SiC-teknik kommer sannolikt att öppna nya möjligheter för nätaggregat som används i applikationer med höga krav på effekttäthet och effektivitet.

Tillväxten inom industrin kan ses inom fabriksautomation, fastighetsstyrning, materialhanteringssystem, förnybar energi, maskinbyggnad, test & mätning samt halvledare. Industriell utrustning som innehåller mer intelligens behöver effektiva strömkällor tillsammans med DC/DC-omvandlare och batteribackup.

Transport[8]

Transport är ett mångsidigt men växande marknadssegment med ett stort antal tillämpningar. Det omfattar strömförsörjning för fordon ombord som bilar, tåg och fartyg, samt landbaserade system som utrustning längs spåren. Med den ökande populariteten för EV/EHV byggs nya laddstationer runt om i världen. Trots att detta är en ny marknad har mycket få kraftförsörjningsföretag lyckats delta framgångsrikt.

---

[6] Enedos affärsplan 2025.

[7] Market study, LeaderAbility Sweden AB, August 2024.

[8] Market study, LeaderAbility Sweden AB, August 2024.

Den starka trenden med elektrifiering av transportsystem kommer att kräva fler strömförsörjningslösningar med förbättrade specifikationer. Rullande materiel är en mogen marknad med ett betydande behov av DC-DC-omvandlare. Modernisering och upprustning av flottor (tåg, bussar, fartyg) kräver kundanpassade kraftlösningar som passar form och funktion. En allt större och modernare fordonsflotta kräver förbättrade signalsystem med tillförlitlig energiförsörjning och ibland även reservsystem för att garantera en säker resa.

Transportsektorn ses som ett attraktivt segment, eftersom alla ovanstående aspekter tyder på att det finns möjligheter inom olika typer av batteriladdare och inom robusta nätaggregat och likströmssystem.

Försvar[9]

Försvarsmarknaden betjänas av nischade nätaggregatsföretag. Kraftförsörjningssegmentet har vuxit under de senaste åren och förväntas fortsätta växa på medellång sikt. Detta segment kräver en hög kompetens- och kunskapsnivå, vilket ökar inträdesbarriären. Försvarsmarknaden är uppdelad, regionaliserad och starkt reglerad mellan väst och öst. Ökade investeringar i passivt försvar och civilskydd kommer att öppna möjligheter för lokala och medelstora företag. Industrin strävar efter kraftlösningar till lägre kostnad, men som fortfarande uppfyller komplexa krav.

Försvarsindustrin omfattar ett brett spektrum av behov, inklusive kommunikation (luft, land, sjö), övervakning och radar (luft, land, sjö), fordon (luft, land, sjö) samt avancerade vapen.

Särskilt om LED

Marknaden för LED-drivdon domineras av lågeffektsalternativ under 150 W, medan marknaden för produkter med medelhög och hög effekt (> 500 W) är mindre än 5 procent. Högre effektkrav har tidigare ofta krävt kundanpassade lösningar, men flera tillverkare introducerar nu standardlösningar.

Kommersialisering har redan skett inom lågeffektsegmentet och konkurrensen intensifieras även inom generella högeffektsdrivdon. Nischade LED-applikationer inom andra segment såsom industri, försvar och transport kan öppna möjligheter för lokala och regionala tillverkare.

Marknaden för kontraktstillverkning av elektronik (EMS-bolag)[10]

EMS-leverantörer är kontraktstillverkare som erbjuder varumärkesägare integrerade tjänster som omfattar allt från produktdesign och utveckling, produkttillverkning, hantering av leveranskedjan, logistik, eftermarknadstjänster och andra relaterade tjänster. I allmänhet säljs produkter som tillverkas av EMS-leverantörer under kundens varumärke.[11]

EMS-marknaden har haft en betydande tillväxt till följd av att elektroniska produkter blir alltmer komplexa och att det finns ett behov av kostnadseffektiva tillverkningslösningar. Olika faktorer har bidragit till den goda tillväxten, såsom efterfrågan på konsumentelektronik, industriell automation, hälsovårdsutrustning och fordonselektronik, påverkar marknadstillväxten.

Det totala värdet för elektronikmontering (OEM+EMS+ODM) uppskattas ha uppgått till 1 416 biljoner USD 2022.[12] Den globala EMS-marknaden uppgick till 538,24 miljarder USD år 2023. Marknaden väntas växa från 573,75 miljarder USD 2024 till 1017,85 miljarder USD 2032, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 7,4 procent under prognosperioden.[13] EMS-industrin har blivit en integrerad del av det globala ekosystemet för elektronik och ger avgörande stöd till OEM-företag inom olika sektorer. EMS-marknaden står inför en betydande tillväxt och omvandling under det

[9] Market study, LeaderAbility Sweden AB, August 2024.

[10] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

[11] Frost & Sullivan, Industry overview.

[12] New Venture Research Corp. The Worldwide EMS Market - 2023 Edition.

[13] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

kommande decenniet.[14] Tillväxten har stimulerats av flera faktorer, bland annat: ökad outsourcing från OEM-företag, ökad efterfrågan på konsumentelektronik, expansion av IoT, framsteg inom fordonselektronik och tillväxt inom tillverkning av medicintekniska produkter.[15]

Marknaden per region[16]

EMS-marknaden kännetecknas av ett globalt uppträdande med tillverkningsanläggningar som är strategiskt placerade för att effektivt kunna betjäna regionala marknader. Asien och Stillahavsområdet, i synnerhet Kina och Taiwan, har varit ett viktigt nav för elektroniktillverkningen tack vare kostnadsfördelar och en väletablerad leveranskedja.

År 2023 dominerar Asien och Stillahavsområdet marknaden med den högsta marknadsandelen och CAGR, drivet av regionens starka närvaro inom konsumentelektronik, fordons- och telekommunikationssektorerna. Dessutom fungerar regionen som ett stort tillverkningsnav för elektronik och attraherar en betydande andel av EMS-aktiviteterna. Kina har en särskilt dominerande ställning på den globala marknaden för tillverkningstjänster inom elektronik, tack vare sin status som ett kraftcentrum för tillverkning och en stor aktör inom elektronikindustrin. Landet har många EMS-leverantörer som levererar till inhemska och internationella marknader. Kinas EMS-marknad är robust inom olika branscher, bland annat konsumentelektronik, telekommunikation, fordonsindustri och industriell tillverkning.

Europa har den näst högsta marknadsandelen efter Asien och Stillahavsområdet. Länderna i regionen betonar innovation och högteknologisk tillverkning, vilket bidrar till efterfrågan på EMS-tjänster. Regionens starka närvaro inom fordons- och flygindustrin stödjer tillväxten inom EMS. Europas engagemang för hållbarhet inom tillverkningsindustrin ger EMS-tjänster en gynnsam position.

Den nordamerikanska EMS-marknaden är en betydande aktör i det globala på den internationella marknaden och har den tredje största marknadsandelen. Betydande investeringar i forskning och utveckling (FoU) bidrar till regionens förmåga att erbjuda banbrytande lösningar och hålla sig i teknikens framkant. Innovationshubbar i USA och Kanada främjar samarbetet mellan EMS-leverantörer och högteknologiska industrier, vilket påverkar marknadens tillväxt. Dessutom driver den växande efterfrågan på elektroniska komponenter inom hälso- och sjukvårdssektorn marknaden, med EMS-leverantörer som stödjer tillverkning av medicintekniska produkter.

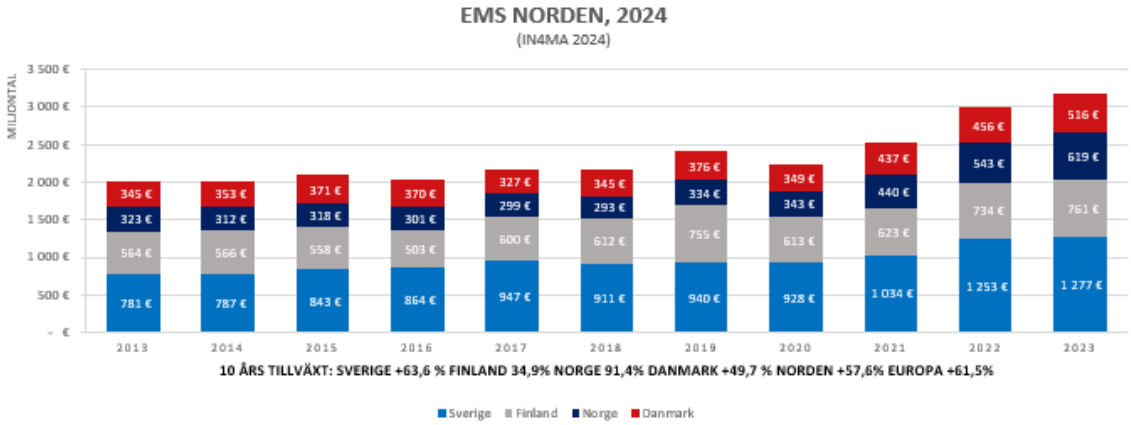
Den nordiska EMS-industrin har upplevt en kraftig tillväxt under perioden 2014–2024, vilket blir tydligt när man ser till industrins tillväxt i Sverige, som under denna period uppgår till 63,6 procent. I Sverige finns det 74 kontraktstillverkare för elektronik och i Finland uppgår antalet till 39, medan det i Danmark och Norge finns 28 respektive 17 EMS-företag. Totalt har Norden som region 158 EMS-bolag.[17]

[14] RAYMING Technology.

[15] RAYMING Technology.

[16] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

[17] In4ma, EMS Scandinavia 2024.



* Informationen i tabellen hämtad från In4ma, EMS Scandinavia 2024, men omgjord och översatt av Bolaget.

Marknadens olika tjänstesektorer

EMS-marknaden kan delas upp i segment utifrån olika tjänstekategorier, bland andra elektroniktillverkningstjänster, ingenjörstjänster, test- och utvecklingsimplementering, logistiktjänster och andra. Bland dessa har segmentet för elektroniktillverkningstjänster den högsta marknadsandelen tack vare sitt omfattande utbud, som inkluderar design, montering och testning av elektroniska komponenter och produkter. EMS-leverantörer vänder sig till olika branscher och erbjuder ett brett utbud av elektroniska produkter, vilket bidrar till deras dominerande marknadsandel. EMS-leverantörernas globala närvaro säkerställer att de effektivt kan betjäna olika marknader, vilket stöder deras ledande position i branschen.[18]

Marknadens industrisegment

EMS-marknaden kan även delas upp i olika industrisegment, bland andra konsumentelektronik, fordonsindustri, tung industriell tillverkning, flyg- och försvarsindustrin, hälsovård, IT och telekom. Segmentet konsumentelektronik har den högsta marknadsandelen för tjänster inom elektroniktillverkning tack vare branschens ständiga efterfrågan på innovativa och funktionsrika elektroniska apparater. Frekventa produktlanseringar och tekniska framsteg inom konsumentelektronikindustrin bidrar till en hållbar segmenttillväxt på marknaden.

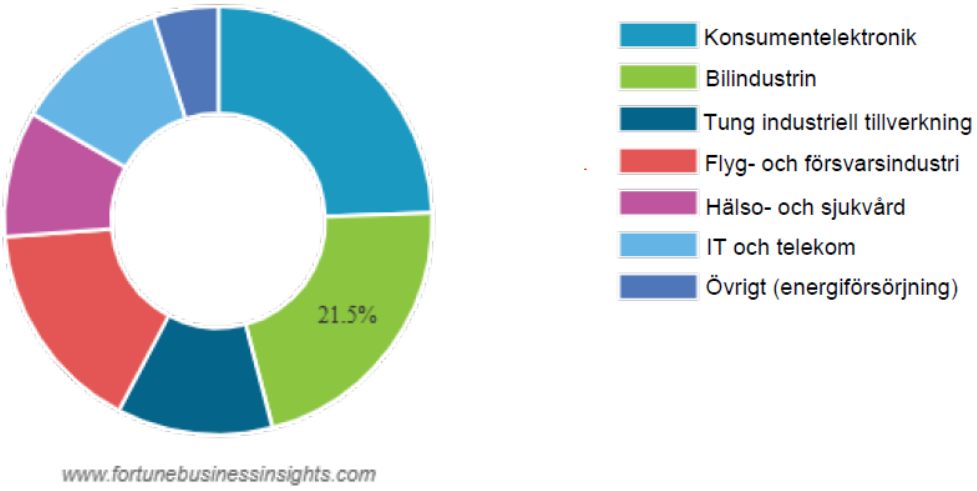
Utrullningen av 5G-tekniken har ytterligare drivit på tillväxten av EMS-tjänster inom IT- och telekomsektorn. EMS-leverantörer spelar en nyckelroll när det gäller att utveckla och tillverka komponenter för det växande ekosystemet för Internet of Things (IoT).

Fordonssegmentet har den näst högsta marknadsandelen. Sektorn förlitar sig på EMS för avancerad fordonselektronik, särskilt avseende säkerhetsfunktioner, uppkopplingsmöjligheter och smart teknik. Tung industriell tillverkning kräver sofistikerade elektroniska system, och EMS spelar en viktig roll även i utformningen och tillverkningen av dessa komplexa komponenter, vilket bidrar till sektorns marknadsandel.[19]

[18] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

[19] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

EMS - Marknadsandelar per industri, 2023 (globalt)



Konkurrens

Affärsområdet Enedo (OEM) [20]

Särskilt om kraftelektronik

Marknaden för strömförsörjningsaggregat är en mogen, över 75 år gammal, bransch med cirka 1 000 verksamma företag. Cirka 60 procent av marknaden kontrolleras av 10 företag, varav 8 är från Asien. Delta Electronics (Taiwan) är den största konkurrenten med en marknadsandel på 16 procent, och MeanWell (Taiwan) är det snabbast växande företaget (CAGR +20 procent). Marknaden för strömförsörjning är en stor marknad med många verksamma företag. Eftersom den globala marknadstillväxten är relativt låg krävs det för att uppnå högre tillväxt att en leverantör antingen vinner marknadsandelar från andra och/eller levererar till delsegment som har högre tillväxttakt än genomsnittet.

Konsolideringen av marknaden avtar inte. Även om antalet företag har minskat på grund av förvärv, har många nya företag tillkommit tack vare nya marknader och tillämpningar, t.ex. lysdioder och batteriladdare för elbilar.

De 10 största företagen globalt:

Nr	Företag (nätaggregatslev.)	Säte	Global fsg 2022
1	Delta Electronics	Taiwan	~5 200-5 300 $
2	Lite-On Technology	Taiwan	~1 600- 1 650 $
3	MEAN WELL Enterprises	Taiwan	~1493 $
4	Chicony Power	Taiwan	~1364 $
5	Flex Power	Singapore	~1 000-1 100 $
6	Salcomp	Finland/Kina	~1 000+ $
7	Advanced Energy	USA	~760-780 $
8	Shenzhen Megmeet	Kina	~770 $
9	AcBel Polytech Inc.	Taiwan	~700-720 $
10	TDK-Lambda	Japan	~640 $
Försäljning angiven i miljoner US$; avser endast OEM-nätaggregat			

* Bolagets bild.

[20] Microtech Consultant 2023 Power Supply Market report & Market study, LeaderAbility Sweden AB, August 2024.

Särskilt gällande LED-belysning[21]

När det gäller produktsegment växer LED-belysning, men domineras av asiatiska leverantörer med hård konkurrens och prispress, särskilt inom lågeffektapplikationer. Efterfrågan på DC/DC ökar också något mer än genomsnittet till följd av den allmänna elektrifieringstrenden och industriell IoT. Den övergripande efterfrågan på kundanpassade nätaggregat är stabil.

Enedos försäljning är koncentrerad till vissa enskilda applikationer (LED, displayer, reservkraft för infrastruktur, vissa allmänna industriapplikationer), medan det finns begränsad täckning för andra. Det finns en stor total marknadspotential att ta vara på, men för att uppnå tillväxt krävs ett specifikt fokus på varje enskild nisch och efterföljande riktade åtgärder för att vinna affärer från befintliga leverantörer.

Affärsområde Inission (EMS)[22]

De tio största EMS-leverantörerna i Norden växte under 2023, samtidigt som de ökade sina vinstmarginaler. Sticker ut gör bland annat GPV:s förvärv av Enics, vilket gjorde GPV till en av de större aktörerna i Europa. Incap och Norautron, som stod inför kundrelaterade problem, minskade marginalerna. Konsolideringen av branschen fortsatte tydligt även 2023 – den genomsnittliga tillväxten för de publika EMS-företagen var 15 procent 2023. Tillväxttrenden bröts tydligt under 2024. Hanza har fortsatt växt, till stor del på grund av företagets förvärv av Orbit.

Eftersom kontraktstillverkare inte har några patent eller starka varumärken är traditionell kontraktstillverkning konkurrensutsatt. Bolaget bedömer att konkurrensen inom tillverkning av enskilda komponenter till exempel plåtdetaljer är hög, vilket i kombination med en låg grad av resursutnyttjande i olika fabriksanläggningar kan leda till ökad prispress.

När konkurrensen ökar och produktägarna vill leverera högre kvalitet till lägre pris, måste kontraktstillverkarna anpassa sig till kraven. Att enbart konkurrera med pris kan vara utmanande, eftersom detta bara kan sänkas så länge produktionen är lönsam. För att inte tvingas att enbart konkurrera med pris har ett antal kontraktstillverkare börjat synliggöra andra konkurrensfördelar, som prototypkunskap och logistisk expertis samt möjligheten att erbjuda tillverkning av hela system. Det kräver ofta tillverkning inom olika områden samt på olika geografiska marknader, för att kunna tillgodose kundens behov. Genom att lösa tillverkningen av hela system blir samarbetet inte bara baserat på lägsta pris utan framför allt på den kompetens som kontraktstillverkaren besitter. Exempel på bolag som erbjuder sådana lösningar är, förutom Inission, Hanza, svenska AQ Group och finska Scanfil. Rådande global konkurrens och snabb innovationstakt medför också ett ökat fokus på time-to-market, det vill säga förmågan att med kort utvecklingsperiod kommersialisera nya produktidéer på marknaden.

Mot bakgrund av att Inission har ett bredare utbud av tjänster än traditionella kontraktstillverkare, bedömer Bolaget att det finns en större potential för uthållig lönsamhet relativt branschen. Vid finansiella nedgångar finns det ofta ännu större incitament för produktägande bolag att sänka sina kostnader, minska sitt bundna kapital och bli mindre känslig för upp- och nedgångar i konjunkturen. Detta gynnar Inission som har detta som en del in sin affärsmodell.

[21] Enedos affärsplan 2025.

[22] In4ma, EMS Scandinavia 2024.

Trender

Det är Bolagets bedömning att nedanstående avsnitt, utan inbördes rangordning, beskriver viktiga trender på Bolagets marknad. Om källa inte är angiven, är nedanstående trender beskriva utifrån Bolagets egen uppfattning.

Återställd produktion från Asien

Tidigare fanns ett stort intresse från kunder i väst att förlägga elektronik-tillverkning i Asien, vilket skapade sårbara leveranskedjor och stora transport-behov. Efter pandemin, det ökade fokuset på hållbarhet, barriärerna i världshandeln och osäkerheter på sjöfartsmarknaden står det nu klart att kunderna efterfrågar närhet till utvecklings- och tillverkningstjänster. De senaste geopolitiska händelserna har ytterligare förstärkt denna tydliga återställningstrend. Lägg därtill prissättningen med stigande marginaler de senaste åren. Närhet till kunderna innebär lättare planering och utveckling av skräddarsydda produktionsförslag samt kortare ledtider och transporter. På så vis höjs värdet för varje levererad produkt. Detta, istället för att bara sätta upp fabriker och tillverkningskapacitet, kan vi integrera tidigt med kunden och planera och beräkna vilka komponenter som är bäst för varje produkt som ska levereras.

Infrastruktur för el-laddare

Den stora tillväxten har ännu inte börjat. Det finns många aktörer på marknaden. Under de kommande åren förutspås en exponentiell ökning av elektriska gods-transporter. Elektriska lätta lastbilar kan redan idag vara ett konkurrenskraftigt alternativ och elektriska tunga lastbilar för regiontransporter finns på marknaden idag samtidigt som vi ser hur lastbilar för de tyngsta och längsta transporterna testas i olika projekt. Samtidigt som lastbilar elektrifieras även personbilar och industri vilket leder till ökat kraftbehov för samhället. Med smart laddning kan dock effekttoppar reduceras till nytta för både den enskilda fastigheten eller transportföretaget och elsystemet. Det finns idag aktörer på marknaden som utvecklar smarta ladd-lösningar för kommersiella transporter, som tar hänsyn till både tillgång till kraft, elpris och som även öppnar möjligheten att sälja frekvensreglering på svenska elnätsbalansmarknader.

Förnybar energi

Kapaciteten för förnybar el slog ytterligare rekord 2023 och efterfrågan på biobränsle har återhämtats till nivåerna före covid, trots fortsatta logistiska utmaningar och stigande priser. Ryska federationens fortsatta invasion av Ukraina sänder chockvågor genom energi- och jordbruksmarknaderna, vilket resulterar i en global energikris utan motstycke. I många länder försöker regeringar skydda konsumenterna från högre energipriser, minska beroendet av ryska leveranser och föreslår politik för att påskynda övergången till ren och förnybar energiteknik. Förnybar energi har stor potential att minska priserna och beroendet av fossila bränslen på kort och lång sikt. En del stödbeslut har skjutits till framtiden i centrala Europa som gjort att efterfrågan minskat.[23]

Försvar

Den politiska säkerhetssituationen har dramatiskt förvärrats i Europa. Denna situation i kombination med Finlands ansökan som ratificerades under året och Sverige som godkändes som NATO-medlem nr 32 under början av mars 2024, kommer leda till att exporten av försvarsmateriel ökar. Därför förväntas också behovet av leverantörer till försvarsindustrin att öka. Potential för offsetaffärer inom regionen norra Europa är att räkna med.

Robotik/Cobots/Industriell automation

I Danmark har ett framgångsrikt kluster av robotföretag vuxit fram med Universal Robots som flaggskepp. Klustret har sina rötter i visionära beslut som fattades för 30 år sedan av företrädare för näringslivet i den privata sektorn i samarbete med universitets-forskare. Mobile Industrial Robots och Universal Robots har förvärvat en byggnad på 50 000 kvm i Odense, där 36 miljoner dollar ska investeras i byggandet av en stor cobot-hub i världens "cobot-huvudstad".

[23] Inissions årsredovisning 2023.

Samarbetsrobotar – eller cobots – är nu det snabbast växande segmentet inom industriell automation.[24]

Efterfrågan driver utveckling och tillväxt

En hög efterfrågan för elektroniska produkter på den globala marknaden kommer att uppmuntra EMS-tillväxt: Hög efterfrågan från datorer och lagring, telekommunikation, hemelektronik, fordonselektronik samt militär- och flygindustrin driver EMS-marknaden. Den ständigt växande marknaden för elektronikindustrin indikerar en enorm efterfrågan på elektroniska tillverkningstjänster, därför kommer marknaden för elektronisk tillverkningstjänst att behålla en varaktig och stadig tillväxt.[25]

Den växande efterfrågan på konsumentelektronik, och applikationer för smarta hem är en viktig drivkraft för EMS-marknaden. I takt med att konsumentelektroniken blir mer avancerad och prisvärd förlitar sig OEM-tillverkarna alltmer på EMS-leverantörer för att möta den växande efterfrågan på dessa produkter.[26]

Snabbt fortskridande utveckling och framväxt av ny teknologi

Med tillkomsten av nya tekniska lösningar som virtuell verklighet, Internet of Things (IoT) och 3D-utskrifter är flera organisationer villiga att utöka sin befintliga produktionskapacitet. EMS-företagen samarbetar med en mängd marknadsaktörer som OEM- och ODM-företag, med flera.[27]

Den snabba tekniska utvecklingen driver efterfrågan på mer komplexa och sofistikerade elektronikprodukter. EMS-leverantörer med avancerad tillverkningskapacitet är väl positionerade för att möta denna efterfrågan och hjälpa OEM-företag att snabbt få ut innovativa produkter på marknaden.[28]

Generativ AI och OEM-marknaden

Generativ AI, en delmängd av artificiell intelligens, har en betydande inverkan på OEM-marknaden för elektronikmontering, främst genom att förbättra design-, tillverknings- och kvalitetskontrollprocesserna. Generativa AI-algoritmer kan generera flera designalternativ baserat på specificerade parametrar och begränsningar. Denna förmåga gör det möjligt för OEM-företag att optimera produktdesignen med avseende på prestanda, kostnad och tillverkningsbarhet. Generativ AI påskyndar produktutvecklingsprocessen genom att automatisera designupprepningar och optimeringar. Detta minskar den tid som krävs för att få ut nya elektroniska produkter på marknaden.

Siemens AI-drivna designprogram påskyndar t.ex. utvecklingen av kretskort genom att automatisera layoutoptimering och routing, vilket förkortar produktutvecklingscykeln för OEM-företag. Autodesks programvara för generativ design gör det möjligt för ingenjörer att mata in designmål och -begränsningar.

I oktober 2023 deklarerade L&T Technology Services (LTTS) att man använder Amazon Web Services (AWS) för att underlätta för globala fordonstillverkare att påskynda övergången till mjukvarudefinierade fordon (SDV) genom tillämpning av generativ artificiell intelligens (AI).[29]

Utveckling och innovation i tillverkningsprocessen

Elektronikindustrin präglas av de snabba tekniska förändringarna samt korta produktlivscykler. EMS-leverantörer måste ständigt investera i ny teknik och uppgradera sin tillverkningskapacitet för

---

[24] Inissions årsredovisning 2023.

[25] Frost & Sullivan, Industry overview.

[26] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

[27] Government of Gujarat – Setting of Electronics Manufacturing Services (2024).

[28] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

[29] Fortune Business Insights, Report (FBI105519): Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size, Share & Industry Analysis (2024).

att förbli konkurrenskraftiga och möta kundernas föränderliga behov.[30] En betydande del av EMS-marknaden väntas fokusera på att utveckla kapacitet för tillverkning av nästa generations teknik, t.ex. flexibel elektronik och 3D-printad elektronik.[31] Detta är märkbart sett till den ökade användning av automation och robotteknik (Industry 4.0): EMS-leverantörer använder i allt högre grad automations- och robotteknik för att förbättra tillverkningseffektiviteten, kvaliteten och flexibiliteten. Dessa tekniker gör det möjligt för EMS-leverantörer att hantera produktion med hög mix och låga volymer och snabbt anpassa sig till förändrade kundkrav.[32] Industry 4.0-teknik håller på att förändra landskapet för elektroniktillverkning. EMS-leverantörer som investerar i dessa teknologier kan erbjuda mer effektiva, flexibla och skalbara tillverkningslösningar till OEM-företag.[33]

Den växande kapaciteten hos EMS-leverantörer kommer att öka varumärkesägarnas beroende av outsourcing och driva upp tillväxten på EMS-marknaden.[34]

Växande efterfrågan på kundanpassning

Den ökande efterfrågan på kundanpassade och specialiserade elektronikprodukter driver på tillväxten på EMS-marknaden. EMS-leverantörer med avancerad design- och ingenjörskompetens kan hjälpa OEM-företag att utveckla och tillverka kundanpassade produkter som är skräddarsydda för specifika marknadsbehov.[35] Det förutspås en kraftig intensifiering i arbetet med att utveckla flexibla tillverkningssystem som möjliggör snabb anpassning mellan produkter och produktion av mindre partier.[36]

En betydande del av EMS-marknaden väntas fokusera på att utveckla kapacitet för tillverkning av nästa generations teknik, t.ex. flexibel elektronik och 3D-printad elektronik.[37]

Hållbarhetsarbetet ökar

Marknaden utforskar i allt högre grad miljövänliga tillverkningsprocesser och material för att minska miljöpåverkan.[38] Det läggs allt större vikt vid hållbarhet inom elektronikindustrin, och både OEM-företag och EMS-leverantörer fokuserar på att minska sin miljöpåverkan. Denna trend driver på införandet av miljövänliga tillverkningsmetoder, såsom användning av förnybar energi, minskning av avfall och utveckling av återvinningsbar och biologiskt nedbrytbar elektronik.[39]

EMS-aktörer vill öka ODM-mixen

EMS-företagen går stadigt över till ODM-modeller, som ger kompletta nyckelfärdiga lösningar för allt från design och produktutveckling till logistik, vilket leder till högre marginaler och ökad synlighet. OEM-företag väljer i allt högre grad ODM-modellen med tanke på de ständigt ökande tillverkningskostnaderna. EMS-aktörer samarbetar dessutom med OEM-företag för gemensam utveckling av design och produktlokalisering. Inom ODM är innovation en kritisk framgångsfaktor. På medellång sikt räknar vi med att kontraktstillverkning kommer att fortsätta att utgöra en stor del

[30] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

[31] Aviaan, Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size Share Growth, Forecast Data Statistics 2035, Feasibility Report.

[32] Frost & Sullivan, Industry overview.

[33] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

[34] Frost & Sullivan, Industry overview.

[35] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

[36] Aviaan, Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size Share Growth, Forecast Data Statistics 2035, Feasibility Report.

[37] Aviaan, Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size Share Growth, Forecast Data Statistics 2035, Feasibility Report.

[38] Aviaan, Electronic Manufacturing Services (EMS) Market Size Share Growth, Forecast Data Statistics 2035, Feasibility Report.

[39] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

av branschen, även om ODM-mixen kommer att öka i takt med att EMS-aktörerna fortsätter att förbättra sina designkunskaper.[40]

Utvidgning av erbjudandet

EMS-leverantörer utökar sitt tjänsteutbud, från endast traditionell tillverkning till att även omfatta mervärdestjänster som produktdesign, teknik, testning och kundservice. Denna trend drivs av den ökande efterfrågan på helhetslösningar och EMS-leverantörernas behov av att differentiera sig på en konkurrensutsatt marknad.[41] Utökning av utbudet av mervärdestjänster främjar marknadstillväxt: Eftersom OEM-företag kan fokusera på sina kärnkompetenser lägger de i allt högre grad ut leveranshanteringen på EMS-leverantörer. Med effektiv leveranshantering och logistik kan EMS-leverantörerna ta ut högre serviceavgifter från OEM-tillverkarna, vilket ytterligare ökar marknadens storlek. Dessutom tillhandahåller EMS-leverantörerna reparations- och underhållstjänster för elektroniska komponenter, vilket genererar ökade intäkter.[42]

Övergång till regional tillverkning

Svårigheterna under Covid-19-pandemin belyste riskerna med globala leveranskedjor och har påskyndat trenden mot regional tillverkning. EMS-leverantörer etablerar i allt högre grad tillverkningsanläggningar närmare sina kunder för att minska riskerna i leveranskedjan, förbättra reaktionsförmågan och minimera transportkostnaderna.[43] Tidigare fanns ett stort intresse i väst att lokalisera elektroniktillverkning i Asien, vilket skapade sårbara leveranskedjor och stora transportbehov. Efter pandemin, det ökade fokuset på hållbarhet, världshandelsbarriärer och osäkerheter på den maritima marknaden står det nu klart att kunderna efterfrågar närhet till utvecklings- och tillverkningstjänster. De senaste geopolitiska händelserna har ytterligare förstärkt denna anmärkningsvärda återhämtningstrend. Lägg därtill prissättningen med stigande marginaler de senaste åren. Närheten till kunderna underlättar planering och utveckling av skräddarsydda produktionsförslag och förkortar ledtider och transportavstånd. Detta tillför värde till varje levererad produkt.

Centrala utmaningar

Störningar i leveranskedjan: Den globala leveranskedjan för elektronik är mycket komplex och sårbar för störningar, t.ex. naturkatastrofer, geopolitiska spänningar och handelstvister. EMS-leverantörer måste ha robusta strategier för hantering av leveranskedjan och beredskapsplaner för att mildra effekterna av störningar i leveranskedjan.

Brist på kvalificerad arbetskraft: Elektroniktillverkningsindustrin kräver en högutbildad arbetskraft, särskilt inom områden som design, teknik och kvalitetskontroll. Bristen på kvalificerad arbetskraft i vissa regioner kan innebära utmaningar för EMS-leverantörer när det gäller att rekrytera och behålla talanger.

Skydd av immateriella rättigheter: EMS-leverantörer har ofta tillgång till känsliga immateriella rättigheter (IP) som tillhör deras OEM-kunder. Att säkerställa skyddet av immateriella rättigheter och upprätthålla sekretessen för kunddata är en kritisk utmaning för EMS-leverantörer.[44]

---

[40] Paarth Gala, HDFC Securities, Sector Thematic – Electronics Manufacturing Services.

[41] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

[42] Frost & Sullivan, Industry overview.

[43] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

[44] Verified Market Research, Electronic Manufacturing Services Market Size and Forecast (2024).

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Informationen i tabellerna nedan redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 28 februari 2025. Informationen är hämtad från Koncernens interna bokförings- och rapporteringssystem och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Kapitalisering

Mkr	*Per den 28 februari 2025*
Totala kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)[45]	**254**
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet[46]	254
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Totala långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)[47]	**252**
Mot garanti eller borgen[48]	82
Mot säkerhet[49]	170
Ej säkerställd/garanterad	-
Eget kapital[50]	**668**
Aktiekapital	1
Reservfond	-
Övriga reserver	667
Totalt	**1 174**

[45] Inission har en checkräkningskredit med total kreditlimit på 250 Mkr som har tagits upp som kortfristig trots att den löper fram till årsskiftet 2026/2027 och därefter förlängs med 364 dagar i taget. Utnyttjad checkkredit per 28.2.2025 uppgår till 173 Mkr.

[46] Avser säkerhet i form av företagsinteckningar.

[47] Inission har en långfristig skuld på 36 Mkr kopplad till villkorad tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av AXXE. Den är ej räntebärande och exkluderad här.

[48] Avser säkerhet i form av borgensåtagande (moderbolagets proprieborgen i Enedo och borgen för Inission AS lån för förvärvet av AXXE).

[49] Avser säkerhet i aktier i dotterbolag och äganderättsförbehåll i leasade maskiner och inventarier.

[50] Aktiekapital, reservfond och övriga reserver omfattar ej rapporteringsperiodens resultat från 1.1.2025-28.2.2025 utan är hämtade ur årsredovisningen för 2024 och anges per 31.12.2024.

Nettoskuldsättning

Mkr	*Per den 28 februari 2025*
A. Kassa och bank	47
B. Andra likvida medel	-
C. Övriga finansiella tillgångar	-
D. Likviditet (A+B+C)	**47**
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder).	173
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	81
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)[51]	**254**
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	**207**
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	252
J. Skuldinstrument	-
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)[52]	**252**
M. Total finansiell skuldsättning (H + L)	**459**

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bolaget hade per den 28 februari 2025 eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning uppgående till totalt 730 Mkr, bestående av borgensåtagande (82 Mkr), företagsinteckningar (348 Mkr), aktier i dotterbolag (240 Mkr) och äganderättsförbehåll för maskiner och inventarier (60 Mkr).

Betydande förändringar sedan den 31 december 2024

Sedan den 31 december 2024 har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat och finansiella ställning.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att tillgodose Bolagets och Koncernens behov under den kommande tolvmånadersperioden. Med tillräckligt rörelsekapital avses att Bolaget har tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

[51] Kortfristiga räntebärande skulder varav leasing 41 Mkr.

[52] Långfristiga räntebärande skulder varav leasing 185 Mkr.

Investeringar

Sedan den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Övrig finansiell information

Finansieringsstruktur och lån

Bolaget har huvudsakligen finansierats genom kassaflöde från Bolagets löpande verksamhet samt genom nyemissioner. Bolaget har de tre senaste åren genomfört åtta riktade nyemissioner av aktier vilket resulterat i en ökning av 4 051 122 aktier. Vid samtliga emissioner har det antigen funnits ett bemyndigande från årsstämman att besluta om riktad nyemission, alternativt att bolagsstämman har fattat beslutet om nyemission.

Koncernens största lånearrangemang är med Nordea. Flera av dotterbolagen, samt Inission AB, har sina största lån hos Nordea. Låneavtalen med Nordea synes generellt lyda under Nordeas standardiserade villkor, dock med olika löptid, ränta och återbetalningsplaner. Ett villkor att notera, som finns med i Nordeas låneavtal, är att låntagaren åtar sig att anlita Nordea för att tillgodose sitt behov av övriga banktjänster till dess lånet återbetalts i sin helhet. Skulle låntagaren bryta mot detta villkor, äger Nordea rätt att höja räntan med upp till två procentenheter.

<u>Inission – Checkräkningskredit Nordea</u>

Inission har en checkräkningskredit från Nordea med en total kreditlimit på 250 Mkr som upptogs under sommaren 2024, fördelad över ett flertal konton. Per den 31 mars 2025 är cirka 214,77 Mkr utnyttjat, vilket innebär att Bolaget har en outnyttjad kreditkapacitet om cirka 35,23 Mkr.[53] Checkräkningskrediten löper fram till årsskiftet 2026/2027 och förlängs därefter med 364 dagar i taget.[54]

I förhållande till denna checkräkningskredit bör noteras att Inission ställt säkerheter för lånet i form av ett antal ”upstream-garantier” från koncernbolagen Inission Lökken AS, Inission Syd AB, Inission Munkfors AB, Inission Stockholm AB, Inission Norge AS, Inission Lohja Oy, Enedo Oy och Enedo Finland Oy. Därtill finns även borgensåtaganden från Inission Syd AB, Inission Stockholm AB och Inission Munkfors AB. Slutligen finns även säkerheter i form av pantsatta aktier i Inission Lohja Oy, Inission Syd AB, Inission Munkfors AB och Inission Norge AS samt företagsinteckningar i dotterbolagen Inission Munkfors AB, Inission Stockholm AB och Inission Syd AB. Det är Bolagets bedömning att denna typ av åtaganden är normala och att det därmed inte utgör någon anmärkningsvärd omständighet att aktier och företagsinteckningar finns pantsatta.

Checkräkningskrediten omfattas av två kovenanter; att Inissions soliditet ska uppgå till lägst 30 procent och att nettoskuldsättningen genom rullande 12-månaders EBITDA ska uppgå till högst tre gånger. Soliditeten uppgick per den 31 december 2023 till 39 procent (38 procent per 30 september 2024). Bolaget har uppgett att nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA enligt ovan understiger det uppställda tröskelvärdet med god marginal. Bolaget uppfyller därmed de relevanta kovenanterna med god marginal och det saknas anledning att anmärka på kovenanterna eller checkräkningskreditavtalet i stort.

Härutöver gäller vidare, bland annat, att Inission samt dess dotterbolag inte får uppta krediter överstigande fem Mkr, ingå factoring-avtal eller ställa säkerheter överstigande fem Mkr för andra lån eller åtaganden utan Nordeas skriftliga medgivande. Inission och dess dotterbolag får inte heller avyttra aktier i dotterbolag, eller förvärva verksamheter eller bolag utan bankens skriftliga medgivande. Därtill åtar sig Inission genom checkräkningskreditavtalet att lämna viss finansiell och annan information till Nordea, både löpande och på anfordran.

Uppsägning av checkräkningskrediten får ske vid avtalsbrott som inte rättas inom tio dagar från bankens påminnelse, vid Inissions eller något dotterbolags insolvens, om Inission inte fullgör sina

---

[53] Per den 31 mars 2025 har 2,2 MEUR av checkräkningskrediten nyttjats för att öka eget kapital i Enedo Sarl via Enedo SpA inför den verksamhetsflytt som planeras att genomföras under 2025, se avsnittet ”Betydande förändringar av Inissions rörelse och huvudverksamheter”. Efter verksamhetsflytten är genomförd och registrerad hos myndigheterna kommer den utnyttjade krediten att minska med 2,2 MEUR.

[54] Då checkräkningskrediten löper fram till årsskiftet 2026/2027 har skulden inte beaktats vid bedömningen av bolagets rörelsekapital.

åtaganden mot någon annan borgenär på ett sätt som medför rätt för den borgenären att säga upp den krediten till betalning i förtid.

Resultatprognos

Bolaget presenterade den 28 februari 2025 finansiella mål för 2025 och på lång sikt.

Finansiella mål 2025:

- Nettoomsättning: omkring 2 200 MSEK (2 400)
- Justerad EBITA-marginal[55]: >6% (>7%)

Finansiella mål på medellång sikt (3-5 år):

- Nettoomsättningstillväxt[56]: >15% årlig tillväxt, varav 10% organisk tillväxt och 5% genom förvärv
- Justerad EBITA-marginal: >9%

I tillägg till ovanstående mål ska den finansiella nettoskulden i relation till justerad EBITDA på rullande 12-månadersbasis inte överstiga 2,5 gånger över tid.

Antaganden som ligger till grund för resultatprognos

Nedan följer en redogörelse för de huvudsakliga antaganden som utgör grundvalen för den aktuella prognosen avseende de finansiella målen omsättning och justerad EBITA-marginal:

Faktorer som Inission kan påverka

- Att Inission lyckas bibehålla nuvarande marknadsandelar inom sina huvudmarknader.
- Att produktmix och prissättning utvecklar sig som förväntat.
- Att inga oförutsedda produktionsstörningar inträffar.
- Att inga oförutsedda kvalitetsbrister inträffar.
- Att ingen av Inissions viktigaste kostnadsposter (t ex material och personalkostnader) oförutsägbart ökar i väsentlig mån.

Faktorer som ligger utanför Inissions kontroll

- Att underliggande marknads- och makroekonomiska förhållanden fortsätter att vara gynnsamma.
- Att inga väsentliga negativa valutakursförändringar inträffar.
- Att inga väsentliga brister på komponenter och material inträffar eller ledtider kraftigt försämras.
- Att inga väsentliga ogynnsamma förändringar av materialpriser inträffar.
- Att inga oförutsedda stora kundförluster inträffar.
- Att inga oförutsedda kraftiga räntehöjningar inträffar skriv detta på ett mer formellt sätt.

---

[55] Justerad EBITA-marginal är ett alternativt nyckeltal och av Bolaget definierat i såväl årsredovisningen som i bokslutskommunikén 2024. **Justerad EBITA-marginal**: EBITA justerat för jämförelsestärnade poster i procent av nettoomsättningen. Syftet är att visa verksamhetens operativa lönsamhet oberoende av jämförelsestörande poster och av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

[56] Nettoomsättningstillväxt är ett alternativt nyckeltal och av Bolaget definierat i såväl årsredovisningen som i bokslutskommunikén 2024. **Nettoomsättningstillväxt**: Förändring av koncernens nettoomsättning jämfört med jämförelseperioden. Syftet är att visa den totala tillväxten i nettoomsättningen för samtliga koncernbolag som är en del av koncernen i förhållande till jämförelseperioden.

Väsentliga redovisningsprinciper

Resultatprognosen har sammanställts och utarbetats på en grundval som är jämförbar med Inissions historiska finansiella information och är förenlig med de redovisningsprinciper som Koncernen tillämpar.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Styrelsen och styrelsens arbetsformer

Inissions styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, vilka är Olle Hulteberg (ordförande), Margareta Alestig Johnson, Hans Linnarson, Mia Bökmark och Henrik Molenius. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2025. Nedan redovisas detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna.

Olle Hulteberg, styrelseordförande samt ordförande i ersättningsutskottet

Född 1962, invald 2008.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Olle Hulteberg har ingått i Inissions styrelse sedan 2008. Olle är också styrelsemedlem i Enedo Oyj. Olle Hulteberg var under perioden 2008–2023 marknadsdirektör i Inission AB. Han har även varit VD i flertalet av Bolagets dotterbolag, däribland Inission Stockholm AB (2011–2015) och Inission Munkfors AB (2008–2014).

Utbildning: Olle Hulteberg har en civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Olle Hulteberg är styrelseordförande i Lillängshamnen Förvaltning AB, samt styrelseledamot i Talent Plastics AB och IFF Konsult AB Idé - Förändring - Förbättring. Han är även ägare till det sistnämnda bolaget. Hulteberg är även styrelsesuppleant i Mellan Stolarna Konst & Data AB och Tågluffa i Europa AB.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare var Olle Hulteberg styrelseordförande i dåvarande Inission Onrox Group AB samt VD och styrelseledamot i det numera likviderade Inission Göteborg AB. Olle Hultberg var styrelseledamot respektive suppleant även i flera andra dotterbolag inom koncernen, däribland Inission Innovate AB och Inission Syd AB.

Margareta Alestig Johnson, styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet

Född 1961, invald 2021.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Margareta Alestig Johnson var anställd som vice VD för Sjätte AP-fonden under perioden 2013–2021 samt CFO i flera större bolag, bl a Broström AB (noterat), Swisslog AB (CFO och vice VD) samt JCE Group AB. Parallelt med detta har Margareta också haft styrelseuppdrag, OX2 Group AB, Green Cargo AB, Cybercom AB, Volvofinans AB m fl.

Utbildning: Margareta Alestig Johnson har en civilekonomexamen från Örebro universitet i Örebro.

Övriga pågående uppdrag: Margareta Alestig Johnson är styrelseledamot i Tjörns Sparbank, Brännehylte Lagersystem AB, Svenska Fribrevsbolaget Holding AB och Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB, samt styrelseordförande i Erik Thun AB. Hon är även styrelseledamot och ordförande för revisionsutskottet i Wallenius Wilhelmsen ASA.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare var Margareta styrelseledamot i Metria AB (2021–2022).

Hans Linnarson, styrelseledamot och ledamot i ersättningsutskottet

Född 1952, invald 2017.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Hans Linnarson har haft ett antal olika uppdrag som verkställande direktör i svenska internationella industribolag under mer än 30 år. Detta innefattar bland andra rollen som styrelseledamot, VD och Koncernchef för Husqvarna AB.

Utbildning: Hans Linnarson har en elektroingenjörsexamen samt en fil kand.

Övriga pågående uppdrag: Hans Linnarson är styrelseordförande i NIBE Industrier AB, NIBE AB, N.P. Nilssons Trävaruaktiebolag och Hörberg Petersson Tronic AB, samt styrelseledamot i Nordiska Plast AB, Como Försäljnings AB och Zinkteknik Group AB. Hans Linnarson är även styrelseledamot och tillförordnad ordförande i Eolus Vind AB (publ).

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Fram till april 2024 var Linnarson styrelseordförande i ELLWEE AB (publ) och dess dotterbolag, bland andra ELLWEE Göteborg AB och ELLWEE Distribution AB. I det sistnämnda bolaget var han även styrelseledamot. Vidare har han tidigare varit styrelseordförande i Scandbio AB samt styrelseledamot i Zinkteknik i Bredaryd AB.

Mia Bökmark, styrelseledamot

Född 1967, invald 2022.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Mia Bökmark är sedan november 2022 anställd som Vice President of Product Management and R&D för Seco Tools AB, där hon även fungerar som extern firmatecknare. Vidare är Mia Bökmark innehavare av en enskild firma vid namn Bökmark Advisary, där hon fungerat som ägare och VD under perioden 2021–2024.

Utbildning: Mia Bökmark har en civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Kungliga tekniska högskolan i Stockholm samt en masterexamen inom företagsekonomi (MBA) från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Mia Bökmark är styrelseordförande i Seco Tools India Private Limited och Gunnars Båtturer och Charter AB.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare uppdrag innefattar VD i Bökmark Advisary.

Henrik Molenius, styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet

Född 1965, invald 2023.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Henrik Molenius har 30 års erfarenhet inom bank och värdepappersverksamhet. Han har varit verksam inom Nordea (1985–2003), VD i Varbergs Sparbank (2003–2008) samt vice VD i Sparbanken Västra Mälardalen (2009–2015). Henrik Molenius är styrelseledamot och VD i Westnova Management AB och i2 Capital Partners AB, företag som är av honom helägda (direkt respektive indirekt). Henrik är även ägare till helägda Eastnova AB, där han fungerar som styrelseledamot. Henrik Molenius har även en enskild firma, Eastnova, sedan 1984. Vidare har han även varit anställd som VD för Sparbankernas Kort AB, där han även fungerat som styrelseordförande (se nedan).

Utbildning: Henrik Molenius har en civilekonomexamen från Karlstad universitet i Karlstad samt en Global Executive MBA-examen från Handelshögskolan i Köpenhamn.

Övriga pågående uppdrag: Henrik Molenius är styrelseordförande i Kontorsbolaget i Karlskoga AB och Kontorsbyggnader i Karlskoga AB. Vidare är Molenius styrelseledamot i Sörmlands Sparbank AB, J-O Johansson i Varberg AB, Ljungträ AB, Boda Såg i Dalarna AB, Booforsen Fastighets AB och Strivo AB. Molenius fungerar även som styrelsesuppleant i Bofors Herrgård AB och Booforsen Holding AB. Henrik Molenius är även ordförande i alumniföreningen Global Management Training Association, där han varit ledamot sedan 2003.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare uppdrag innefattar styrelseledamot i Sparbanksstiftelsen i Sörmland, Sanreknabraps trok AB (tidigare Sparbankernas Kort AB) och Primrose Partners AB samt styrelseordförande i Ankarsrum Electric Motors AB och Sparbankernas Kort AB. Han har även varit styrelsesuppleant i Gammelbacka 2 AB, som fusionerades med Booforsen Fastighets AB. Henrik Molenius har även varit anlitad som konsult och som anställd hos Exportkreditnämnden.

Ledande befattningshavare

Fredrik Berghel, CEO

Född 1967, anställd 2008 (*CEO sedan 2021*).

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Fredrik Berghel är VD och styrelseledamot i det av honom helägda bolaget FBM Consulting AB. Han är även styrelseledamot och delägare (30 procent) i företaget Sun Maskin AB. Vidare är Berghel innehavare av en enskild firma som bär

hans eget namn. Fram till oktober detta år fungerade Berghel som styrelseledamot i den ideella föreningen Ung företagsamhet inom Värmlands län.

Utbildning: Fredrik Berghel har en civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Fredrik Berghel är styrelseordförande i dotterbolaget Enedo Oy, där han tidigare fungerat som styrelseledamot (2021–2023). Vidare är Berghel styrelseledamot i dotterbolaget Axxe AS samt styrelsesuppleant i flera dotterbolag, däribland Inission Syd AB, Inission Stockholm AB, Inission Munkfors AB, med flera. Berghel är även styrelsesuppleant i Almia Consulting AB.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare uppdrag innefattar ledande befattningar såsom styrelseledamot, styrelseordförande och VD i flera dotterbolag, däribland styrelseordförande i Inission AB, Inission Syd AB och Inission Innovate AB samt styrelseledamot och VD i det numera fusionerade Inission Onrox Group AB.

John Granlund, CFO & IR manager

Född 1969, anställd 2023.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: John Granlund är ensam ägare av och styrelseledamot i MEHRIT AB, Kungsportsvägens Fastighets AB, KPV Fastighets AB och KPV AB. Vidare har han varit anställd som CFO i Segula Technologies AB (2020–2023) och Andrenplast AB (2019–2020).

Utbildning: John Granlund har masterexamen i ekonomie (Executive MBA) från Handelshögskolan i Göteborg, masterexamen i företagsekonomi med inriktning på redovisning från Högskolan i Skövde, samt *Environmental management and Environment auditing* från Högskolan Väst i Trollhättan. Vidare har John Granlund en gymnasieexamen med inriktning maskinteknik från De la Gardieskolan i Lidköping.

Övriga pågående uppdrag: John Granlund är ägare av och styrelseledamot i MEHRIT AB, Kungsportsvägens Fastighets AB, KPV Fastighets AB och KPV AB.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: John Granlund var tidigare styrelsesuppleant i Inission Munkfors AB.

Charlotte Jansson, CDO

Född 1982, anställd 2024.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Tidigare var Charlotte Jansson Head of Revenue Management i MedHelp Care AB (2022–2024). Dessförinnan var Jansson CRM Platform Manager i Epidemic Sound AB (2020–2022) samt produktägare POS – Checkout (Business Tech) i H&M Group (2019–2020).

Utbildning: Charlotte Jansson har en masterexamen i kemi från Uppsala universitet i Uppsala.

Övriga pågående uppdrag: Charlotte Jansson är styrelseledamot i RH Skogsservice AB och Orderly People AB.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Charlotte Jansson var styrelsesuppleant i Orderly People AB under perioden 2019–2024, där hon numera är styrelseledamot.

Kalle Huittinen, Affärsområdeschef Enedo OEM

Född 1971, anställd 2023.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Kalle Huittinen är affärsområdeschef över affärsområdet Enedo och VD i Enedo Oy, dotterbolag till Bolaget. Tidigare var Huittinen Senior Vice President i ABB Oy (2012–2023). Bakom sig har Kalle haft en lång karriär inom ABB, där han har haft seniora chefsbefattningar sedan 1999.

Utbildning: Kalle Huittinen har en masterexamen i industriell ekonomi från Tammerfors universitet i Tammerfors, Finland.

Övriga pågående uppdrag: Kalle Huittinen är sedan 2023 styrelseordförande i Leino Cast Oy, där han sedan 2018 varit styrelseledamot. Har är även styrelseledamot i Leino Invest Oy och Leino Group Oy.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Kalle Huittinen under perioden 2012–2023 Senior Vice President i ABB Oy.

Mathias Larsson, Affärsområdeschef Inission EMS

Född 1974, anställd 2023 (*affärsområdeschef sedan 2024*).

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Mathias Larsson är styrelseordförande i Inission Syd AB, Inission Stockholm AB och Inission Innovate AB. Under en tremånadersperiod 2024 var Larsson extern VD i Inission Munkfors AB, för att nu fungera som styrelseordförande och VD i samma bolag. VD-posten innehar han fram till den 1 februari 2025. Larsson är även styrelseordförande i Inission Norge AS och Inission Lohja Oy.

Utbildning: Mathias Larsson har en civilingenjörsexamen inom maskin- och produktionsteknik från Linköpings universitet i Linköping.

Övriga pågående uppdrag: N/A.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Mathias Larsson har varit styrelseledamot och VD i AnVa Polytech AB (2019–2023) och AnVa Polytech Fastighet AB (2021–2023).

Pernilla Löfkvist, Hållbarhetskoordinator

Född 1968, anställd 2023.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Pernilla Löfkvist har tidigare varit verksamhetsutvecklare på Medborgarskolan under perioden 2022–2023. Vidare har Löfkvist varit Projektledare i Filipstads kommun under perioden 2017–2021.

Utbildning: Pernilla Löfkvist genomgår för tillfället två separata utbildningar: Strategisk hållbarhetsutveckling vid Affärshögskolan i Stockholm samt AI-driven hållbarhetsutveckling vid IHM Business School i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: N/A.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Pernilla Löfkvist var prokurist i den enskilda firman GNURT fram till dess avregistrering i maj 2024.

Petra Bachmann, HR- & Sustainability Manager

Född 1977, anställd 2024.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Petra Bachmann är sedan 2024 fullmäktigemedlem i Länsförsäkringar. Uppdraget löper fram till och med 2027.

Utbildning: Petra Bachmann har en kandidatexamen inom HR- och organisationsteori från Karlstad universitet i Karlstad.

Övriga pågående uppdrag: N/A.

Avslutade uppdrag under de senaste fem åren: Petra Bachmann var styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Fjällporten Vemdalen under perioden 2021–2022. Vidare har Bachmann tidigare varit ordförande i Gustaf Janssons Munkforsfond (2022–2024) och styrelsemedlem i Petrus Hedlunds Minnesfond (2022–2024). Hon har tidigare haft uppdrag som god man i Överförmyndarenheten (2019–2020).

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Martin Johansson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer), har varit revisor för Bolaget under den period som täcks av den historiska finansiella informationen.

Övrig information om styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Inissions adress Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Utöver Olle Hulteberg, Mia Bökmark och Henrik Molenius, vilka varit inblandade i frivilliga likvidationer, har ingen styrelseledamot varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Inte heller har någon anklagelse eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Inission. Flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Inission genom aktieinnehav.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon i styrelsen eller annan ledande befattningshavare tillsatts.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor, fördelat på minst 12 000 000 aktier och högst 48 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 923 814,494677 kronor, fördelat på 22 156 857 aktier, varav 2 400 012 A-aktier och 19 756 845 B-aktier. Vid början av 2025 uppgick Bolagets aktiekapital till 923 814,494677 kronor, fördelat på 22 156 857 aktier, varav 2 400 012 A-aktier och 19 756 845 B-aktier.

Aktierna är denominerade i svenska kronor och kvotvärdet per aktie är 0,041694 kronor. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget innehar inga egna aktier.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier, ska ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av A-aktier eller B-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen

utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt.

Handel i aktierna

Bolagets B-aktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 11 april 2025 beslutat att Inission uppfyller kraven för att Bolagets B-aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholms huvudlista, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas bli den 28 april 2025.

Samtliga B-aktier i Inission, med handelsbeteckning INISS B och ISIN-kod SE0016275069, avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Central värdepapperscentral

B-aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets B-aktier är SE0016275069.

Konvertibler, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument

Det finns inte några utestående konvertibler, teckningsoptioner eller övriga aktierelaterade instrument som kan leda till utspädning per dagen för Prospektet utöver incitamentsprogram som redogörs för nedan.

Incitamentsprogram

Bolaget har per dagen för Prospektet sex utestående incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram, vilka sammanlagt omfattar 105 840 teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 105 840 B-aktier i Bolaget.

Sammanställning över utestående teckningsoptioner per dagen för Prospektet:

Program	Antal	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs	Utspädning*
2024/2027:1	30 500	21 juni 2027 till 16 juli 2027	57,4 kronor	0,14%
2024/2027:2	4 000	21 juni 2027 till 16 juli 2027	57,4 kronor	0,02%
2023/2026:1	16 700	23 juni 2026 till 15 juli 2026	75,0 kronor	0,08%
2023/2026:2	3 000	23 juni 2026 till 15 juli 2026	75,0 kronor	0,01%
2022/2025:1	47 640	24 juni 2025 till 15 juli 2025	34,8 kronor	0,21%
2022/2025:2	4 000	24 juni 2025 till 15 juli 2025	34,8 kronor	0,02%
Totalt	**105 840**			0,48%

** Utspädning avser antalet aktier i Bolaget och är beräknad med utgångspunkt i antalet aktier per dagen för Prospektet.*

Incitamentsprogram av serie 2024/2027:1 30 500 utestående teckningsoptioner

Årsstämman den 8 maj 2024 i Inission beslutade att genomföra ett teckningsoptionsprogram för medarbetare (Koncern-VD, anställda som ingår i koncernledning samt lokala verkställande direktörer för dotterbolag, anställda som ingår i dotterbolagens ledningsgrupper och övriga anställda) i Koncernen. Bolaget emitterade vid årsstämman 261 400 teckningsoptioner av serie 2024/2027:1, berättigande till teckning av totalt 261 400 aktier, vilka samtliga tecknades av Bolagets dotterbolag Inission Munkfors AB för vidareöverlåtelse till medarbetare i koncernen.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget under perioden fr.o.m. den 21 juni 2027 t.o.m. den 16 juli 2027 till en teckningskurs som motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie av serie B i Bolaget enligt Nasdaq First North Stockholms officiella kurslista under tio handelsdagar räknat från och med dagen för årsstämman den 8 maj 2024, vilket motsvarar 57,4 kronor.

För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall Bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Per dagen för Prospektet finns 30 500 utestående teckningsoptioner av serie 2024/2027:1. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2024/2027:1 kommer Bolagets aktiekapital öka med cirka 1 271,667 kronor genom utgivande av 30 500 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,14 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram av serie 2024/2027:2 4 000 utestående teckningsoptioner

Årsstämman den 8 maj 2024 i Inission beslutade att genomföra ett teckningsoptionsprogram för styrelsen i Inission AB. Bolaget emitterade vid stämman 5 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 berättigande till teckning av totalt 5 000, aktier vilka samtliga tecknades av Bolagets dotterbolag Inission Munkfors AB för vidareöverlåtelse till medarbetare i koncernen.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget under perioden fr.o.m. den 21 juni 2027 t.o.m. den 16 juli 2027 till en teckningskurs som motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie av serie B i Bolaget enligt Nasdaq First North Stockholms officiella kurslista under tio handelsdagar räknat från och med dagen för årsstämman den 8 maj 2024, vilket motsvarar 57,4 kronor.

För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall Bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Per dagen för Prospektet finns 4 000 utestående teckningsoptioner av serie 2024/2027:2. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 kommer Bolagets aktiekapital öka med cirka 166,776 kronor genom utgivande av 4 000 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,02 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram av serie 2023/2026:1 16 700 utestående teckningsoptioner

Årsstämman den 4 maj 2023 i Inission beslutade att genomföra ett teckningsoptionsprogram för medarbetare (Koncern VD, anställda som ingår i koncernledning samt lokala VD:ar för dotterbolag, Anställda som ingår i dotterbolagens ledningsgrupper och övriga anställda) i Inission-koncernen. Bolaget emitterade vid årsstämman 222 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026:1, berättigande till teckning av totalt 222 000 aktier, vilka samtliga tecknades av Bolagets dotterbolag Inission Munkfors AB för senare överlåtelse till medarbetare i koncernen.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget under perioden fr.o.m. den 23 juni 2026 t.o.m. den 15 juli 2026 till en teckningskurs som motsvarar 115 procent av

den volymvägda genomsnittskursen för aktie av serie B i Bolaget enligt Nasdaq First North Stockholms officiella kurslista under tio handelsdagar räknat från och med dagen efter årsstämman den 4 maj 2023, vilket motsvarar 75 kronor.

För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall Bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Per dagen för Prospektet finns 16 700 utestående teckningsoptioner av serie 2023/2026:1. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2023/2026:1 kommer Bolagets aktiekapital öka med cirka 696,290 kronor genom utgivande av 16 700 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,08 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram av serie 2023/2026:2 3 000 utestående teckningsoptioner

Årsstämman den 4 maj 2023 i Inission beslutade att genomföra ett teckningsoptionsprogram för styrelsen i Inission AB. Stämman beslutade att emittera högst 4 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026:2 berättigande till teckning av totalt 4 000, aktier vilka samtliga tecknades av Bolagets dotterbolag Inission Munkfors AB för senare överlåtelse till medarbetare i koncernen.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget under perioden fr.o.m. den 23 juni 2026 t.o.m. den 15 juli 2026 till en teckningskurs som motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie av serie B i Bolaget enligt Nasdaq First North Stockholms officiella kurslista under tio handelsdagar räknat från och med dagen efter årsstämman den 4 maj 2023, vilket motsvarar 75 kronor.

För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall Bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Per dagen för Prospektet finns 3 000 utestående teckningsoptioner av serie 2023/2026:2. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2023/2026:2 kommer Bolagets aktiekapital öka med cirka 125,082 kronor genom utgivande av 3 000 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,01 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram av serie 2022/2025:1 47 640 utestående teckningsoptioner

Årsstämman den 5 maj 2022 i Inission beslutade att genomföra ett teckningsoptionsprogram för medarbetare (Koncern VD, anställda som ingår i koncernledning samt lokala VD:ar för dotterbolag, Anställda som ingår i dotterbolagens ledningsgrupper och övriga anställda) i Inission-koncernen. Bolaget emitterade vid årsstämman 145 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1, berättigande till teckning av totalt 145 000 aktier, vilka samtliga tecknades av Bolagets dotterbolag Inission Munkfors AB för vidareöverlåtelse till medarbetare i koncernen.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget under perioden fr.o.m. den 24 juni 2025 till och med den 15 juli 2025 till en teckningskurs som motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie av serie B i Bolaget enligt Nasdaq First North Stockholms officiella kurslista under tio handelsdagar räknat från och med dagen efter årsstämman den 5 maj 2022, vilket motsvarar 34,8 kronor.

För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall Bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Per dagen för Prospektet finns 47 640 utestående teckningsoptioner av serie 2022/2025:1. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2022/2025:1 kommer Bolagets aktiekapital öka med cirka 1 986,302 kronor genom utgivande av 47 640 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,21 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen Prospektet.

Incitamentsprogram av serie 2022/2025:2 4 000 utestående teckningsoptioner

Årsstämman den 5 maj 2022 i Inission beslutade att genomföra ett teckningsoptionsprogram för styrelsen i Inission AB. Stämman beslutade att emittera högst 4 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2 berättigande till teckning av totalt 4 000, aktier vilka samtliga tecknades av Bolagets dotterbolag Inission Munkfors AB för vidareöverlåtelse till medarbetare i koncernen.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B i Bolaget under perioden fr.o.m. den 24 juni 2025 till och med den 15 juli 2025 till en teckningskurs som motsvarar 115 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktie av serie B i Bolaget enligt Nasdaq First North Stockholms officiella kurslista under tio handelsdagar räknat från och med dagen efter årsstämman den 5 maj 2022, vilket motsvarar 34,8 kronor.

För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall Bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Per dagen för Prospektet finns 4 000 utestående teckningsoptioner av serie 2022/2025:2. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner av serie 2022/2025:2 kommer Bolagets aktiekapital öka med 166,776 kronor genom utgivande av 4 000 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,02 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 8 maj 2024 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av detta bemyndigande högst ökas med 4 100 000 B-aktier.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 19 juni 2024, med stöd av årsstämmans bemyndigande, att genomföra en riktad emission av totalt 21 355 B-aktier till en teckningskurs om 51,51 kronor per aktie för kvittning av fordran till Part Development Sweden AB. Fordran uppgick till 1,1 Mkr. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 17 juli 2024.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2025, samt därefter av Bolaget kända förändringar, utgörs Bolagets största aktieägare, med ett aktieinnehav om fem procent eller mer av det totala antalet utestående aktier och röster, av de som framgår nedan.

Såvitt Bolaget känner till är det inte någon som enskilt eller i samförstånd med andra kontrollerar Bolaget direkt eller indirekt.

Namn	Antal aktier	Andel aktier i procent	Andel röster i procent
IFF Konsult AB Idé - Förändring - Förbättring	5 282 988	23,84	31,82
FBM Consulting AB	4 763 012	21,50	19,94
Wingefors depå fyra AB	1 697 008	7,66	13,75
Almia Consulting AB	520 000	2,35	11,88

Aktieägaravtal

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

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Per dagen för Prospektet är aktierna i Inission inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Inissions aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Allmänt

I Sverige regleras offentliga uppköpserbjudanden av lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (”**LUA**”) och respektive marknadsplats regler om offentliga uppköpserbjudanden (takeover-regler). Ett bolag som avser att lämna ett uppköpserbjudande avseende aktier eller andra värdepapper i ett noterat bolag måste åta sig gentemot den relevanta marknadsplatsen att följa marknadsplatsens takeover-regler.

LUA och marknadsplatsernas takeover-regler innehåller bland annat en reglering av hur budgivaren och målbolagets styrelse ska agera i samband med ett offentligt uppköpserbjudande och hur erbjudandehandlingar och annan information till marknaden ska utformas och offentliggöras. Reglerna syftar bland annat till att säkerställa att alla innehavare av värdepapper av samma slag ska behandlas lika samt att aktieägarna i målbolaget ska ges tillräckligt med tid och information för att kunna fatta ett välgrundat beslut om erbjudandet.

Konkurrenslagen (2008:579) innehåller regler om kontroll av företagskoncentrationer som också är tillämpliga i fråga om offentliga uppköpserbjudanden. Regelverket innebär att koncentrationer där de berörda företagens årsomsättningar överstiger vissa tröskelvärden ska anmälas till Konkurrensverket. En företagskoncentration som antas leda till påtagligt skadliga effekter på konkurrensen kan förbjudas av Konkurrensverket. Ett offentligt uppköpserbjudande villkoras därför normalt av att erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter har erhållits.

Budplikt

3 kap. LUA innehåller regler om obligatoriska uppköpserbjudanden (så kallad budplikt). Budplikt innebär att den som förvärvat minst 30 procent av rösterna för samtliga aktier i ett aktiemarknadsbolag måste lämna ett budpliktsbud på resterande aktier i bolaget. Syftet med budpliktsreglerna är att aktieägarna i ett bolag som får en ny kontrollägare ska få möjlighet att lämna bolaget. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett budpliktsbud enligt Nasdaq Stockholms takeover-regler. Reglerna rörande frivilliga erbjudanden gäller, med vissa undantag, även vid ett erbjudande till följd av budplikt. Vid ett budpliktsbud gäller dock också följande:

- erbjudandet ska avse samtliga aktier i målbolaget
- alla aktieägare ska ha möjlighet att få vederlag i form av kontant betalning
- budgivaren får endast villkora erbjudandet av att nödvändiga myndighetstillstånd erhålls, samt att
- acceptfristen för erbjudandet endast får förlängas om utbetalningen av vederlaget till de som redan accepterat erbjudandet inte fördröjs.

Tvångsinlösen

22 kap. aktiebolagslagen (2005:551) innehåller bestämmelser om inlösen av minoritetsaktier (så kallad tvångsinlösen) som innebär att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett aktiebolag (härefter majoritetsägaren) har rätt att lösa in återstående aktier från de övriga aktieägarna. Majoritetsägaren är också skyldig att lösa in en minoritetsägares aktier om minoritetsägaren begär det. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett tvångsinlösensförfarande.

En tvist om huruvida det finns en rätt eller skyldighet till inlösen eller om lösenbeloppets storlek ska avgöras genom skiljeförfarande enligt de särskilda regler som följer av 22 kap. aktiebolagslagen samt lagen (1999:116) om skiljeförfarande. Minoritetsaktieägarna har möjlighet att utse en

gemensam skiljeman. Om så inte sker ska styrelsen begära att Bolagsverket utser en god man vars uppdrag är att utse en gemensam skiljeman för minoritetsägarna samt bevaka minoritetsägarnas rätt i inlösentvisten. En minoritetsägare har också möjlighet att föra sin egen talan i skiljeförfarandet.

Innan frågan om lösenbeloppet slutligt har prövats kan skiljenämnden på yrkande av majoritetsaktieägaren, i en särskild skiljedom, besluta om förhandstillträde till aktierna. Detta innebär att aktierna överlåts till majoritetsägaren och att majoritetsägaren får utöva de rättigheter som aktierna ger från den tidpunkt då domen om förhandstillträde vinner laga kraft eller, om skiljenämnden beslutat det, från tidpunkten för beslutet.

Majoritetsägaren ska betala arvodet till skiljemännen och den gode mannen. En minoritetsägare som för sin egen talan i skiljeförfarandet har också rätt att få ersättning för sina kostnader från majoritetsägaren.

Utdelningspolicy

Inissions utdelningspolicy är att, om likviditetsläget tillåter, dela ut upp till 30 procent av koncernens vinst efter skatt. Beslut fattades vid Inissions årsstämma den 8 maj 2024 om utdelning uppgående till 0,70 kronor per aktie för 2023, motsvarande cirka 15,5 Mkr. Till årsstämman 2025 föreslår styrelsen att utdelning ska ske om 1 krona per aktie för 2024, motsvarande 22,2 Mkr. Den av styrelsen föreslagna utdelningen motsvarar 30 procent av koncernens vinst efter skatt 2024.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget. Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje investerare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteeffekter som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

LEGALA FRÅGOR

Väsentliga avtal

Förvärv av AXXE

Inission Norge AS ingick den 17 januari 2024 ett aktieöverlåtelseavtal med ägarna till AXXE AS ("**AXXE**") avseende förvärv av samtliga deras aktier i AXXE. Syftet med förvärvet av AXXE var att främja Inissions expansion och komplettera dess produkterbjudande i Norge. Inission Norge AS har dock ännu inte tillträtt samtliga aktier utan endast 50,1 procent av AXXE:s aktier. Tillträdet avseende resterande aktier planeras att ske den 31 mars 2027. Tillträdet av de resterande aktierna är inte förenade med några villkor. Syftet med två olika tillträden är att skapa incitament för de kvarvarande ägarna och ledningen att fortsätta driva AXXE effektivt. De resterande aktierna, motsvarande 49,9 procent ägs, av sju aktieägare. Avtalets styrs av norsk rätt.

Köpeskillingen för första tranchen uppgick till 26 865 852 NOK medan värderingen av aktierna i andra tranchen kommer fastställas huvudsakligen baserat på en 6x-multipel av AXXE:s genomsnittliga EBITDA under perioden 2024–2026.

I samband med förvärvet av AXXE ingick Inission ett aktieägaravtal med de kvarvarande sju aktieägarna och AXXE ("**Aktieägaravtalet**"). Avtalet styrs av norsk rätt. Genom Aktieägaravtalet ges Inission Norge AS rätt att utse hälften av styrelseledamöterna, inklusive ordföranden (som dock inte ska ha utslagsröst). AXXE:s befintliga verkställande direktör Øystein Back ska, enligt Aktieägaravtalet, behålla sin position fram till tidigast 31 mars 2027.

Aktieägaravtalet föreskriver att vissa stämmobeslut i AXXE kräver en kvalificerad majoritet om 90 procent och det krävs enhälliga styrelsebeslut i vissa frågor. Inissions inflytande över AXXE är således genom aktieägaravtalet begränsat jämfört med vad som normalt gäller för en majoritetsägare enligt det aktiebolagsrättsliga regelverket.

Samtliga aktieägare åtar sig att inte på något sätt avyttra eller överföra några aktier i AXXE före den 31 mars 2027, när tillträdet av den andra tranchen planeras slutföras. Fram till samma tidpunkt ska som utgångspunkt ingen utdelning lämnas.

Finansieringsavtal

För information om Koncernens finansieringsavtal, se "Finansieringsstruktur och lån" i avsnittet "Eget kapital, skulder och annan finansiell information".

Övrigt

Utöver ovan beskrivna avtal finns inga väsentliga avtal som Bolaget har ingått under de senaste två åren samt övriga avtal som Bolaget har ingått som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen undantaget avtal som ingåtts som en del i den löpande verksamheten).

Miljö och tillstånd

Allmänt

Koncernen bedriver produktion på totalt 11 verksamhetsställen i 10 bolag, fördelade över Europa (10 verksamhetsställen) och Nordafrika (1 verksamhetsställe). Både tillståndspliktiga och icke-tillståndspliktiga aktiviteter förekommer. Tre koncernbolag är beroende av miljörättsliga tillstånd eller beslut som innebär att verksamheten har förprövats, dessa tre bolag är Inission Lohja Oy, Inission Tallinn OÜ och Enedo Sarl. I andra koncernbolag förekommer hantering av t.ex. kemikalier, varor och avfall som kan vara tillståndspliktig eller anmälningspliktig. Samtliga dotterbolag i Koncernen har, utöver vad som anges under rubriken "*Enedo Sarl*" nedan, erforderliga tillstånd.

Enedo Sarl

Bolagets dotterbolag, Enedo Sarl, är beroende av ett myndighetsgodkännande ("authorization by the Governor") för s.k. klass 3-verksamhet enligt tunisisk rätt, dvs. verksamhet som generellt inte

orsakar allvarliga störningar för omgivningen men som är föremål för krav på myndighetsgodkännande och vissa miljövillkor. Verksamheten har ett myndighetsgodkännande meddelat 2012. Sedan godkännandet lämnades har bolaget ändrat namn, införskaffat ny utrustning, samt att verksamheten har expanderat till en ny plats, utan att söka eller erhålla godkännande för dessa förändringar. Avsaknad av ett aktuellt godkännande kan bland annat leda till ekonomiska sanktioner i form av avgifter upp till motsvarande cirka 213 EUR, straffrättsliga sanktioner för ansvarig ledning, och/eller tillfällig eller permanent stängning av verksamheten.

Enedo Sarls verksamhet är lokaliserad i ett planområde där endast klass 3-verksamhet får bedrivas. Om någon av de genomförda ändringarna lett till att verksamheten bytt till en högre klassning (klass 2) finns därmed risk för att verksamheten inte får bedrivas på nuvarande plats. Inission bedömer att genomförda ändringar inte lett till att verksamheten är att anse som en klass 2-verksamhet och har inlett en process för att erhålla ett nytt myndighetsgodkännande för klass 3-verksamhet.

Utöver det ovannämnda är Enedo Sarls verksamhet även beroende av ett säkerhetscertifikat eller intyg som utfärdas av civilförsvarsdepartementet (”Safety Certificate issued by the regional Directorate of the National Office of Civil Protection”), som behöver förnyas vartannat år. Intyget är obligatoriskt för bland annat industribolag, och avser efterlevnad av tillämpliga hälso- och säkerhetsregler. Bolaget innehar inget aktuellt intyg, och har efter tillsynsbesök av behörig myndighet fått en lista över åtgärder som behöver genomföras för att erhålla förnyat säkerhetsintyg. Avsaknad av intyget kan bland annat leda till att försäkringar inte gäller eller begränsas vid skador, särskilt vid brandskador. Enedo Sarl riskerar även åläggas betala böter om upp till motsvarande cirka 15 000 EUR, och kan åläggas att tillfälligt eller permanent stoppa verksamheten. I första hand använder sig tillsynsmyndigheten av bötessanktionering och först i ett senare kan beslutet om tillfällig eller permanent nedstängning bli aktuellt.

Enedo Sarl har inlett processen för att erhålla ett aktuellt intyg, och intyget förväntas erhållas under 2025. Skälet till att intyget ännu inte beviljats beror på långsamma handläggningsprocesser hos ansvarig myndighet samt att intyget även är beroende av att en annan hyresgäst i samma byggnad som Enedo Sarls verksamhet erhåller intyget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inissions dotterbolag, Enedo Oyj, har ansökt om registrering av ”Enedo”, ”Enedo – Reshaping electricity” och ”Enedo – Amps with passion” som EU-varumärken vid EU:s immaterialrättsmyndighet (”EUIPO”). Den franska elnätsleverantören Enedis SA har invänt mot registreringen. Enedo Oyj har till följd av detta inte kunnat registrera varumärkena.

Enedo Oyj har sökt en samförståndslösning med Enedis genom ett föreslaget ”Co-existence Agreement”, där Enedo Oyj bland annat föreslog vissa inskränkningar i sin egen rätt att använda varumärket ”Enedo”, samt erbjöd sig att dra tillbaka ansökan om registrering av varumärket ”Enedo – Reshaping electricity”. Enedis SA godtog inte den föreslagna lösningen, särskilt som den fortfarande skulle ge Enedo Oyj rätt att nyttja varumärket ”Enedo” i Frankrike.

Enedo Oyj har överklagat samtliga tre beslut från EUIPO att inte registrera varumärkena. Samtliga dessa överklaganden har avgjorts genom domar (mål T-1142/23, T-1144/23 och T-1143/23), där tribunalen i alla tre fall avslog Enedos överklaganden. Per dagen för Prospektet har Bolaget ännu inte tagit slutlig ställning till huruvida avgörandena kommer överklagas, men meddelat att det i första hand fortsatt avser söka en samförståndslösning med Enedis SA.

Bolaget har förklarat att ett alternativ om någon överenskommelse inte kan träffas med Enedis SA är att stegvis fasa ut varumärket ”Enedo” och ersätta det med exempelvis ”EnedoPower”, eller något annat varumärke baserat på Inission, Roal eller Powernet (de två sistnämnda utgör tidigare varumärken inom affärsområdet Enedo-OEM). Ett ytterligare alternativ som presenterats är att ansöka om registrering av EU-varumärke på nytt, men att justera ansökan till att endast avse vissa produktkategorier.

Utöver ovan är Bolaget inte involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och har inte under de senaste tolv månaderna varit involverat i

några sådana förfaranden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Sedan den 1 januari 2025 har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget ägt rum.

Kostnader för Noteringen

Bolagets totala kostnader för Noteringen beräknas uppgå till cirka 9 Mkr. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för rådgivare, revisorer, samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.

Rådgivares intressen

Inga av Bolagets rådgivare bedöms varken direkt eller indirekt ha några väsentliga intressen i Bolaget eller Bolagets byte av handelsplats. Advokatfirman Lindahl KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Sammanfattning av lagstadgade offentliggöranden

Finansiella rapporter

- Den 28 februari 2025 publicerade Inission sin bokslutskommuniké för perioden januari-december 2024.
- Den 8 november 2024 publicerade Inission sin delårsrapport för perioden juli-september 2024.
- Den 27 augusti 2024 publicerade Inission sin delårsrapport för perioden april-juni 2024.
- Den 8 maj 2024 publicerade Inission sin delårsrapport för perioden januari-mars 2024.

Noteringen

- Den 17 april 2024 offentliggjorde Inission att styrelsen beslutat att påbörja arbetet inför ett listbyte, från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm Main Market.

Övrigt

- Den 19 mars 2025 offentliggjorde Inission viss ny finansiell information inför listbytet till Nasdaq Stockholm Main Market.
- Den 28 februari 2025 offentliggjorde Inission uppdaterade finansiella mål för 2025.
- Den 5 december 2024 offentliggjorde Inission tid och plats för årsstämman 2025.
- Den 28 november 2024 offentliggjorde Inission sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2025.
- Den 25 oktober 2024 offentliggjorde Inission att Bolaget reviderat sina finansiella mål för helåret 2024.
- 20 maj 2024 offentliggjorde Inission ett förtydligande angående datum för utdelning.
- Den 8 maj 2024 offentliggjorde Inission sin kommuniké från årsstämman 2024.
- Den 10 april 2024 offentliggjorde Inission kallelse till årsstämman 2024.

Information om Prospektet

Prospektet är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 14 april 2025 och är giltigt i upp till tolv månader efter detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Dokument som införlivas genom hänvisning

Bolagets och Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2024 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024 där hänvisningar görs enligt följande: Förändring eget kapital (Koncernen sidan 43 och Bolaget sidan 48), Resultaträkning (Koncernen sidan 39 och Bolaget sidan 45), Balansräkning (Koncernen sidan 41–42 och Bolaget sidan 46–47), Kassaflöde (Koncernen sidan 44 och Bolaget sidan 49), Redovisningsprinciper och noter (sidan 50–99) och Revisionsberättelse (sidan 101–102).

Årsredovisningen finns att tillgå elektroniskt via:
https://www.inissiongroup.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/.

De delar i årsredovisningen som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte bedöms relevant i samband med Noteringen. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen.

Redovisningsstandard

Den finansiella informationen har utarbetats i enlighet med de IFRS-standarder som godkänts i unionen på grundval av förordning (EG) nr 1606/2002.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Inissions bolagsordning och registreringsbevis kommer att finnas tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid på Bolagets huvudkontor på Lantvärnsgatan 4, 652 21 Karlstad, samt på Bolagets webbplats, https://www.inissiongroup.com/sv/.

ADRESSER

Inission AB

Org.nr 556747-1890

Lantvärnsgatan 4

652 21 Karlstad

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Box 5898

102 40 Stockholm

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lokstallsgatan 1–9 PWC Lastkajen

113 21 Stockholm