



INZILE



Inbjudan att teckna Units i **Inzile AB (publ)**
inför listning på Nasdaq First North
Maj/juni 2019

Selling agent:

G&W
FONDKOMMISSION


Nordnet

Definitioner

"Inzile" eller "Bolaget" avser i detta Prospekt Inzile AB (publ), med organisationsnummer 556907-0070.

"Erbjudandet" avser erbjudandet om teckning av totalt 4 725 000 Units ("Unit") vardera bestående av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption.

"Emissionsbeloppet" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga cirka 45,1 MSEK.

"Teckningsoptionen" avser den teckningsoption vilken medföljer som en del av Unit.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, med organisationsnummer 556549-4613.

"Rådgivare" avser G&W.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

"Aktieinvest" eller "Emissionsinstitutet" avser Aktieinvest FK AB, org nr 556072-2596.

"First North" avser Nasdaq First North, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Inzile med anledning av förestående nyemission. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning [EG] nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning [EU] nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning [EG] nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Bolaget och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission och Advokatfirman Delphi KB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, Uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Inzile har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, Uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Inzile överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

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

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förknippad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Viktig information om Nasdaq First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First North regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm är den part som godkänner en ansökan om upptagande till handel på First North. FNCA Sweden AB är utsedd till att vara Certified Adviser för Inzile, förutsatt godkänd ansökan.

Innehåll

| | |
|--|----|
| Sammanfattning | 4 |
| Risikfaktorer | 21 |
| Inbjudan till teckning av Units bestående av aktier och teckningsoptioner i Inzile AB (publ) | 25 |
| VD har ordet | 26 |
| Bakgrund och motiv | 28 |
| Villkor och anvisningar | 30 |
| Verksamhetsbeskrivning | 32 |
| Historik | 36 |
| Marknadsöversikt | 37 |
| Utvald finansiell information | 42 |
| Kommentarer till den finansiella utvecklingen | 46 |
| Bolagsstyrning | 49 |
| Styrelse, ledande befattningshavare, revisorer och advisory board | 51 |
| Aktiekapital och ägarförhållanden | 56 |
| Legala frågor och övrig information | 58 |
| Bolagsordning | 63 |
| Skattefrågor i Sverige | 64 |
| Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2020 i Inzile AB (publ) | 66 |
| Adresser | 72 |

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet avser en spridningsemission till allmänheten inför förestående listning.

Emissionsbelopp vid full teckning

Emissionen omfattar 4 725 000 Units motsvarande 45,1 MSEK före emissionskostnader. Vid stort intresse har styrelsen rätt att ge ut ytterligare Units upp till maximalt 1 050 000 Units, cirka 10 MSEK, avseende en kompletterande riktad emission, varav 5 MSEK (av den totala övertilldelningen) reserveras till institutionella investerare.

Emissionskurs

9,55 SEK per Unit.

Unit

Varje Unit innehåller en [1] aktie och en [1] vederlagsfri teckningsoption av serie 2020 [TO1].

Teckningsoption TO1

Varje tvåtal [2] teckningsoptioner ger rätt till teckning av en [1] ny aktie till teckningskursen 12,25 SEK under perioden 1-30/8 2020.

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 27 maj 2019 till och med den 11 juni 2019.

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser omfattar cirka 37,6 MSEK motsvarande 3 937 173 Units, motsvarande ca 83 % av emissionen. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Tilldelning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 18 juni 2019.

Handel

De aktier och teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på Nasdaq First North i anslutning till Erbjudandet (förutsatt godkänd ansökan). Kortnamn INZILE [aktie] respektive INZILE TO1 [teckningsoption].

Datum för finansiell information

Delårsrapport jan-juni 2019: 2019-08-15
Delårsrapport jan-sept 2019: 2019-11-14

Sammanfattning

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR

- A.1 Varning** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârânde i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i överbägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
- A.2 Samtycke till användning av Prospektet** Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.
-

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

- B.1 Firma och handelsbeteckning** Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Inzile AB (publ), organisationsnummer 556907-0070
- B.2 Säte och bolagsform** Inzile är ett svenskt publikt aktiebolag, med säte i Västervik, Kalmar Län i Sverige, grundat i Sverige under svensk lag och drivet i enlighet med svensk lag. Bolagsformen regleras av den svenska aktiebolagslagen [2005:551].
- B.3 Verksamhet och marknad** Inzile utvecklar, tillverkar och säljer eldrivna lätta lastbilar (klass N1). En första modell av ellastbilen PRO4 finns idag som test- och eventfordon. Fordonet riktar sig mot marknaden för elektriska arbetsfordon (Electrical Utility Vehicles eller EUV), en nischmarknad inom fordonsindustrin som väntas växa starkt de kommande åren.
- Den initiala målgruppen för Inzile är förvaltningar, kommuner, statliga bolag, privata företag samt transportföretag som har behov av smidigare fordon för närtransporter i städer. I ljuset av att ökade miljökrav förorsakar införandet av drastiska åtgärder i närtid såsom miljözoner i städer, efterfrågas fossilbränsle fria fordon som både fungerar likväldigt för grönyteområden som närtransporter till och från stadskärnan.
- Bolaget har hittills för 2019 erhållit ordrar på 8 av de 10 pilotfordonen som Bolaget avser producera. De resterande två fordonen avser Bolaget behålla i syfte att kunna visa upp för och testas av eventuella nya kunder.
-

B.4a Trender

Nyckelfaktorer som driver på utvecklingen mot fossilfria fordon är länders krav på att uppfylla sina åtaganden om att minska utsläpp enligt Parisavtalet. Detta genererar regulatoriska krav och olika typer av stimulanser från såväl nationella som internationella myndigheter, vars genomförande i sin tur följs upp av såväl myndigheter som olika miljöorganisationer. Ett resultat av dessa krav och hot om publik uppföljning är så kallade miljözoner för storstäder som ett enkelt sätt att naturligt tvinga fram ett skifte från konventionella dieseldrivna fordon till miljömässigt godkända fordon. För närvarande finns över 200 städer med miljözoner, och samtidigt väntas storstäder som Madrid och Paris i närtid föreslå dieselförbud¹. Även regeringen i Sverige har nyligen fattat beslut om förordningsändringar vilket från och med 1 januari 2020 ger kommuner möjlighet att införa miljözoner för personbilar, lätta lastbilar samt lätta lastfordon². Enligt Bolaget leder detta till att aktörer såsom kommuner och privata företag som idag innehar stora sådana fordonsflottor inom en snar framtid kommer behöva ersätta dessa med fordon med miljövänliga drivlinor.

I tabellen nedan presenteras fördelningen bland lätta lastbilar i trafik i Sverige under 2017 på olika drivlinor. Givet den väntade omställningen från fossildrivna till eldrivna fordon som helhet uppskattar Inzile att eldrivna lätta lastbilar senast 2022 kommer att utgöra majoriteten av totala antalet lätta lastbilar.

Lätta lastbilar 2017, Sverige

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Bensin | 49 368 | 8,89% |
| Diesel | 494 349 | 89,01% |
| El | 1 947 | 0,35% |
| Elhybrider | 51 | 0,01% |
| Laddhybrider | 9 | 0,00% |
| Etanol / etanol flexifuel | 1 583 | 0,29% |
| Gas / gas bi-fuel | 8 004 | 1,44% |
| Övriga | 52 | 0,01% |
| Totalt | 555 363 | 100,00% |

Källa: Trafik Analys- "Statistik 2018:5" 2018

Under 2018 uppgick antalet nyregistrerade eldrivna lätta lastbilar till 757 stycken jämfört med 460 stycken under 2017³. Givet de marknadstrender som nämns i detta Prospekt bedömer Bolaget att marknaden för eldrivna lätta lastbilar på sikt kommer att uppgå till åtminstone motsvarande volym som hela marknaden för lätta lastbilar uppgår till idag.

Då de etablerade aktörerna på marknaden för lätta lastbilar i dagsläget uteslutande producerar fordon med diesel-drivlina är det Inziles bedömning att dessa inte kommer kunna massproducera EUV i närtid. En av anledningarna är aktörerna inte investerat tillräckligt mycket i forskning och utveckling på detta område. På längre sikt förväntas de etablerade aktörerna antingen ha förvärvat teknologi eller avsatt tillräcklig investering för att utgöra allvarlig konkurrens.

1 <https://www.bytbil.com/nyheter/sa-blir-miljozonerna-i-stockholm-10289>

2 <https://www.citylab.com/transportation/2018/05/madrid-spain-car-ban-city-center/561155/>
<https://www.bbc.com/news/science-environment-38170794>

3 Bil Sweden 2019 <https://www.mrf.se/wp-content/uploads/2019/01/BIL-Swedens-nyregistreringsstatistik-2018-12-DEF.pdf>

B.5 Koncernstruktur

Ej tillämplig. Inzile AB (publ) är det enda bolag där verksamhet bedrivs.

B.6 Ägarstruktur

Varje aktie i Inzile medför en (1) röst vid bolagsstämmor. Det finns, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan beskrivna koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets planerade marknadsplats First North, förutsatt godkänd ansökan, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser.

Ägarförteckning Inzile AB (publ) vid tidpunkten för föreliggande Prospekt:

| Aktieägare | Antal aktier | Ägarandel av röster och kapital, % |
|--|------------------|------------------------------------|
| Aliöth AB (Ragnar Åhgren) | 4 812 849 | 67,79 |
| Klas Åhgren (privat och via Maxander Group AB) | 762 000 | 10,73 |
| JSDS Capital AB (Johan Svärd) | 560 000 | 7,89 |
| Sven Erik Pettersson Invest AB | 280 000 | 3,94 |
| Fullycharged by C&E AB (Carsten Jörgensen) | 140 000 | 1,97 |
| Mattias Johansson | 140 000 | 1,97 |
| Hans Kobes | 140 000 | 1,97 |
| Ekonomikonsult Lennart Andren AB | 140 000 | 1,97 |
| Övriga (11 st) | 124 670 | 1,77 |
| Totalt antal aktier före emissionen | 7 099 519 | 100,00 |

B.7 Utvald finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Inzile AB:s ekonomiska utveckling under helår 2017 och 2018. Alla siffror är i SEK. Uppgifterna för helåren 2017 och 2018 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor. Uppgifterna för första kvartalen 2019 respektive 2018 är hämtade ur Bolagets delårsrapport och har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kassaflödesanalysen har sammanställts av Bolaget för att möjliggöra jämförelser. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

Inzile AB tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 [K3] för årsredovisning 2018 och 2017 respektive delårsrapport för första kvartalen 2019 och 2018.

Resultaträkning i sammandrag

| Belopp i SEK | Första kvartal 2019 Översiktligt granskad | Första kvartal 2018 Översiktligt granskad | Helår 2018 Reviderad | Helår 2017 Reviderad |
|---|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | - | - | - | - |
| Övriga rörelseintäkter | 12 923 | 7 335 | 35 789 | 103 654 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 276 343 | 595 122 | 2 002 678 | 1 649 803 |
| Summa intäkter | 289 266 | 602 457 | 2 038 467 | 1 753 457 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -837 428 | -1 208 733 | -3 951 339 | -2 016 939 |
| Personalkostnader | -1 319 137 | -1 068 210 | -4 238 669 | -3 050 605 |
| Avskrivningar | -9 745 | -9 745 | -7 948 556 | -37 872 |
| Övriga rörelsekostnader | -10 107 | -13 746 | -18 292 | -96 301 |
| Summa kostnader | -2 176 417 | -2 300 434 | -16 156 856 | -5 201 717 |
| Rörelseresultat | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 389 | -3 448 260 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Räntekostnader | - | - | -64 | 0 |
| Summa resultat från finansiella poster | - | - | -64 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 453 | -3 448 260 |
| Periodens resultat | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 453 | -3 448 260 |

SAMMANFATTNING, FORTS

Balansräkning i sammandrag

| Belopp i SEK | 2019-03-31 Översiktligt granskad | 2018-12-31 Reviderad | 2017-12-31 Reviderad |
|---|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Balanserade utvecklingskostnader | 20 272 559 | 17 678 333 | 17 544 541 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 12 741 | 14 683 | 22 453 |
| <i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i> | <i>20 285 299</i> | <i>17 693 016</i> | <i>17 566 994</i> |
| Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar | 5 983 | 6 539 | 8 763 |
| Inventarier | 57 626 | 64 873 | 93 862 |
| <i>Summa materiella anläggningstillgångar</i> | <i>63 609</i> | <i>71 412</i> | <i>102 625</i> |
| Summa anläggningstillgångar | 20 348 909 | 17 764 428 | 17 669 619 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Övriga fordringar | 751 663 | 676 190 | 466 118 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 152 886 | 117 652 | 96 883 |
| <i>Summa kortfristiga fordringar</i> | <i>904 550</i> | <i>793 842</i> | <i>563 001</i> |
| Kassa och bank | 2 927 321 | 3 854 820 | 4 152 499 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 831 871 | 4 648 662 | 4 715 500 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 24 180 779 | 22 413 090 | 22 385 119 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | 668 067 | 668 067 | 140 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 16 145 746 | 13 551 520 | 13 417 727 |
| | <i>16 813 813</i> | <i>14 219 587</i> | <i>13 557 727</i> |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | - | 9 526 958 | 1 530 000 |
| Balanserad vinst eller förlust | -1 929 289 | 5 256 432 | -10 941 515 |
| Erhållna aktieägartillskott | - | 0 | 20 200 000 |
| Periodens resultat | -1 887 151 | -14 118 453 | -3 448 260 |
| Summa eget kapital | 12 997 373 | 14 884 524 | 20 897 952 |
| Långfristiga skulder | 9 450 000 | 5 450 000 | 0 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 952 078 | 1 147 023 | 913 636 |
| Övriga kortfristiga skulder | 255 364 | 220 842 | 162 189 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 525 964 | 710 701 | 411 342 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 733 406 | 2 078 566 | 1 487 167 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 24 180 779 | 22 413 090 | 22 385 119 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i SEK | Första kvartalet 2019 Översiktligt granskad | Första kvartalet 2018 Översiktligt granskad | Helår 2018 Reviderad | Helår 2017 Reviderad |
|---|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 389 | -3 448 260 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Avskrivningar/nedskrivningar | 9 745 | 9 745 | 7 948 556 | 37 872 |
| Utrangeringar | 0 | 0 | 0 | 74 102 |
| Erlagd ränta | 0 | 0 | -64 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1 877 406 | -1 688 232 | -6 169 897 | -3 336 286 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar | 12 188 | 9 432 | -2 756 | -9 432 |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar | -111 594 | -46 090 | -228 085 | -170 049 |
| Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder | -194 944 | 485 149 | 233 387 | 163 463 |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder | -161 517 | 93 820 | 358 012 | 166 890 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 333 273 | -1 145 921 | -5 809 339 | -3 185 414 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 594 226 | -1 809 778 | -8 043 365 | -6 547 316 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 22 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 594 226 | -1 809 778 | -8 043 365 | -6 525 316 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 0 | 0 | 8 105 025 | 1 600 000 |
| Erhållet aktieägartillskott | 0 | 0 | 0 | 20 200 000 |
| Amortering av lån | 0 | 0 | 0 | -11 600 000 |
| Upptagna lån | 4 000 000 | 0 | 5 450 000 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 4 000 000 | 0 | 13 555 025 | 10 200 000 |
| Årets/periodens kassaflöde | -927 499 | -2 955 699 | -297 679 | 489 270 |
| Likvida medel vid årets/periodens början | 3 854 820 | 4 152 499 | 4 152 499 | 3 663 229 |
| Likvida medel vid årets/periodens slut | 2 927 321 | 1 196 800 | 3 854 820 | 4 152 499 |

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar och delårsrapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i K3. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt K3.

Nyckeltalen nedan har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2018 och 2017 och de översiktligt granskade delårsrapporterna första kvartalen 2018 och 2019

| | Kvartal 1 2019 | Kvartal 1 2018 | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|---------|--------|
| Summa nettointäkter, TSEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster, TSEK | -1 857 | -1 698 | -14 119 | -3 448 |
| Balansomslutning, TSEK | 24 181 | 21 256 | 22 413 | 22 385 |
| Soliditet, % | 53,8 | 90,6 | 66,4 | 93,4 |
| Antal anställda | 7 | 5 | 7 | 5 |

Definitioner

Resultat efter finansiella poster – Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatt. Verksamhetsmått med hänsyn taget till kostnader för finansiering.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutning. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

Rörelsens intäkter ökade 16,3 procent från 1,7 MSEK 2017 till 2,0 MSEK 2018, till följd av en ökning i aktiverat arbete för egen räkning härledd till den fortsatta utvecklingen av el-lastbilen. Rörelseresultatet försämrades med 10,7 MSEK till -14,1 MSEK. Huvudsakligen hänförde sig detta till avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar med 7,9 MSEK. Övriga externa kostnader och personalkostnader ökade med 1,9 MSEK till 4,0 MSEK respektive 1,2 MSEK till 4,2 MSEK för 2018 i takt med ökat antal anställda och stigande inköpskostnader inför produktionsstart. Totalt uppgick 2018 års resultat till -14,1 MSEK jämfört med -3,4 MSEK för 2017, en försämring med 10,7 MSEK i linje med den accelererade utvecklingstakten och förberedelserna för produktionsstart.

Resultat första kvartal 2019 jämfört med första kvartal 2018

Rörelsens intäkter minskade från 0,6 MSEK första kvartalet 2018 till 0,3 MSEK samma period 2019, till följd av en minskning i aktiverat arbete för egen räkning beroende på den stundande övergången till produktion. Rörelseresultatet försämrades med 0,2 MSEK från -1,7 MSEK första kvartalet 2018 till -1,9 MSEK första kvartalet 2019. Att inte hela minskningen i intäkter slog igenom beror på att minskningen med 0,3 MSEK till 0,8 MSEK första kvartalet 2019 i externa kostnader till del kompenserade ökningen i personalkostnader med 0,2 MSEK till 1,3 MSEK samma period. Totalt uppgick resultatet för första kvartalet 2019 till -1,9 MSEK jämfört med -1,7 MSEK för samma period 2018, en försämring med 13 procent.

Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Balansräkningen för årsslut 2018 skiljer sig på tillgångssidan skiljer sig inte nämnvärt jämfört med årsslut 2017. Bolagets totala tillgångar årsslut 2018 om 22,4 MSEK utgjordes till övervägande del, 79 procent, av Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 17,7 MSEK. Denna relation var praktiskt taget oförändrad jämfört med årsslut 2017 då Balanserade utgifter utgjorde 17,6 MSEK av 22,4 MSEK i tillgångar. Omsättningstillgångar var oförändrade på 4,7 MSEK, där likvida medel utgjorde 3,9 MSEK årslut 2018, en minskning med 0,3 MSEK jämfört med 2017. Övriga fordringar ökade med 0,2 MSEK till 0,7 MSEK för 2018.

Skulder

Den största förändringen för året 2018 gentemot 2017 var upptagande av långfristiga skulder om 5,5 MSEK. I övrigt ökade leverantörsskulder med 0,2 MSEK till 1,1 MSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade med 0,3 MSEK till 0,7 MSEK. Totalt ökade skulderna med 6,0 MSEK till 7,5 MSEK för 2018. Detta har mötts av ökade företag-sinteckningar med 1,5 MSEK till 1,95 MSEK för 2017.

Eget kapital

Soliditeten minskade till 66,4 procent 2018 från 93,3 procent året innan. Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under 2018 finansierats till största delen av en kapitalinjektion från huvudägarna om 8,5 MSEK. Av årets resultat på -14,1 påverkade ovan nämnda nedskrivningar om 7,9 MSEK inte likviditeten. Totalt eget kapital uppgick till 14,9 MSEK 31 december 2018 att jämföra med 20,9 MSEK 31 december 2017.

Balansräkning 31 mars 2019 jämfört med 31 december 2018

Tillgångar

Balansräkningen för 31 mars 2019 visar på en ökning med 8 procent till 24,2 MSEK jämfört med årsskiftet 31 december 2018. Bolagets totala tillgångar den 31 mars 2019 utgjordes till 84 procent fortsatt av Balanserade utvecklingskostnader om 20,3 MSEK. Jämfört med årsslut 2018 har balanserade utvecklingskostnader ökat med 15 procent från 17,7 MSEK. Omsättningstillgångar om 3,8 MSEK, innebar en minskning för kvartalet med 0,8 MSEK jämfört med årsslut 2018, till största delen hänförligt till minskningen i kassa och bank med 0,9 MSEK till 2,9 MSEK. Kortfristiga fordringar ökade med 0,1 MSEK till 0,9 MSEK den 31 mars 2019.

Skulder

Totalt ökade skulderna från årsskiftet med 3,6 MSEK till 11,1 MSEK den 31 mars 2019. Långfristiga skulder ökade till följd av ett ägarlån med 4,0 MSEK till 9,5 MSEK för kvartalsslutet 2019. Kortfristiga skulder minskade sedan årsslutet 2018 med 0,4 MSEK till 1,7 MSEK den 31 mars 2019, varav leverantörsskulder minskade under perioden med 0,1 MSEK till 1,0 MSEK.

Eget kapital

Soliditeten minskade till 53,9 procent 31 mars 2019 från 66,4 procent årsslut 2018. Utvecklingen visar finansiering av verksamheten med ägarlån och mindre kapitalinjektio-ner i avvaktan på genomförandet av det föreliggande Erbjudandet. Totalt eget kapital uppgick till 13,0 MSEK 31 mars 2019 att jämföra med 14,9 MSEK 31 december 2018.

Kassaflöde

Helår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till årsskiftet 2018 uppgick till -0,3 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 13,6 MSEK vilket härstammade från en nyemission och ägarlån. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -5,8 MSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 8 MSEK vilka utgörs av ökning i balanserade utvecklingskostnader.

Första kvartal 2019

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2018 till 31 mars 2019 uppgick till -0,9 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 4,0 MSEK vilket härstammade från ett ägarlån. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -2,3 MSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 2,6 MSEK vilka utgörs av en ökning i balanserade utvecklingskostnader.

Första kvartal 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till 31 mars 2018 uppgick till -3,0 MSEK. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -1,1 MSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 1,8 MSEK vilka utgörs av en ökning i balanserade utvecklingskostnader.

Utöver vad som här redogjorts känner Bolaget inte till några väsentliga förändringar avseende Inziles finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt presenterade finansiella informationen för första kvartalet 2019.

| | | |
|------------|-------------------------------------|---|
| B.8 | Utvald pro-forma redovisning | Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen pro-forma redovisning. |
|------------|-------------------------------------|---|

| | | |
|------------|------------------------|---|
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos. |
|------------|------------------------|---|

| | | |
|-------------|---|---|
| B.10 | Anmärkningar från Bolagets revisor | Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i de med Prospektet införlivade årsredovisningarna. |
|-------------|---|---|

| | | |
|-------------|-------------------------------------|---|
| B.11 | Otillräckligt rörelsekapital | <p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2,9 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juli 2019. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 25,5 MSEK varav 15,5 MSEK i rörelsekapital bestående av verktyg, lager och produktionsuppbyggnad och övrig drift.</p> <p>Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till nivån för erhållna teckningsförbindelser, eller om teckningsåtagare inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Inzile blir tvunget att reducera den förväntade produktionen av elfordon eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, eller om ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p> |
|-------------|-------------------------------------|---|

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

| | |
|---|--|
| C.1 Aktieslag | <p>Föreliggande Erbjudande omfattar Units. Varje Unit består av en (1) aktie i Inzile och en (1) teckningsoption för aktie.</p> <p>Aktierna har ISIN-kod: SE0012570208 Teckningsoptioner som utges är av serie 1 (TO1) med ISIN-kod: SE0012622553</p> |
| C.2 Valuta | <p>Värdepappren är denominerade i svenska kronor [SEK].</p> |
| C.3 Antal aktier och nominellt värde | <p>Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Inzile till 7 099 519 st. Kvotvärdet är 0,10 SEK per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 709 951,90 SEK.</p> <p>Efter Erbjudandet (men före eventuellt utnyttjande av teckningsoption och övertilldelning) kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 1 182 451,90 SEK uppdelat på upp till som mest 11 824 519 aktier.</p> |
| C.4 Rättigheter avseende aktierna | <p>Aktie har en (1) röst vid bolagsstämmor. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.</p> <p>Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2019. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p> |
| C.5 Aktiernas överlåtbarhet | <p>Ej tillämplig. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Inzile föreligger.</p> |
| C.6 Handelsplats | <p>Ej tillämplig. Inzile avser att förutsatt godkänd ansökan notera aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North, som inte är en reglerad marknad, så snart möjligt i omedelbar anslutning till Erbjudandet. Beräknad första handelsdag förutsatt godkänd ansökan för båda dessa värdepapper blir omkring den 27 juni 2019 i samband med Bolagsverkets registrering.</p> |
| C.7 Utdelningspolitik | <p>Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte antagits av styrelsen.</p> |

AVSNITT D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen

Konkurrens

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från företag inom den etablerade fordonindustrin, men även från andra företag, exempelvis tillverkare av golfbilar eller andra elfordon. Dessa företag kan ha större finansiella resurser än Inzile. Dessutom kan andra metoder eller tekniker utvecklas och lanseras vilka kan visa sig mera fördelaktiga för Bolagets potentiella kunder. Det kan inte uteslutas att konkurrensen inom transportsektorn och fordonstillverkning, blir hårdare än vad Bolaget idag förväntar sig. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större förmåga att övertyga och bearbeta myndigheter, tillståndsgivare eller köpare av fordonflottor. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt med dessa aktörer kan framtida intäkter påverkas negativt.

Produkt- och marknadsutveckling

Inzile utvecklar sitt koncept med egna resurser och har samarbeten avseende batterier och komponenter med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på att producera 10 lätta ellastbilar. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på kostnader och kvalitet, kan detta komma att väsentligen påverka Bolagets verksamhet negativt. Acceptansen på marknaden och försäljning för produkten kan även komma att ta längre tid än förväntat, vilket också skulle påverka verksamheten negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har hittills drivits med förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadsäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Likaså att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter det vill säga att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning riskerar negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns även risk att Bolaget inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten, vilket skulle innebära att Inzile i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Fullskaletest

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av att Bolaget genom en framgångsrik produktion av provbilar får acceptans för sitt koncept. Det finns risk att Bolaget misslyckas, att kostnaderna visar sig högre än förväntat eller att det tar längre tid att nå förväntad produktionsvolym och försäljning.

Finansiell styrka

Bolagets trovärdighet som leverantör är beroende av Bolagets finansiella styrka, en sömlös kvalitativ produktion och ett fortsatt framgångsrikt utvecklingsarbete. Det finns risk att Inziles potentiella samarbetspartners ställer så pass höga krav på Bolagets förmåga att med kvalitet framställa lätta lastfordon i tillräcklig mängd, att det kan komma att inverka menligt på Bolagets finansiella flexibilitet.

Politiska risker

Lagstiftning inom miljöområdet är beroende på länders olika syn på striktare miljöhänsyn. Därför är lagstiftning på miljöområdet, även om dessa för stunden generellt tenderar verka i positiv riktning för Bolaget, under ständig förändring och svår att förutsäga. Sådana förändringar kan komma att försena eller påverka Inziles marknads lanseringstakt inom olika geografiska områden. En stor drivkraft och affärsmöjlighet för Bolaget är kravet på och genomförandet av miljözoner eller snarlika restriktioner i Sverige och utomlands i synnerhet i större städer. Sådana restriktioner ställer krav på att transport- och arbetsfordon ska vara eldrivna eller miljöneutrala, vilket skulle förorsaka omfattande omställningar av existerande fordonsflotta till fromma för Inzile och liknande leverantörer. Det finns risk att sådana miljözoner eller restriktioner senareläggs, inte är av den omfattning att Bolaget kan dra fördelar ur dem eller inte ens införs, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde

Varje nytt regelverk eller förändring som negativt påverkar Bolagets verksamhet kan komma att begränsa dess möjlighet till tillväxt, att få nya kunder och därmed ytterst påverka resultatet negativt.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

En investerare i Inzile bör notera att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det finns risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Det bör även noteras att handel sker på en icke-reglerad marknad, framtida utdelning kan utebli samt att risk finns att åtaganden enligt teckningsförbindelseavtalen inte fullföljs. Enskilt eller tillsammans skulle dessa risker kunna påverka aktiekursen negativt.

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt.

Aktiekursen påverkas i hög grad av faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Det finns risk att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att aktiekursen påverkas negativt.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning och fullt framtida utnyttjande av teckningsoptioner, [TO], samt eventuell övertilldelning:

| | Antal aktier | Kapital | Max antal aktier från TO | Kapital från utnyttjade TO | Summa anskaffat kapital vid fullt utnyttjande + TO |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------|--|
| Erbjudandet | 4 725 000 | 45 123 750 | 2 362 500 | 28 940 625 | 74 064 375 |
| Emissionskostnader kontant | | -5 432 987 | | | -5 432 987 |
| Nettolikvid | | 39 690 763 | | 28 940 625 | 68 631 388 |
| Units från Erbjudandet | 4 725 000 | | 2 362 500 | | |
| Eventuell Övertilldelning (ÖT) | 1 050 000 | 10 027 500 | 525 000 | 6 431 250 | 16 458 750 |
| Emissionskostnader relaterade till TO | | | | -1 326 445 | -1 326 445 |
| Nettolikvid efter kostnader relaterade till TO | | 49 718 263 | | 34 045 430 | 83 763 692 |
| Totalt antal aktier från Erbjudandet | 5 775 000 | | 2 887 500 | | |
| Total antal aktier efter Erbjudandet | 12 874 519 | | | | |

Emissionskostnaderna uppgår vid full teckning till sammanlagt cirka 5,4 MSEK kontant. För det fall att samtliga Teckningsoptioner, inklusive de från eventuell övertilldelning, utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare cirka 1,3 MSEK i emissionskostnader vilket för det maximala emissionsbeloppet om 83,8 MSEK skulle innebära totala kostnader om cirka 6,7 MSEK kontant som ovan beskrivet. I samband med Erbjudandet har Inzile erhållit teckningsförbindelser om 37,6 MSEK. Investerarkonsortiet motsvarar därmed sammantaget cirka 83 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

E.2a Bakgrund och motiv

Bolaget har i skrivande stund erhållit åtta [8] bindande order från kommuner och privata transportföretag, var och en av dessa aktörer med potential att kunna inhandla hela 2019 års planerade produktion.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inkluderat kassan om 2,9 MSEK per den 31 mars 2019 inte är tillräckligt för att kunna producera och leverera dessa ordrar för att bedriva verksamheten i önskad utsträckning de kommande tolv månaderna. Med beaktande av kassaflöde från den löpande verksamheten och nämnda likviditet, beräknas nuvarande rörelsekapital vid tidpunkten för Prospektet täcka behovet fram till och med utgång juli 2019. För att kapitalbehovet ska täckas tolv månader framöver krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 25,5 MSEK inför en uppskalning av produktionen av 10 st serie #1 för att möta marknadens efterfrågan.

Detta är bakgrunden och motivet till varför Inzile genomför Erbjudandet om 45 MSEK med vilken Bolaget avser säkerställa finansieringen och möjliggöra en listningsansökan. Efter emissionen avser Bolaget ansöka om listning vid Nasdaq First North Stockholm, med preliminär första dag för handel i Bolagets aktier omkring den 27 juni 2019, förutsatt godkännande. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 37,6 MSEK från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt cirka 83 procent av det totala Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för dessa åtaganden. Av teckningsförbindelser har 10,6 MSEK erhållits från Ledningsgruppen.

Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden beräknas givet en fulltecknad emission inbringa cirka 39,7 MSEK efter emissionskostnader om 5,4 MSEK men före en eventuell övertilldelning och inlösta teckningsoptioner. Denna summa är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 12 månader, där merparten av kostnader berör rörelsekapital, såsom uppsättning av lager och produktionslinor, verktyg, reklam och PR, och drift.

En detaljerad redogörelse i prioritetsordning för nettoemissionslikvidens användning följer av nedanstående tabell:

Nettolikvidens planerade användning

| | |
|---|------------------|
| Kvittning av upptaget bryggglån | 7 MSEK |
| Rörelsekapital | 15,5 MSEK |
| <i>Verktyg samt lager och produktionsuppbyggnad, 8,0 MSEK</i> | |
| <i>Marknad och Säljinsatser, 5,0 MSEK</i> | |
| <i>Övrigt, 2,5 MSEK</i> | |
| Forskning och utveckling | 7,2 MSEK |
| Personal nyanställningar/konsulter | 10,0 MSEK |
| Totalt | 39,7 MSEK |

Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, i kombination med nuvarande likvida medel, vara tillräcklig för att säkra Bolagets rörelsekapital under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare aktier upp till 10 MSEK genom en riktad emission, så kallad övertilldelning, varav 5 MSEK (av den totala övertilldelningen) reserveras till institutionella investerare. Under det tredje kvartalet räkenskapsåret 2020 kan Bolaget dessutom komma att erhålla upp till 34 MSEK vid full lösen av de teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet och övertilldelningen efter ytterligare emissionskostnader om 1,3 MSEK. Dessa belopp kommer i så fall att användas för att accelerera produktionen samt Bolagets säljaktiviteter och därtill tjäna som en kapitalinjektion för att stärka balansräkningen.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till nivån för erhållna teckningsförbindelser, eller om teckningsåtagare inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Inzile blir tvunget att dra ner på omfattningen av produktionsuppskalningen och/eller marknadsföring eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emissioner komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, om ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

E.3 Former och villkor

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling har aktieägarna i Inzile på årsstämman den 21 maj 2019, beslutat genomföra en nyemission utan företräde för befintliga aktieägare om högst 4 725 000 Units, var och en bestående av en [1] aktie och en [1] vederlagsfri teckningsoption. Två [2] teckningsoptioner ger framtida rätt att teckna en [1] ny aktie.

Nyemissionen uppgår till högst 4 725 000 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 472 500 SEK till högst 7 572 019 SEK.

Priset för Erbjudandet uppgår till 9,55 SEK per Unit. Erbjudandet tillför Bolaget högst 45 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Därutöver har styrelsen möjlighet vid överteckning ge ut upp till ytterligare 1 050 000 Units, så kallad övertilldelning, vilket kan öka emissionsbeloppet med maximalt 10 MSEK, varav 5 MSEK (av den totala övertilldelningen) reserveras till institutionella investerare..

Vid fullt framtida utnyttjande även av Teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare som mest cirka 35,4 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, genom emission av ytterligare 2 887 500 aktier till en lösenkurs motsvarande 12,25 SEK per aktie.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om sammanlagt 37,6 MSEK upp till sammanlagt 83 procent av det totala Emissionsbeloppet, dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

Teckningstiden för Units är 27 maj - 11 juni 2019. Teckningsoptionerna löper till och med den 30 augusti 2020 och inlösen kan ske under perioden 1-30/8 2020.

Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 18 juni 2019. Styrelsen har i samråd med rådgivaren rätt att avbryta erbjudandet.

E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har G&W Fondkommission (G&W), en del av G&W Kapitalförvaltning AB, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Advokatfirman Delphi KB agerar legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. I tillägg har Aktieinvest anlitats som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. G&W, Advokatfirman Delphi KB och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Vare sig G&W, Advokatfirman Delphi KB eller Aktieinvest har några aktier i Bolaget. Inziles styrelseledamot Anders Aspegren är styrelseordförande i G&W Holding AB.

Inziles styrelseordförande Johan Svärd är styrelseledamot i G&W Kapitalförvaltning AB. Dessa intressekonflikter har identifierats tidigt i processen och följande åtgärder har vidtagits i syfte att fastställa att parterna hanterar dem på ett korrekt och acceptabelt sätt:

- Anders Aspegren har inte deltagit i diskussioner gällande G&W Holdings del i Inziles planerade emission.
- Ragnar Åhgren har, för styrelsens räkning, i samråd med styrelseledamoten Meg Tiweis tillåtits fatta beslut om val av rådgivare.
- Inzile har inhämtat prisförslag och offert från ett antal andra corporate finance rådgivare vilka jämförts med G&W:s prisförslag och övriga kriterier.
- G&W:s engagemangskommitté har enhälligt beslutat att godkänna genomförande av denna emission. I beslutet deltog inte G&W:s VD Micael Wikberg.

SAMMANFATTNING, FORTS

Utöver ovanstående parterns intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up

Ej tillämplig. Endast nyemitterade aktier erbjuds. Samtliga aktieägare, som tillsammans utgör 100 procent av Bolagets kapital och röster, har ingått lock-up avtal med Bolaget om att inte avyttra eller överlåta aktier under en period om 14 månader från första listningsdag. Avtalet kan frångås vid ett offentligt uppköpsbud på Bolaget som likställer samtliga aktieägare i Bolaget.

E.6 Utspädningseffekt

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

| Utspädningseffekt vid full teckning | Antal aktier | Utspädning |
|--|-------------------|--------------|
| Aktier före erbjudandet | 7 099 519 | |
| Erbjudandet | 4 725 000 | 40,0% |
| Summa aktier efter emission | 11 824 519 | |
| Eventuell övertilldelning | 1 050 000 | 8,2% |
| Eventuell utnyttjande av teckningsoptioner | 2 887 500 | 18,3% |
| Summa aktier efter ÖT och TO | 15 762 019 | 55,0% |

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 7 099 519 stycken, till högst 11 824 519 stycken, oaktat teckningsoptioner och övertilldelning. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 40 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Därutöver tillkommer en eventuell utspädning som en övertilldelning och senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om samtliga utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission samt övertilldelning, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 3 937 500 stycken till högst 15 762 019 aktier, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 55 procent av kapital- och röstandel för nuvarande ägare som inte önskar delta.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten.

Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Risker förknippade med verksamheten

Konkurrens

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från företag inom den etablerade fordonsindustrin, men även från andra företag, exempelvis tillverkare av golfbilar eller andra elfordon. Dessa företag kan ha större finansiella resurser än Inzile. Dessutom kan andra metoder eller tekniker utvecklas och lanseras vilka kan visa sig mera fördelaktiga för Bolagets potentiella kunder. Det kan inte uteslutas att konkurrensen inom transportsektorn och fordonstillverkning blir hårdare än vad Bolaget idag förväntar sig. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större förmåga att övertyga och bearbeta myndigheter, tillståndsgivare eller köpare av fordonsflottor. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens, exempelvis genom att Bolagets konkurrenter utvecklar ny teknik som överträffar Bolagets eller avsätter mer kapital till investeringar i produktutveckling, marknadsföring och försäljning, och Bolaget inte kan konkurrera effektivt med dessa aktörer kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av samarbetspartners och leverantörer

Inzile utveckling och tillverkning är beroende av ett fortsatt samarbete med externa partners. Om relationen med Bolagets nuvarande samarbetspartners skulle komma att utvecklas negativt kan Bolagets utveckling påverkas negativt. Inziles verksamhet förutsätter att leverantörerna uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans från leverantörer kan innebära ökade kostnader och/eller produktionsförseningar. Inzile är därmed beroende av att löpande identifiera alternativa samarbetspartners och leverantörer. Om Inzile inte lyckas bibehålla eller skapa nya relationer med externa samarbetspartners kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Produkt- och marknadsutveckling

Inzile utvecklar sitt koncept med egna resurser och har samarbeten avseende batterier och komponenter med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på att producera tio lätta eldrivna lastbilar. Marknaden för eldrivna och miljövänliga fordon påverkas i hög grad av teknikutvecklingen. Tids- och kostnadsaspekter för förbättring och utveckling av befintliga och nya produkter kan på förhand vara svåra att uppskatta. Eftersom Bolagets teknik är relativt ny kan problem och brister även uppstå efter hand, vilka inte varit uppenbara från början. Vidare måste Bolagets teknik accepteras av ledande marknadsaktörer bland såväl leverantörer som kunder och marknaden måste vara mogen för att ta till sig den nya teknik som Bolaget tillför. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på kostnader och kvalitet eller skulle en tillfredsställande efterfrågan på Inziles produkter och tjänster inte kunna uppnås, skulle det kunna komma att väsentligen påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Det samma skulle vara fallet om marknadens acceptans och förståelse för produkten tar längre tid än förväntat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har hittills drivits med förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Likaså finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter, det vill säga att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning riskerar negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns även risk att Bolaget inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten, vilket skulle innebära att Inzile i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Storleken på och tidpunkten för Inziles framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, såsom kostnaderna för den löpande verksamheten och utvecklingsverksamheten och förutsättningarna för att ingå avtal som möjliggör intäkter. Tillgången till och förutsättningarna för kapitaltillskott påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor och den generella tillgången på kapital och extern finansiering. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Bolaget kan även komma att öka sin skuldsättning via lån eller andra krediter för att anskaffa finansiering. Vid en eventuell skuldfinansiering kan villkor som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden uppställas och Bolaget kan komma att behöva ställa säkerheter över viktiga tillgångar. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla

nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. För det fall Bolaget inte lyckas generera intäkter i tillfredsställande omfattning eller inte lyckas med att hantera uppkomna finansieringsbehov, kan detta komma att substansiellt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan i värsta fall även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Förmåga att hantera tillväxt

Inziles verksamhet kan komma att växa väsentligt genom en plötslig eller oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket ställer stora krav på ledningen samt den operativa- och finansiella kapaciteten. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra Bolagets affärsplan. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få en negativ inverkan på Inziles verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kort verksamhetshistorik som operativt företag

Inzile befinner sig i inledningen av sin kommersialiseringsfas och har i sin affärsinriktning en relativt kort historik att falla tillbaka på. Bolagets kontakter med distributörer, samarbetspartners, leverantörer och andra branschaktörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera, vilket kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har. De kortvariga relationerna kan även försvåra Bolagets möjlighet att träffa avtal med förmånliga villkor. Det kan inte förutsägas hur de färdiga produkterna kommer att mottas av slutkunder. Det finns en risk för att en eller flera av dessa faktorer inte utvecklas enligt plan, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Fullskaletest

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av att Bolaget genom en framgångsrik produktion av provbilar får acceptans för sitt koncept. Det finns risk att Bolaget misslyckas, att kostnaderna visar sig högre än förväntat eller att det tar längre tid att nå förväntad produktionsvolym och försäljning.

Finansiell styrka

Bolagets trovärdighet som leverantör är beroende av Bolagets finansiella styrka, en sömlös kvalitativ produktion och ett fortsatt framgångsrikt utvecklingsarbete. Det finns risk att Inziles potentiella samarbetspartners ställer så pass höga krav på Bolagets förmåga att med kvalitet framställa lätta lastfordon i tillräcklig mängd, att det kan komma att inverka menligt på Bolagets finansiella flexibilitet.

Immateriella rättsliga frågor

Inziles produkter omfattas inte av patent eller patentansökningar och Bolagets immateriella rättigheter är för närvarande begränsade till mönsterskydd, know-how, företagshemligheter samt rättigheter till viss proprietär programvara. Inzile kommer i framtiden att vara beroende av att vidmakthålla immaterialrättsligt skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produkter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna försämra Bolagets konkurrensförmåga eller på annat sätt skada verksamheten. På samma sätt skulle verksamheten kunna skadas på grund av att det immaterialrättsliga skydd som Bolaget har idag inte utgör ett fullgott kommersiellt eller legalt skydd. Det kan visa sig nödvändigt för Inzile att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsliga processer skulle kunna bli betungande, kostsamma och störa den dagliga verksamheten. Det finns även en risk för att processerna inte kan lösas på ett för Inzile fördelaktigt sätt eller att Inzile inte på annat sätt lyckas skydda sina immateriella rättigheter. Därtill finns risk för att Inzile utsätts för stämningar på grund av påstående om intrång i annans immateriella rättigheter, vilket kan bli betungande och kostsamt. För det Inzile inte vinner sådana processer eller annars lyckas försvara sig mot sådana påståenden, finns risk för att Bolaget förbjuds att använda viss teknik eller åläggs att betala höga skadestånd.

Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av de företagshemligheter och den know-how som utvecklats eller innehas av Inzile. Vidare kan spridande av företagshemligheter påverka Bolagets möjligheter att beviljas patent till uppfinningar, för det fall Bolaget i framtiden avser att ansöka om patent.

Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Det finns risk i takt med ökad produktion att försäljning eller avtal inte enbart sker till eller ingås med kunder och motparter med tillfredsställande betalningshistorik och/eller som bedöms ha tillfredsställande solvens. Bolaget kan i så fall komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna vara på grund av en felbedömning av motpart, förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet negativt.

Valutarisk

Inziles redovisning upprättas i svenska kronor. En stor del av den framtida marknaden kan finnas utomlands och en stor del av Bo-

lagets försäljning kan komma att ske i andra valutor än de ovan nämna. Sådan försäljning skulle medföra att Bolaget exponeras för valutasvängningar. Likväl sker inköp av komponenter till Inzile produkter från leverantörer utomlands. Dessa valutasvängningar kan medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Inzile riskerar att bli part i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar och andra krav på grund av att Bolagets produkter är defekta eller orsakar person- eller sakskada, eller påstådda brister i leveranser av varor. Rättsliga domstolsprocesser och/eller skiljeförfarande kan vara tids- och kostnadskrävande, störa den normala verksamheten, avsevärt betydande belopp eller principiellt viktiga frågor, påverka Bolagets affärsrelationer negativt, medföra administrativa och/eller rättsliga sanktioner och det finns en risk för att de inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget genom rättsliga processer ådras sig skadeståndsansvar för belopp som inte omfattas av Bolagets försäkringsskydd och som inte kan återfås genom anspråk på t.ex. underleverantörer. Det finns även en risk för att Bolaget vid förlust i rättsliga processer tvingas ersätta motparten för processkostnader. Om en tvist skulle relatera till en avtalsrelation som lyder under utländsk lag eller avseende vilken tvistlösning ska ske genom domstols- eller skiljeförfarande i utlandet, kan kostnaderna bli särskilt höga. Skulle förutnämnda tvister inträffa och Bolaget hållas ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. Större tvister skulle således kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan exponering för tvister eller myndighetsförfaranden, även om de finansiella riskerna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé.

Beroende av nyckelpersoner

Inzile är beroende av ett antal nyckelpersoner. Vidare beror Bolagets framtida utveckling delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling, projektledning och marknadsföring. Det finns risk att Bolaget inte i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagets underleverantörer. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Övriga risker

Politiska och skatterelaterade risker

Lagstiftning inom miljöområdet är beroende på länders olika syn på striktare miljöhänsyn. Därför är lagstiftning på miljöområdet, även om dessa för stunden generellt tenderar verka i positiv riktning för Bolaget, under ständig förändring och svår att förutsäga. Sådana förändringar kan komma att försena eller påverka Inziles marknads lanseringstakt inom olika geografiska områden.

En stor drivkraft och affärsmöjlighet för Bolaget är kravet på och genomförandet av miljözoner eller snarlika restriktioner i Sverige och utomlands i synnerhet i större städer. Sådana restriktioner ställer krav på att transport- och arbetsfordon ska vara eldrivna eller miljöneutrala, vilket skulle förorsaka omfattande omställningar av existerande fordonsflotta till fromma för Inzile och liknande leverantörer. Det finns risk att sådana miljözoner eller restriktioner senareläggs, inte är av den omfattning att Bolaget kan dra fördelar ur dem eller inte ens införs, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

Tillverkning och utveckling av eldrivna fordon är en bransch som är reglerad. Bolagets verksamhet påverkas därmed direkt och indirekt av lagstiftning, tillståndsprövningar samt av krav och rekommendationer från tillsynsmyndigheter. Det är av vikt att Bolagets styrelse och ledning löpande följer utvecklingen inom lagstiftningsområdet i syfte att tidigt identifiera, förebygga och justera för eventuella negativa effekter för Bolaget. Varje nytt regelverk eller förändring som negativt påverkar Bolagets verksamhet kan komma att begränsa dess möjlighet till tillväxt, att få nya kunder och därmed ytterst påverka resultatet negativt.

Inzile har ett skattemässigt underskott av viss storlek i dagsläget. En ägarförändring i Bolaget kan innebära begränsningar av möjligheterna att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. De skatterättsliga regler som inträder vid en ägarförändring måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten till att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget. I dagsläget känner inte styrelsen till någon eventuell förändring avseende detta område.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Bolagets värdering och avsaknad av handel

En investering i aktier i Inzile är, liksom investeringar i alla aktier, förenad med risk. En ansökan om handel i aktien på en officiell marknadsplats är planerad för Q2 2019, givet genomförd spridningsemission samt gynnsamma marknadsförutsättningar. Det

finns risk att värdet för Inziles aktier vid en eventuell listning inte kommer att ha utvecklats positivt. Ett marknadspris vid ett sådant tillfälle kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Bland skälen till detta ingår svårigheter i att förutsäga kapitalmarknadens intresse för Bolaget, men även resultatutvecklingen och den allmänna konjunkturen. Det går därför inte heller att förutsäga om aktier i Bolaget kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt. Detta innebär att det finns en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett "paket" bestående av en aktie och en teckningsoption. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få teckna ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på Nasdaq First North förutsatt godkänd ansökan i anslutning till en listning av Bolagets aktier.

En teckningsoption har enbart ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Risker med ägarkoncentration

Den största ägaren och tillika styrelseledamot och VD, Ragnar Åhgren, kommer, via bolaget Alioth AB, efter föreliggande Erbjudande äga cirka 46,9 procent av röster och kapital i Bolaget. Ragnar Åhgren har därmed möjlighet att utöva väsentligt inflytande över Bolaget liksom komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt.

Det finns risk att Ragnar Åhgrens intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Utdelning

Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida emissioner kommer att bero på Inziles situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana emissioner. Det föreligger således en risk att sådana emissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.

Handelsplats

Aktierna och teckningsoptionerna avses att handlas på Nasdaq First North förutsatt godkänd ansökan. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats, som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regelverk som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan är i stället underkastade en mindre omfattande uppsättning regler. Vidare föreligger en risk för att Bolaget inte kan uppfylla kraven på bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North vilket kan leda till böter eller andra sanktioner och i förlängningen en avnotering av Bolagets aktier. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är därmed mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att gemensamt teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 37,6 MSEK. Dessa teckningsförbindelser är undertecknade, men inte säkerställda från bank eller annan extern part. Följaktligen finns det en risk för att de som har lämnat teckningsförbindelser inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas, vilket leder till att Bolaget får in mindre kapital än beräknat.

Inbjudan till teckning av Units i Inzile AB (publ)

I syfte att säkerställa Inziles fortsatta utveckling beslutade årsstämman den 21 maj 2019 om nyemission av Units bestående av aktier och teckningsoptioner.

Härmed inbjuds investerare att teckna Units, var och en bestående av en [1] aktie och en [1] vederlagsfri teckningsoption, i Inzile, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Units emitteras till en kurs om 9,55 SEK, det vill säga 9,55 SEK per aktie. Villkoren för den i Uniten ingående Teckningsoptionen är att två [2] Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en [1] ny aktie i Inzile till teckningskursen 12,25 SEK under perioden 1-30/8 2020.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 45,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till kontant cirka 5,4 MSEK.

Vid stort intresse har Styrelsen möjlighet att besluta om emission av upp till ytterligare 1 050 000 Units i så kallad övertilldelning, vilket kan öka emissionsbeloppet med maximalt 10 MSEK, varav 5 MSEK (av den totala övertilldelningen) reserveras till institutionella investerare.

Vid fullt utnyttjande även av samtliga Teckningsoptioner kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 34 MSEK efter avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 2 887 500 aktier. Relaterade emissionskostnader vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner skulle maximalt uppgå till 1,3 MSEK.

Nyemissionen uppgår till högst 4 725 000 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 472 500 SEK till högst 1 182 451,90 SEK.

Det föreliggande erbjudandets struktur vid full teckning:

| | Antal aktier | Kapital | Max antal aktier från TO | Kapital från utnyttjade TO | Summa anskaffat kapital vid fullt utnyttjande + TO |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------|--|
| Erbjudandet | 4 725 000 | 45 123 750 | 2 362 500 | 28 940 625 | 74 064 375 |
| Emissionskostnader kontant | | -5 432 987 | | | -5 432 987 |
| Nettolikvid | | 39 690 763 | | 28 940 625 | 68 631 388 |
| Units från Erbjudandet | 4 725 000 | | 2 362 500 | | |
| Eventuell Övertilldelning | 1 050 000 | 10 027 500 | 525 000 | 6 431 250 | 16 458 750 |
| Emissionskostnader relaterade till TO | | | | -1 326 445 | -1 326 445 |
| Nettolikvid efter kostnader relaterade till TO | | 49 718 263 | | 34 045 430 | 83 763 692 |
| Totalt antal aktier från Erbjudandet | 5 775 000 | | 2 887 500 | | |
| Total antal aktier efter Erbjudandet | 12 784 519 | | | | |

Emissionskostnaderna uppgår vid full teckning till sammanlagt cirka 5,4 MSEK kontant. För det fall att samtliga Teckningsoptioner, inklusive de från eventuell övertilldelning, utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare cirka 1,3 MSEK i emissionskostnader vilket för det maximala emissionsbeloppet om 83,8 MSEK skulle innebära totala kostnader om cirka 6,7 MSEK kontant som ovan beskrivet. I

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar 40 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Under antagande om fullt tecknad övertilldelning och fullt nyttjande av samtliga i Uniterna ingående Teckningsoptioner motsvarar Erbjudandet totalt 55 procent av aktiekapitalet i Bolaget.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 37,6 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W upp till sammanlagt cirka 83 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (Inzile.com) samt genom pressrelease omkring den 14 juni 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i Inzile är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Västervik, 24 maj 2019
Styrelsen

samband med Erbjudandet har Inzile erhållit teckningsförbindelser om 37,6 MSEK. Investerarkonsortiet motsvarar därmed sammanlagt cirka 83 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

VD har ordet



Inziles affärsidé är att producera kommersiellt attraktiva elfordon för transporter och service. Men vår vision sträcker sig längre än att enbart erbjuda elfordon.

Arbets- och transportfordon i stadsmiljöer utgörs idag antingen av dieseldrivna fordon med stor miljöpåverkan eller små bensinfordon med låg effektivitet. Vår vision är att förändra dessa strukturer i grunden och därmed skapa förutsättningar för fossilfria smarta städer. Vi kan härigenom bidra till den framtida smarta staden och förbättra livskvaliteten för att uppfylla nuvarande och framtida generationers krav på en ren stad.

En ökad miljöhänsyn driver samhällen och lagstiftare till att genom subventioner och reglering påskynda övergången till fossilfria fordon. Som ett led i denna övergång har miljözoner börjat införas som i-världens svar på hur man drastiskt kan minska miljöförstöringen i och kring städer. Tyskland har varit föregångsland men Norge och Sverige har tagit efter. Just nu överväger Stockholm, Göteborg och Malmö att införa miljözoner inom mycket snar framtid. Exempelvis har Region Skåne och kommunerna i Skåne tagit initiativ till utmaningen "100 procent fossilbränslefritt Skåne 2020". Dagens fordonsparker baseras dock till största delen på gammal fossilbaserad teknik. Det krävs därför nya lösningar för transporter och servicefunktioner.

Inzile satsar initialt på två skilda affärsområden dels arbetsfordon, dels fordon för "last mile". Inom båda dessa affärsområden ställs krav på fossilfria, tysta fordon där topphastigheten 40 km/h är

fullt tillräcklig och högre hastighet inte ens är önskvärt. Inom affärsområdet arbetsfordon existerar idag elfordon av golfbilsstorlek samt mindre dieselfordon. De små golfbilarna fungerar bra för grönytor men har inte den prestanda man bör ställa utifrån säkerhet, ergonomi, flexibilitet och lastkapacitet när fordonen behöver köras på trafikerade gator.

Med våra fordon skapar vi en plattform där en kunds vagnpark kan optimeras genom att samma fordon enkelt kan anpassas till olika funktioner. Vi anpassar fordonet helt enligt kundens behov. Det må vara flak, stor eller liten box, med eller utan innehåll för en mobil verkstad, semitrailer-lösning för transport av tyngre last eller en snöplog med saltspridare för att få bort snö från cykelvägar. På så sätt skapar vi förutsättningar för hållbart tänkande i såväl ekonomi som miljö, och kan samtidigt adressera de flesta behov som finns inom såväl den privata som offentliga sektorn. Inom affärsområdet arbetsfordon är den offentliga sektorn en stor och viktig fordonsköpare med möjlighet att gå före i vilka krav man ställer. Här finns en stor möjlighet för Inzile att erbjuda fullvärdiga ersättare till dieseldrivna lätta lastfordon i tillräckligt stor skala i tid för att möjliggöra införandet av miljöåtgärderna utan att stadens infrastruktur blir lidande. Malmö har redan gett oss en första order och vi inväntar de övriga kommunerna inom kort.

Parallellt med införande av miljözoner och liknande åtgärder, rör sig även transportsektorn mot miljövänliga transporter kombinerat med smartare sätt att leverera varor till enskilda adresser i in-



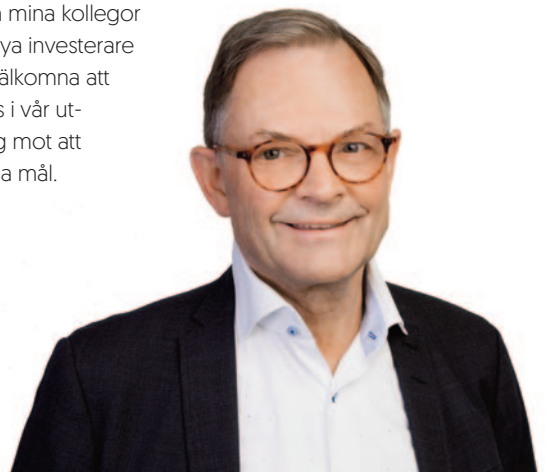
nerstan som följd av den ökade internet-handeln. Företagen söker små lätta lastbilar som ekonomiskt, ergonomiskt och tillförlitligt pular fram och tillbaka den begränsade körsträckan mellan logistikcentralen i stadens ytterkant och adressaten i stadskärnan. Inziles fossilfria fordon är anpassade för dessa "last mile" transporter. Vi bedömer att vår nischmarknad inom fordonsindustrin, EUV (Electric Utility Vehicles), är en lågt prioriterad marknad för massproducerande fordonsföretag då det är en alltför liten marknad för dessa aktörer.

Andra orsaker till att massproducerande aktörer inte ger sig in i detta segment är att deras plattformar inte är anpassade för smala fordon med låg topphastighet. Ett massproducerande företag bygger inte plattformar för en relativt liten marknad då det inte rimmar med de stora investeringar som måste göras. För en mindre aktör som Inzile är detta dock en gigantisk marknad och vi ser redan nu en stor efterfrågan från såväl privata som kommunala kunder.

Tack vare vår långa erfarenhet av fordon och inte minst elfordon tillsammans med de specialistkompetenser vi knutit till oss har vi kunnat säkra en design och produktions- och säljstrategi som ger oss mycket goda förutsättningar att starta serietillverkning av svenska kvalitetsfordon under 2019. Därefter förväntas Inzile vara kassaflödesneutralt från och med 2020 och vinstgivande året därefter. Självklart planerar vi även att vända oss till marknader utanför Sverige. Ett svensktillverkat arbets- och transportfordon

anpassat för nordiskt klimat är mycket intressant för andra länder då svenska fordon har ett mycket högt anseende utomlands. Vi har en hektisk tid framför oss. Möjligheten att utnyttja det vidöppna fönstret för att tidigt kunna nå lönsamhet torde locka våra aktieägare, gamla som nyttkomna, liksom tillfredställelsen i att veta att Inzile kraftfullt kommer kunna bidra till världens energiomställning bort från fossila bränslen. En förändring utan avkall på den service och infrastruktur en stadsbo förväntar sig. Det är ett mål värt att kämpa för.

Jag och mina kollegor hälsar nya investerare varmt välkomna att följa oss i vår utveckling mot att nå dessa mål.



Ragnar Åhgren, VD, Inzile AB

Bakgrund och motiv

Västerviksbolaget Inzile AB har tagit fram en utsläppsfri lätt lastbil som är helt eldriven. Lastbilen är ett elektriskt arbetsfordon (ett så kallat Electric Utility Vehicle eller EUV) avsedd för närtransporter i direkt konkurrens med dieseldrivna lätta lastfordon och är anpassad för såväl varma som nordiska klimat. Rent generellt är den låga driftskostnaden den stora konkurrensfördelen för elfordon, cirka 80 procent lägre än ett traditionellt dieselfordon. Inzile-fordonets konkurrensfördel gentemot övriga existerande EUV är fordonets storlek, säkerhet, ergonomi och kvalitet, vilket gör den till en fullvärdig ersättare av motsvarande dieselfordon. Fordonets största konkurrensfördel är dock att i närtid vara en leveransklar EUV som fullvärdig ersättare till existerande dieselfordon när strikta miljöåtgärder i de svenska storstäderna liksom i övriga europeiska städer kräver en omedelbar förnyelse av fordonsflottan. Fordonets "multitasking"-plattform möjliggör dessutom för användaren att koppla på flera arbetsuppgifter vid behov, exempelvis plog för gångvägar, tippflak, bakgavellyft, semitrailer samt flak alternativt skåp eller en kombination av båda. Bolagets ledning och styrelse har lång och relevant erfarenhet från automotive-, digital marknadsförings-, försäljnings- och IT- industrin.

Inzile adresserar den snabbt växande nischmarknaden för EUV. Dessa fordon används för närtransporter av lättare gods inom avgränsade zoner. För närvarande finns över 200 städer med miljözoner, och samtidigt väntas storstäder som Madrid och Paris i närtid föreslå dieselförbud. Exempel på potentiella kunder är fastighetsbolag, universitetsförvaltningar, idrottsplatser, kyrkogårdar, stora transportföretag med logistikcentraler för transporter till och från stadskärnor. Med en färdigutvecklad produkt som snart kan serieproduceras har Inzile en bra position att kunna ta en del av den totala marknaden för lätta lastbilar när allt strängare miljökrav driver på efterfrågan på eldrivna fordon i framtida upphandlingar.

Bolaget har i skrivande stund erhållit åtta (8) bindande order från kommuner och privata transportföretag, var och en av dessa aktörer med potential att kunna inhandla hela 2019 års planerade produktion.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inkluderat kassan om 2,9 MSEK per den 31 mars 2019 inte är tillräckligt för att kunna producera och leverera dessa ordrar för att bedriva verksamheten i önskad utsträckning de kommande tolv månaderna. Med beaktande av kassaflöde från den löpande verksamheten och nämnda likviditet, beräknas nuvarande rörelsekapital vid tidpunkten för Prospektet täcka behovet fram till och med utgång juli 2019. För att kapitalbehovet ska täckas tolv månader framöver krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 25,5 MSEK inför en uppskalning av produktionen av 10 st serie #1.

Detta är bakgrunden och motivet till varför Inzile genomför Erbjudandet om 45 MSEK med vilken Bolaget avser säkerställa finansieringen och möjliggöra en listningsansökan. Efter emissionen avser Bolaget ansöka om listning vid Nasdaq First North Stockholm, med preliminär första dag för handel i Bolagets aktier i slutet av juni 2019, förutsatt godkännande. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 37,6 MSEK från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt cirka 83 procent av det totala Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för dessa åtaganden. Av teckningsförbindelser har 10,6 MSEK erhållits från Ledningsgruppen.

Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden beräknas givet en fulltecknad emission inbringa cirka 39,7 MSEK efter emissionskostnader om 5,4 MSEK men före en eventuell övertilldelning och inlösta teckningsoptioner. Denna summa är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 12 månader, där merparten av kostnader berör rörelsekapital, såsom uppsättning av lager och produktionslinor, verktyg, reklam och PR, och drift.

En detaljerad redogörelse i prioritetsordning för nettoemissionslikvidens användning följer av nedanstående tabell:

Nettolikvidens planerade användning

| | |
|---|------------------|
| Kvittning av upptaget bryggglån | 7 MSEK |
| Rörelsekapital | 15,5 MSEK |
| <i>Verktyg samt lager och produktionsuppbyggnad, 8,0 MSEK</i> | |
| <i>Marknad och Säljinsatser, 5,0 MSEK</i> | |
| <i>Övrigt, 2,5 MSEK</i> | |
| Forskning och utveckling | 7,2 MSEK |
| Personal nyanställningar/konsulter | 10,0 MSEK |
| Totalt | 39,7 MSEK |

Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, i kombination med nuvarande likvida medel, vara tillräcklig för att säkra Bolagets rörelsekapital under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare aktier upp till 10 MSEK genom en riktad emission, så kallad övertilldelning, varav 5 MSEK (av den totala övertilldelningen) reserveras till institutionella investerare. Under det tredje kvartalet räkenskapsåret 2020 kan Bolaget dessutom komma att erhålla upp till 34 MSEK vid full lösen av de teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet och övertilldelningen efter ytterligare emissionskostnader om 1,3 MSEK. Dessa belopp

kommer i så fall att användas för att accelerera produktionen samt Bolagets säljaktiviteter och därtill tjäna som en kapitalinjektion för att stärka balansräkningen.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till nivån för erhållna teckningsförbindelser, eller om teckningsåtagare inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Inzile blir tvunget att dra ner på omfattningen av produktionsuppskalningen och/eller marknadsföring eller söka ytterligare finansiering tidigare än om 12 månader. Då kan ytterligare emissioner komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.⁴

Prissättning av Units

Det är vanskligt att utföra en multipelbaserad värdering av Inzile, liksom för övriga tillväxtbolag, då Bolagets egna värderingsestimater är baserade på uppskattningar som görs av framtida försäljning och vinst i ett läge innan Bolaget redovisat någon försäljning alls. Bolaget har därför i samråd med G&W Fondkommission baserat fastställande av priset i Erbjudandet på följande antal faktorer:

Totalt investerat eget kapital i Bolaget

Detta uppgår till 48 MSEK.

Pris i tidigare genomförda emissioner

Inziles senaste emission var en riktad kvittningsemission av upptaget bryggglån till Bolagets huvudägare i maj 2019 till samma kurs som Erbjudandet (9,55 SEK/aktie). Vid Inziles närmast föregående emission initierad Q2/maj 2018 (dock slutregistrerad först mars 2019) som var riktad till externa investerare värderades Bolaget till 50 MSEK (post-money) där den största delen av kapitalet tillskötts under Q2/maj 2018. Sedan tidpunkten maj 2018 då alltså priset för emissionen till externa investerare fastställdes har Bolaget märkt av ett betydligt större kommersiellt intresse från såväl privata aktörer som kommunala kunder. Bland annat har Inzile redan erhållit order på åtta av de tio fordonen, för vars produktion nettolikviden från föreliggande Erbjudande är avsedd. Därtill har kunder redan uppvisat intressen att förbeställa fordon från den påföljande första serieproduktionen. Härutöver har Bolaget byggt ut lednings- och stabsfunktioner med ett antal nyckelpersoner under 2019 vilka förväntas vara bidragande till att Bolaget under 2019 och 2020 uppnår lyckad produktion och försäljning.

Bolagets marknadspotential

Enligt Bolaget väntas de trender som beskrivs under marknadsöversikt på sida 35 gynna Inziles affär och tyder på att man ligger rätt i tiden.

En jämförelse med andra listade bolag i motsvarande bransch

Bolaget har gjort en jämförelse med marknadspriset för andra svenska listade bolag i motsvarande bransch, dels för att få en förståelse för rådande marknadsklimat, dels för att uppskatta aktiemarknadens prissättning av Inzile som bolag. Därvidlag har en rabatt åsatts Inziles värdering jämfört med dessa branschbolag med beaktande av att Inzile ännu inte uppnått försäljningsstadiet.

Sammanvägt

Ovanstående faktorer har sammanvägt lett en värdering av Inzile före kapitaltillskott om 67,8 MSEK. Inget värde har åsatts den i Units medföljande teckningsoptionen.

Avstämning

Såsom slutlig avstämning inför lanseringen av föreliggande Erbjudande har Bolaget presenterat verksamheten till ovan värdering för ett antal större investerare i syfte att skapa ett investerarkonsortium. Till denna värdering, det vill säga enligt Erbjudandets villkor, har investerarkonsortiet förbundit sig att teckna Units uppgående till ett sammanlagt belopp om 37,6 MSEK.

Motiv till Inziles planerade ansökan om notering på Nasdaq First North

Styrelsen bedömer att en listning av Inziles aktier på Nasdaq First North kommer att öka uppmärksamheten för Bolagets verksamhet från kunder, kapitalmarknaden, media och allmänheten. Det bedöms även öka intresset och förtroendet för Bolagets aktie från såväl allmänheten som institutionella placerare. Styrelsen bedömer vidare att noteringen stärker Bolaget i dess befintliga och nya relationer till kunder, leverantörer, samarbetspartners och andra intressenter samt att det gynnar möjligheterna att attrahera, behålla och motivera nyckelmedarbetare i Bolaget. Tillgången till aktiemarknaden bedöms även göra det möjligt för Inzile att i framtiden anskaffa ytterligare kapital i syfte att stärka Bolagets marknadsnärvaro.

⁴ För mer information se avsnitt Rörelsekapitaldeklaration, sid 48

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar teckning av Units till ett belopp om totalt cirka 45,1 MSEK vilket motsvarar högst 4 725 000 Units till den fastställda emissionskursen om 9,55 kronor per Unit. En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie 2019/2020. Två (2) teckningsoptioner av serie 2019/2020 berättigar till köp av en (1) ny aktie i Bolaget för 12,25 kronor per aktie under teckningsperioden 1 augusti 2020 till och med den 30 augusti 2020. För fullständiga teckningsoptionsvillkor se avsnittet Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2020 i Inzile AB [publ] på sida 65.

Vid stort intresse har styrelsen rätt att besluta om emission av ytterligare 1 050 000 Units, motsvarande 10 MSEK, varav 5 MSEK (av den totala övertilldelningen) reserveras till institutionella investerare.

Unit

Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller Inzile AB [publ], aktie, ISIN SE0012570208 samt teckningsoption, ISIN SE0012622553. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare i Inzile AB [publ] AB äger ej företrädesrätt att teckna nya Units.

Emissionskurs

Units emitteras till en kurs om 9,55 kronor per Unit det vill säga 9,55 kr per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen. Minsta teckningspost är 550 Units.

Teckningstid

Teckning av nya Units skall ske under tiden från och med den 27 maj till och med 11 juni 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.

Teckning av Units

Anmälan om teckning skall göras på anmälingssedel, "Anmälingssedel för teckning av Units i Inzile AB [publ]" och skickas till Aktieinvest på adressen nedan. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/inzile2019 och följ instruktionerna.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7415

103 91 Stockholm

Tel: 08 – 50 65 1795

Alternativt scannas/mailas in till:
emittentservice@aktieinvest.se

Ifylld anmälingssedel ska vara Aktieinvest FK tillhanda senast kl. 17:00 den 11 juni 2019. Anmälingssedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, www.aktieinvest.se/inzile2019 eller på Bolagets hemsida, www.inzile.com. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälingssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälingssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälingssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Inzile AB [publ] får en bred ägarbas. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Inzile AB [publ] har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 550 Units. Vid övertäckning beslutar styrelsen i Inzile AB [publ] om tilldelning av Units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal Units än anmälan avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade Units utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske den 18 juni 2019, enligt vilken det framgår hur många Units som tecknaren tilldelats.

Betalning

Tilldelade Units som tecknats ska betalas, enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning, tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

Handel i aktien och teckningsoptionen

Preliminär första handelsdag för aktien på Nasdaq First North är den 27 juni 2019. Handel i Teckningsoptionen beräknas inledas samma dag.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och teckningsoptioner ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av juni 2019.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är inte villkorat av på förhand fastställda omständigheter. För det fall händelser inträffar som enligt styrelsens och Rådgivarens bedömning har så betydande negativ inverkan på Bolaget eller på noteringsprocessen att det bedöms som olämpligt att genomföra Erbjudandet, har styrelsen i samråd med Rådgivaren rätt att avbryta Erbjudandet. Sådana omständigheter inkluderar men är inte begränsade till att allmänhetens intresse att teckna Inzile AB (publ) skulle vara mycket lågt, att marknadsutsikterna för Bolagets verksamhet drastiskt förändras till det sämre eller att Bolaget skulle upptäcka förhållanden inom verksamheten som bedöms i väsentlig grad försämra förutsättningarna för Erbjudandet. Erbjudandet kan avbrytas fram till leverans av aktier har genomförts. Eventuell redan inbetald likvid återbetalas om Erbjudandet avbryts.

Offentliggörande

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Hongkong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land, riktas inte Erbjudandet att teckna Units till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Verksamhetsbeskrivning

Inzile är ett svenskt företag som utvecklar, tillverkar och säljer eldrivna lätta lastbilar (klass N1). En första modell av ellastbilen PRO4 finns idag som test- och eventfordon. Fordonet riktar sig mot marknaden för elektriska arbetsfordon (Electrical Utility Vehicles eller EUV), en nischmarknad inom fordonsindustrin som väntas växa starkt de kommande åren. En faktor som talar för elfordon är den låga driftskostnaden som är cirka 80 procent lägre än ett traditionellt dieselfordon.⁵

Den initiala målgruppen för Inzile är förvaltningar, kommuner, statliga bolag, privata företag samt transportföretag som har behov av smidigare fordon för närtransporter i städer. I ljuset av att ökade miljökrav förorsakar införandet av drastiska åtgärder i närtid såsom miljözoner i städer, efterfrågas fossilbränslefria fordon som både fungerar likväldigt för grönyteområden som närtransporter till och från stadskärnan.

Bolaget grundades 2012 och Bolagets team har tillsammans en mycket lång och omfattande erfarenhet av teknisk innovation och utveckling, inte minst inom Automotive och specifikt elbilar. Inzile har i skrivande stund bindande order på initialt åtta av de totalt tio fordonen som avses att produceras från representanter för de olika målgrupperna, var och en med potential att kunna inhandla hela 2019 års planerade produktion.

Bolaget har sitt huvudkontor och sin produktionsanläggning i Västervik, Småland. Dessutom finns ytterligare två kontor, ett i Göteborg där en stor del av utvecklingsarbetet sker samt ett i Stockholm där företagets sälj- och marknadsavdelning ligger.

Affärsidé

Inzile utvecklar hållbara eldrivna arbetsfordonslösningar med kundanpassad multifunktionalitet i kombination med god förarmiljö och högt säkerhetstänk. Genom en hög miljöprestanda, premiumkvalitet inom sitt segment och en attraktiv totalekonomi förväntas Inzile att stå ut i mängden av nuvarande eldrivna arbetsfordon och bli en stark konkurrent på marknaden.

Då ingen av de ledande tillverkarna av lätta lastbilar ännu tagit fram en modell med eldrivlina på grund av marknadsnischens begränsade storlek för dessa globala företag, förväntar sig Inzile att vara tämligen ensam i nischen den närmaste femårsperioden med sitt fordon.

Vision

Inzile ska väljas med stolthet av sina kunder och vara det självklara fordonsvalet för att skapa ett hållbart och säkert samhälle.

Affärsmodell

Inzile avser att gå till marknaden dels via egen säljkår och dels via återförsäljare. Ett tänkt pris är i standardutförande omkring 395 000 SEK. Bolagets ambition är att från 2020 och framåt uppnå en bruttomarginal om cirka 30 procent. I första hand är den svenska marknaden huvudfokus men ambitionen är att även sälja via återförsäljare i Norden samt både inom och utom Europa. Återförsäljare av EUV-fordon är verksamheter som säljer och marknadsför markvårdsmaskiner såsom gräsklippare, redskapsbärare, kompaktraktorer, lastmaskiner, grävmaskiner, elbilar och andra elfordon. Ett elfordon som i allt väsentligt liknar en dieseldriven lastbil är just det komplement till existerande utbud dessa återförsäljare efterfrågar.

Inziles digitala strategi är att driva kundtrafiken mot den egna hemsidan för att via en anpassad produktkonfigurator assistera och förenkla säljprocessen för återförsäljare. Bolaget kommer därtill arbeta aktivt med olika finansieringslösningar i form av uthyrnings-, leasing- och serviceupplägg.

Fordonet

PRO4 är en egenutvecklad och till hundra procent eldriven lätt lastbil som är skapad för transporter i närmiljöer för såväl varma som nordiska klimat (ner till -30 grader). Fordonet har utformats till ett hållbart, effektivt och miljövänligt arbetsfordon inriktat mot målgrupper som är aktiva i stadsmiljö: förvaltningar, kommuner, statliga bolag, samt transportföretag. PRO4 är ett mindre arbetsfordon som kan ersätta en större lätt lastbil avseende räckvidd, byggnation och lastförmåga. PRO4 har en lastkapacitet om cirka 1 000 kg samt en tomvikt om 1 500 kg. Två variationer av batteri kommer att erbjudas kunderna varav det största batteriet har en körsträcka på upp till cirka 25 mil och tillåter en maximal hastighet om 50 km/h. Detta räcker mer än väl för målgrupperna som en genomsnittlig arbetsdag färdas cirka 5 mil.⁶

Inzile har i sin produktutveckling utgått från att maximera kollisionssäkerheten i fordonshytten. Såvitt Bolaget vet har ingen av Bolagets konkurrenter i liknande grad försökt att jämställa elfordonet med existerande dieseldrivna lätta lastbilar. Både framhjul och den främre delen av delar i chassit har en energiupptagande zon vilka agerar som så kallade "crash zones" i syfte att öka fordonets säkerhet vid en frontalkollision.

PRO4 byggs upp modulärt för att effektivisera kundens användande av den lätta lastbilen. En av PRO4:s främsta fördelar är möjligheten att koppla på komponenter såsom exempelvis flera olika lastningsmöjligheter, påkoppling av snöplog, saltspridare på flaket, speciellt låsbart skåp och verktygsutrymme, liksom

⁵ Bolagets beräkning: Diesel drar cirka 1 liter/mil i stadstrafik. Marknadspriset på diesel i Sverige per liter är cirka 16 kr. Inziles fordon väntas dra 1,8 kwh/mil med cirka 1,8 kr/kwh.

⁶ Förstahandsuppgifter Inzile fått förklarad från kund



specialbyggd trailer eller semitrailer, flak och dragkrok. Därutöver har varje enskild komponent även olika alternativ. PRO4 kan också, beroende på tänkt körcykel, användningsområde och genomsnittligt dagligt tillryggalagt avstånd, utrustas med olika batteristorlekar.

PRO4 kommer framöver att kunna vara uppkopplad via molnbaserad IT-infrastruktur vilket möjliggör effektiv datainsamling som understödjer framtida innovation och produktutveckling.

Work Vehicle

Bolaget har nyligen även inkluderat *Work Vehicle* till sin strategi. Work Vehicle är ett arbetsfordon som delvis kan säljas till nuvarande kundsegment såsom kommuner och privata bolag. Fordonet är dock främst riktat till kunder såsom fastighetsbolag,

kyrkogårdsförvaltningar, gatukontor och parkförvaltningar. Kalkylerna i prognoser/budgetar nedan inkluderar dock inte försäljning av detta fordon. Fordonet tillhör inte samma affärskoncept som PRO4 men produktionen utgår från samma plattform.

Leverantörer

Bolaget använder sig av flertalet leverantörer för att köpa in väsentliga komponenter. De mest väsentliga komponenterna som köps in är batterier, motorer, chassi och hytt. I syfte att säkerställa ett så lågt pris som möjligt eftersträvar Bolaget alltid second source. Vidare beställer Inzile endast delar från etablerade automotive leverantörer som garanterar kvalitet och leveransprecision.

Kundcase A – transportföretag

Transport och logistikföretaget Bring söker en ny fossilfri lösning för framtida citytransporter i storstäder. Behovet för transporter avser paket upp till 35 kg. Kraven på fordonet är att det ska kunna transportera stora volymer jämfört med en skåpbil vilket innebär att fordonet kommer att ha en större trailer som tillval. Kravet är också att fordonet skall vara tyst för leveranser på kvällar vilket är perfekt för ett eldrivet fordon. Fossilfria leveranser är ett måste för att kunna leva upp till framtida miljözoner och slutkunders krav på hållbara transporter. Bring har gjort en första beställning om fem stycken fordon. Företaget har verksamhet i Stockholm, Göteborg, Köpenhamn och Oslo där allt striktare direktiv från respektive kommuner ställs. Samtidigt måste Bring öka leveransmöjligheten för paket upp till 35 kg på grund av en förväntad stark tillväxt av internet-handeln.

Kundcase B – kommun

Fr o m 1 januari 2020 är kommuner i Sverige fria att införa miljözoner för personbilar, lätta lastbilar samt lätta lastfordon. X Stad har därför nyligen tagit ett beslut att samtliga fordon ska vara fossilfria 2020 och maxhastigheten för fordon 40 km/h. Cykel-, gång- och kollektivtrafik kommer att utgöra grunden i det framtida transportsystemet och ska tillsammans med utvecklingen av bilpooler uppmuntra minskat bilberoende i syfte att minimera luftföroreningar samt buller. X Stad äger idag 1 300 fordon och kommer behöva byta ut en stor del av dessa med tanke på ökade krav på miljövänliga alternativ. Fordonet skall användas för närtransporter i staden och ett skallkrav är att fordonet skall kunna användas i alla miljöer det vill säga inne i stadstrafik, grönområden, cykelbanor, campus, sportanläggningar.

Tekniska tal/Specifikationer

PRO4 är 4,20 meter långt, 1,55 till 1,70 meter brett (vilket även möjliggör färd på cykelbanor), 2,04 meter högt och har en hjulbas som är 2,96 meter lång. Fordonet har en lastkapacitet om 1 000 kg i linje med dieseldrivna lätta lastbilar och en tomvikt om 1 500 kg. Vidare har fordonet bakhjulsdrift tack vare två kraftiga AC-motorer, placerade fram respektive bak, som tillåter en maximal hastighet om 50 km/h. Tänkt hastighet för normal körning är 40 km/h.

Produktion och tillverkning

Bolaget avser tillverka förserien om 10 fordon i nuvarande lokaler under Q2/Q3 2019. Under det tredje kvartalet är planen att flytta den tilltänkta serieproduktionen till större lokaler i Västervik, där man på sikt ska kunna ha kapacitet att producera upp till 1 000 fordon. Här ska den tilltänkta serieproduktionen om 60 fordon tillverkas under det fjärde kvartalet 2019.

Hållbarhet är en ytterst viktig del för företaget rörande såväl produkter som produktionsprocesser. I den planerade produktionsprocessen avser Bolaget därför eftersträva ett cirkulärt kretslopp där hållbara och spårbara material enkelt kan återvinnas efter produkternas livslängd.

Bolaget har framställt en skiss över hur serieproduktionen ska byggas upp genom två effektiva, manuella monteringsstationer i serie. Dessa ska sedermera kunna kopieras för parallell tillverkning i syfte att på så sätt uppnå högre produktionsvolymer. Runt

dessa stationer ska prefabricering av batterier och hytter samt förådsutrymmen för komponenter finnas. Stationer för avslutande systemtester inklusive test av vattentätthet samt laddning av batterier avslutar produktionsfasen. Fördelarna med denna produktionsuppbyggnad är att man uppnår en flexibel produktionslösning som kan skalas upp i takt med produktionsvolymen. Produktionsuppbyggnaden innebär också att Bolagets investeringar i produktionen följer marknadens efterfråga. Viktiga förutsättningar varför produktionen förläggs i Västervik är de relativt låga lokalkostnader samt att produktionskompetens finns att tillgå i regionen.

Milstolpar för produktionen

Bolagets mål är att nå lönsamhet under 2021 och uppnå en försäljning om minst 1 000 lastbilar per år inom en fyraårsperiod. Detta skall uppnås genom en uppbyggd produktion som ska matcha en tänkt försäljning.

| Tid | Fas | Antal enheter |
|------------|-------------------|---------------|
| 2018 | PRO 4 #1 | 1 st |
| Q2-Q3 2019 | Förserie | 10 st |
| Q3-Q4 2019 | Serietillverkning | 60 st |
| 2020 | Serietillverkning | 200 st |
| 2021 | Serietillverkning | 500 st |
| 2022 | Serietillverkning | 1 000 st |

Kunder

Inzile har i dagsläget utifrån tänkta målgrupper identifierat fyra primära kundsegment. Samtliga har ett behov av att smidigt och miljövänligt kunna verka i trånga och krävande stadsmiljöer:

- **Kommuner** – vagnparksbolag (leasing), bostadsbolag, servicebolag, miljö- och energibolag med mera.
- **Transport- och logistikbolag** – innercitytransporter, flygplatser, lager- och produktionsplatser.
- **Privata företag** – markentreprenörer, parkentreprenörer, fastighetsbolag, anläggningsförvaltning.
- **Förvaltningar** – kyrkoförvaltningar, bostadsförvaltningar, parkförvaltningar, vägförvaltningar.

Forskning och utveckling

Patent och immateriella rättigheter

Inzile har för närvarande inga beviljade patent, då man bedömer möjligheterna till att bevara konstruktionshemligheter på så sätt som större. Inzile utvärderar möjligheten att söka patent för angränsande innovationer, vilket skulle begränsa möjligheter till kopiering.

Know-how

En av framgångsfaktorerna bakom Inzile är den stora ackumulerade erfarenhet som byggts upp inom området automotive där teamet gemensamt har 75 års relevant erfarenhet. Inziles samlade kunskaper finns inom Bolaget och dess anställda som är väl-dokumenterad.

Organisationsstruktur och anställda

Inzile har per den 31 februari 2019 totalt 16 medarbetare, varav nio konsulter. Bolaget är uppdelat i tre verksamhetsområden: försäljning/marknadsföring, utveckling och produktutveckling.

Grundläggande värderingar (kärnvärden)

Arbetsmiljö

En hälsofrämjande arbetsmiljö är en grundförutsättning både för Bolagets kunder och medarbetare.

Säkerhet

Arbete för att minimera risken för olyckor och ständigt integrera säkerhet som en naturlig del i produktutvecklingen och verksamheten.

Innovation

Inziles företagskultur tillåter och uppmuntrar innovationskrafter. Kreativitet är vårt sätt att hitta lösningar och Bolaget strävar ständigt efter att förbättras och utvecklas tillsammans med kunden.

Hållbarhet

Ständigt arbete för att minska den negativa miljöpåverkan av dess produkter och vår verksamhet för ett hållbart samhälle.

Kvalitet

Kvalitet skapas genom att ständigt förbättra produkter och processer utifrån kundernas behov, utan kompromisser.



Historik

2012

- Företaget grundas av Mattias Johansson och Hansi Kobes under namnet Swedish Utility Vehicle AB (SUVAB).
- Bolaget påbörjar research, marknadsanalys och konceptskiss.

2013

- Utveckling sker mestadels i Kina. Tillverkning av körbart första konceptfordon.
- Utvärdering av möjlig joint venture med tillverkning i Kina. Detta visar sig svårare än tänkt. Avtalsvillkor går inte att möta. Samarbetet med kineserna upphör.

2014

- Produktutveckling flyttas helt till Sverige. Anpassning för europeisk marknad till 100 procent.
- Tredje version av konceptfordon tas fram i Sverige. Utveckling kostar mer än väntat och produktion ännu långt ifrån.

2015

- Ragnar Åhgren går in som huvudägare.
- Företaget fastställer att man ska utgå från Sverige. Bolaget byter även namn till Carvia AB.

2016

- Två test- och eventfordon utvecklas i samband med inplanerade event.
- Bolaget anställer en projektledare.
- IAA mässan i Hannover blir det första publika eventet följt av pressevent i Västervik, produkt och företag exponeras för första gången. Bemötandet var positivt och Bolaget uppmärksammades i lokalmedia.

2017

- Ragnar Åhgren anställs som VD och Mattias Johansson blir marknadschef och CIO.
- Inzile ställer ut på "Bilar som jobbar" i Stockholm.
- Konceptfas som pågått mer aktivt sedan 2015 avslutas då utveckling måste accelereras för att inte missa "miljöfönstret". Fokus ligger nu på att ta fram en produktionsprototyp med start januari 2018.

2018

- Säljchef Klas Åhgren samt produktchef Carsten Jørgensen rekryteras till Bolaget.
- Testfordonet färdigställs. Delvis ny design för att öka säkerheten genomförs, liksom förändring och anpassning av olika komponenter i syfte att underlätta försäljning, produktion eller ergonomi.
- Bolaget byter namn till Inzile då bolagsnamnet "Carvia" var likt ett annat bolagsnamn.
- Bolaget erhåller order om totalt två fordon från ett större privat transportföretag samt från en av Sveriges största kommuner.
- Bolaget ställer ut PRO4 på Bilmässan i Göteborg och får positivt bemötande från deltagarna på plats, däribland de största kommunerna i Sverige.
- Bolaget genomför en emission om 8 MSEK vilken påbörjades under våren 2018 (registrerades dock först i mars 2019).

2019

- Bolaget påbörjar förberedelser inför planerad listnings-emission och ansökan till Nasdaq First North Stockholm.
- Bolaget genomför en riktad nyemission om 4 MSEK till en värdering (Pre-money) om cirka 64 MSEK.

Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt inom. Informationen om marknadstillväxt, marknadsstorlek och marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet avser Bolagets samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. Om inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets egna analyser och intern marknadsinformation. Marknads- och branschinformationen innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framåtriktad information. De grundar sig på aktuella förväntningar, framtidsutsikter och planer avseende branschens framtida, och därmed Bolagets, resultat, men omfattar risker och osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till att de faktiska resultaten skiljer sig väsentligt från dem som ingår i den framåtblickande informationen. Se vidare under Riskfaktorer på sid 21.

Introduktion till Inziles marknad

Nyckelfaktorer som driver på utvecklingen mot fossilfria fordon är länders krav på att uppfylla sina åtaganden om att minska utsläpp enligt Parisavtalet. Detta genererar regulatoriska krav och olika typer av stimulanser från såväl nationella som internationella myndigheter, vars genomförande i sin tur följs upp av såväl myndigheter som olika miljöorganisationer. Ett resultat av dessa krav och hot om publik uppföljning är så kallade miljözoner för storstäder som ett enkelt sätt att naturligt tvinga fram ett skifte från konventionella dieseldrivna fordon till miljömässigt godkända fordon. För närvarande finns över 200 städer med miljözoner, och samtidigt väntas storstäder som Madrid och Paris i närtid föreslå dieselförbud.⁷

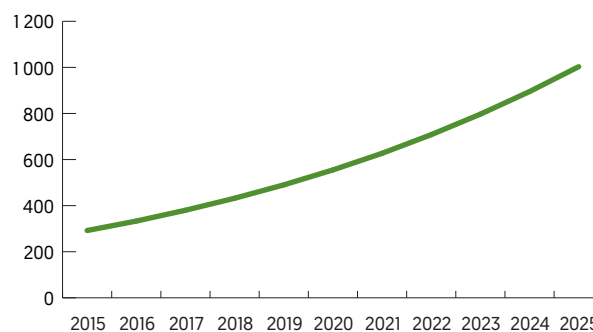
Även regeringen i Sverige har nyligen fattat beslut om förordningsändringar vilket från och med 1 januari 2020 ger kommuner möjlighet att införa miljözoner för personbilar, lätta lastbilar samt lätta lastfordon.⁸ Enligt Bolaget gör detta att aktörer såsom kommuner och privata företag, som idag innehar stora sådana fordonsflottor, inom en snar framtid kommer behöva ersätta dessa med fordon med miljövänliga drivlinor.

Marknad och framtidsutsikter för elektriska arbetsfordon (Electrical Utility Vehicles eller EUV)

Begreppet EUV åsyftar motoriserade elfordon konstruerade för att utföra specifika uppgifter i en segmenterad nischbransch. Enligt Bolaget tillverkas EUV:s ofta i mindre skala med ett specifikt ändamål i åtanke vilket skiljer sig väsentligt från traditionell mas-

stillverkning av fordon för en betydligt större målgrupp. Enligt Inzile är priset på EUV:s inte det mest avgörande för kunder utan funktionen.

Försäljningsintäkter EUV, MEUR



Källa: Europe Electric Utility Vehicles Market Study, Opportunities and Forecast 2018-2025, Report Monitor 2018

EUV-marknaden har under åren 2015-2017 växt med i snitt cirka 15 procent i Europa och marknaden beräknas omsätta cirka 10 miljarder SEK 2025.⁹ EUV:s används ofta i specifika avgränsade områden såsom parkområde, bostadsområde, nöjesparker, campingplatser, köpcentrum och bondgårdar. Dock har fordonen på senare tid utökat sitt område för att utföra tjänster i städer där det är svårt att komma fram. Här sammanfaller marknaden för EUV med den för lätta lastbilar. Till följd av ökad e-handel ökar efterfrågan på hemleveranser till stadskärnor vilket lett till att europeiska länder sett en expansion inom marknaden för lätta lastbilar. Förutom den ovan nämnda enklare framkomligheten har lätta lastbilar jämfört med tyngre lastbilar mindre underhållskostnader samtidigt som de är mer bränsleeffektiva.

Enligt Bolaget kan detta orsaka att även marknaden för EUV kommer att öka kraftigt när europeiska storstäder begränsar biltrafik i stadskärnorna, vilket förväntas ske inom de närmaste 5–10 åren.¹⁰ Vissa städer väntas även införa hastighetsbegränsningar. Exempelvis har Malmö stad infört en maxhastighet om 40 km/h i stadskärnan¹¹ och Stockholm står i begrepp att införa det¹². Mindre och lätta nyttofordon förväntas även vara gynnsamma i framtidens förtätade städer till följd av befolkningsökning.

En aspekt med det ökande antalet lätta lastbilar som kan komma att ge Inzile en konkurrensfördel, är att detta lett till att europeiska myndigheter kräver ökad förar- och trafiksäkerhet för dessa for-

7 <https://www.citylab.com/transportation/2018/05/madrid-spain-car-ban-city-center/561155/>
<https://www.bbc.com/news/science-environment-38170794>

8 <https://www.bytbil.com/nyheter/sa-blir-miljozonerna-i-stockholm-10289>

9 Europe Electric Utility Vehicles Market Study, Opportunities and Forecast 2018-2025, Report Monitor 2018

10 <https://www.citylab.com/transportation/2018/05/madrid-spain-car-ban-city-center/561155/>
<https://www.bbc.com/news/science-environment-38170794>

11 Malmö Stad, 2018-13-13 [<https://malmo.se/Stadsplanering- trafik/Trafik-hallbart-resande/Trafiksakerhet/Hastigheter.html>]

12 <https://www.stockholm.se/nyhastigheter>



Stockholms planerade miljözoner kommer förbjuda tunga lastbilar och bussar (totalvikt över 3,5 ton) att köra inom det markerade området. Därför uppstår ett problem för företag som dagligen opererar med tunga laster inom dessa områden. Transportstyrelsen har genomfört en fallstudie för att få en bild av konsekvenserna om miljözoner skulle införas i Stockholms Kommun. Studien påvisar att kostnaderna för enskilda och företag kan bli mycket stora till följd av omställningarna som kommer att krävas.¹³

Miljözoner

Idag kan svenska kommuner stänga ute vissa typer av tunga fordon (lastbilar och bussar) från särskilt miljö känsliga områden inom städer genom att införa så kallade miljözoner. Från 2020 kan även andra typer av fordon stängas ute. Miljözonen är en åtgärd för att förbättra luftkvaliteten i områden. Anledningen till att regeringen skapar nya miljözoner är de luftföroreningar som orsakas av biltrafiken. Enligt Trafikverket dör varje år cirka 3 000 människor i förtid på grund av vägtrafikens utsläpp. I den siffran inkluderas sjukdomar orsakade av såväl avgaser som slitagepartiklar från fordon.¹⁴

Miljözon klass 1

(dagens (per 2018) miljözoner för tunga fordon)

Under innevarande period är, med vissa undantag¹⁵, grundregeln att ett fordon får köra i en miljözon i sex år från första registrering i Sverige, innevarande år oräknat. Miljözon klass 1 för tunga fordon finns idag i åtta svenska städer: Stockholm, Göteborg, Malmö, Mölndal, Uppsala, Helsingborg, Lund och Umeå.

Miljözon klass 2 och 3

Regeringen har i regeringsförklaringen lovat möjliggöra för kommuner att införa miljözoner från 2020.

Transportstyrelsen har förslagit att detta skall ske med två nya typer av zoner:

Miljözon klass 2 omfattar personbil, lätt lastbil och lätt buss. Här krävs att fordon som drivs med diesel uppfyller kraven för Euro 6 och fordon som drivs med bensen, etanol eller gas uppfyller kraven för Euro 5 [EU:s utsläppskrav på luftföroreningar för nya fordon regleras i euro-klasser. Det som regleras är bland annat kväveoxid (NO_x), partiklar (PM) och kolmonoxid (CO). Koldioxid (CO₂) regleras i en separat förordning. Euro 5 blev krav 1 september 2009, Euro 6, 1 september 2014.¹⁶

Miljözon klass 3 omfattar personbilar, motorcyklar, mopeder klass I och lätta och tunga lastbilar och bussar. Här krävs att de lätta fordonen drivs med el eller vätgas och att de tunga fordonen drivs med el eller vätgas, eller är av typen elhybrid som uppfyller kraven för Euro 6.¹⁷

¹³ <https://transportstyrelsen.se/sv/Nyhetsarkiv/nya-miljozoner-kan-ge-renare-luft-i-staderna/>

¹⁴ Trafikverkets miljörapport 2016, https://trafikverket.ineko.se/Files/sv-SE/25491/Ineko.Product.RelatedFiles/2017_090_trafikverkets_miljoirapport_2016.pdf

¹⁵ Undantag får göras från ovanstående grundregel om: fordon som uppfyller avgaskrav bättre än Euro II (från 1 september 2013, bättre än Euro III) får köra i miljözoner i åtta år, registreringsåret oräknat, eller fordon som klarar utsläppsklass Euro IV får köra i miljözoner till och med utgången av 2016, eller fordon som uppfyller utsläppsklass Euro V får köra i en miljözon till och med utgången av 2020 eller fordon som uppfyller utsläppskrav enligt Euro VI får köras obegränsat i denna miljözon.

¹⁶ <https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2018/03/regeringen-ger-besked-om-miljozoner/>

¹⁷ <https://www.miljofordon.se/bilar/vad-aer-miljoebil/miljoeklasser/>, <https://www.svt.se/nyheter/inrikes/dieselbilar-kan-forbjudas-i-storstaderna>

don. Enligt Bolaget har Inziles fordon en fördel avseende säkerhetsnivå då man haft säkerhet i fokus i uppbyggnadsfasen av fordonet. Dessa ökade säkerhetskrav anses, enligt Bolaget, driva marknaden de kommande tre åren.

Marknaden för lätta lastbilar i Sverige

Marknaden för lätta lastbilar (maximal vikt 3 500 kg) kännetecknas av hög konkurrens bland stora aktörer inom tillverkning och försäljning. Många av aktörerna på marknaden är globala och väletablerade tillverkare. De största verksamma bolagen som säljer lätta lastbilar i Sverige är Volkswagen, Ford, Renault och Mercedes-Benz. Den stora merparten av de lätta lastbilarna som säljs drivs fortfarande med fossila bränslen.

Under 2017 uppgick antalet lätta lastbilar i trafik till cirka 550 000 stycken enbart i Sverige, vilket motsvarar en ökning om cirka 3,9 procent jämfört med 2016¹⁸. Samtidigt nyregistrerades cirka 55 000 stycken lätta lastbilar¹⁹, vilket enligt Inziles estimat skulle motsvara en marknad om cirka 19,25 miljarder SEK per år [utifrån en kalkyl om 350 000 SEK per fordon gånger 55 000]. Drygt 80 procent av de lätta lastbilarna i Sverige ägs av juridiska personer och används i så kallad firmabilstrafik (transporter företag gör för egen räkning)²⁰.

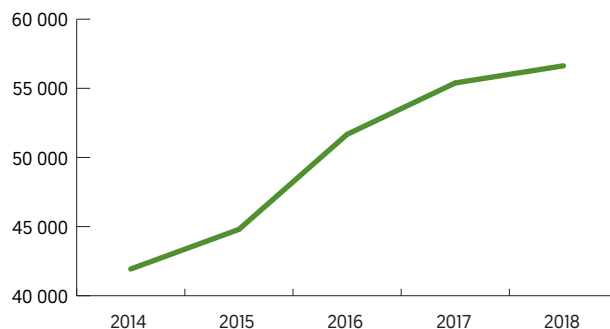
Lätta lastbilar per drivlina

I tabellen nedan presenteras fördelningen bland lätta lastbilar i trafik i Sverige under 2017²¹ på olika drivlinor. Givet den väntade omställningen från fossildrivna till eldrivna fordon som helhet uppskattar Inzile att eldrivna lätta lastbilar senast 2022 kommer att utgöra majoriteten av totala antalet lätta lastbilar.

Lätta lastbilar (klass N1) 2017, Sverige

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Bensin | 49 368 | 8,89% |
| Diesel | 494 349 | 89,01% |
| El | 1 947 | 0,35% |
| Elhybrider | 51 | 0,01% |
| Laddhybrider | 9 | 0,00% |
| Etanol / etanol flexifuel | 1 583 | 0,29% |
| Gas / gas bi-fuel | 8 004 | 1,44% |
| Övriga | 52 | 0,01% |
| Totalt | 555 363 | 100,00% |

Antal lätta lastbilar i trafik (Sverige, 2014 – 2018)



Källa: Bil Sweden 2019 (<https://www.mrf.se/wp-content/uploads/2019/01/BIL-Swedens-nyregistreringsstatistik-2018-12-DEF.pdf>)

Eldrivna lätta lastbilar

Under 2018 uppgick antalet nyregistrerade eldrivna lätta lastbilar till 757 stycken jämfört med 460 stycken under 2017²². Givet de marknadstrender som nämns i detta Prospekt bedömer Bolaget att marknaden för eldrivna lätta lastbilar på sikt kommer att uppgå till åtminstone motsvarande volym som hela marknaden för lätta lastbilar uppgår till idag.

Då de etablerade aktörerna på marknaden för lätta lastbilar i dagsläget uteslutande producerar fordon med diesel-drivlina är det Inziles bedömning att dessa inte kommer kunna massproducera EUV i närtid. En av anledningarna är enligt Bolaget att aktörerna inte investerat tillräckligt mycket i forskning och utveckling på detta område. På längre sikt förväntas de etablerade aktörerna antingen ha förvärvat teknologi eller avsatt tillräcklig investering för att utgöra allvarlig konkurrens.



¹⁸ Trafik Analys- "Fordon 2017", 2018

¹⁹ Bil Sweden – "Bästa bilåret någonsin" 2018

²⁰ Trafik Analys- "Fordon 2017", 2018

²¹ Trafik Analys - "Statistik 2018:5", 2018

²² Bil Sweden 2018



Infrastruktur för laddning av elfordon

Per 1 november 2017 finns det knappt 3 800 laddningspunkter vid 1 080 laddstationer runt om i Sverige. Men genom Klimatklivet har det beviljats stöd till ytterligare knappt 8 800 laddningspunkter.²³ I och med att efterfrågan för elfordon ökar förväntas behovet för laddningsstationer fortsätta att öka.

Trender som driver Inziles affär

Elbilsmarknaden

Antalet elbilar i Sverige förväntas gå från 60 000 idag till över en miljon 2030²⁴. Globalt förväntas antalet elbilar gå från tre miljoner idag till 125–250 miljoner 2030.²⁵ Kina och USA utgör idag och väntas även i framtiden utgöra de största marknaderna för elbilar, men även konsumenter i europeiska länder såsom Norge, Sverige, UK, Frankrike och Tyskland spås komma att äga betydande antal elbilar i framtiden.²⁶

Växande penetration för elektriska och hybrida drivlineteknologi i kommersiella fordon bör, enligt Bolaget, också driva på efterfrågan för fordon inom nischsegment av fordonsindustrin (däribland EUV).

Politiska trender²⁷

Sveriges förra regering satte som mål att Sveriges fordonsflotta senast år 2030 ska vara oberoende av fossila bränslen som diesel och bensin. Omställningen av transportsektorn för att bryta fossilberoendet och minska utsläppen genomförs genom satsningar på: förnybar energi, fossilfria resor och investeringsstöd för minskade utsläpp. I samband med detta behöver bland annat transportsektorn elektrifieras i högre grad.

Enligt svenska staten bör särskilda ändringar genomföras för att kunna uppnå fossilfri fordonstrafik. Det föreslås att heleelektriska lätta lastbilar och tunga miljöfordon bör befrias från trängselskatt. Det finns även en möjlighet att utveckla nya typer av miljözoner för tysta och emissionsfria fordon i storstäder.

²³ <https://www.energivarlden.se/artikel/snabb-utveckling-for-laddbilar-i-sverige/>

²⁴ Power circle, Vattenfall

²⁵ Global EV Outlook 2017

²⁶ IEA, Global EV Outlook 2017, IEA 2017

²⁷ Svenska bilmärknaden: Fossiloberoende, var god dröj! En rapport från 2030-sekretariatet, augusti 2016.

Utvecklingstrender

Teknologiska framsteg och produktionserfarenhet gör att komponenter blir ständigt billigare. Batterikostnader har minskat med cirka 50 procent sedan 2010 och antas fortsätta minska över de kommande fyra till sex åren.²⁸ Batterikapacitet i relation till vikt förutses även öka över de kommande åren. Laddningsmöjligheter fortsätter att utvecklas för att öka laddningshastigheten, till exempel lanseras nya laddningsstationer nästa år som erbjuder upp till sju gånger snabbare laddning än dagens standard.²⁹

Internethandel

E-handeln växer kraftigt i Sverige och har på bara några år etablerats som en omtyckt försäljningskanal. Försäljningsökningen väntas dessutom komma att intensifieras ytterligare när allt fler företag och konsumenter börjar använda sig av e-handel. Detta samtidigt som redan befintliga köpare sannolikt kommer att öka sina e-handelsköp.³⁰

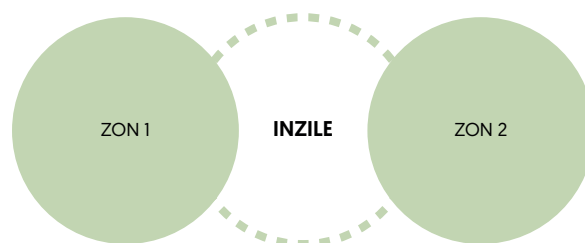
Bland varukategorierna utgör kläder och skor de kategorier i Norden som helhet som handlas överlägset mest på nätet, men de toppar även listan för varje enskilt land. Den näst populäraste varukategorin i Norden är hemelektronik, men även kosmetika, hud- och hårvård, samt sport- och fritidsartiklar är populära. En gemensam nämnare är att samtliga dessa varukategorier väger under 35 kg.³¹ Paketet transporteras till övervägande del från centrallager utanför staden till slutkonsumenten i stadskärnan med lätt lastbil. Givet förändringar som sker avseende krav på elektrifieringen av fordon till och från innerstäder, är det Inziles bedömning att detta kommer att öka efterfrågan på EUV hos transportörer.

Konkurrenssituation

Inziles marknad utgår från närtransporter som sker i avgränsade zoner där behovet för dessa kunder framgent är flexibla mindre fordon som är framtidssäkrade enligt nya regelverk. De nya regelverken kommer att innebära fossilfria fordon och krav på maximal ljudnivå. Zonerna delas upp i två tillämpningsområden:

Zon 1: Zoner där enbart mindre fordon lämpar sig, det vill säga parkanläggningar, campus, industriområden, förvaltningar m m.

Zon 2: Zoner för citykärnan i städer där både mindre och större fordon används t ex i Stockholm innanför tullarna, Malmö stad o s v.



Konkurrenter i Zon 1 är Melex, Alké, Goupil, Addax och Clubcar. Samtliga av dessa fordon är idag eldrivna. Ovanstående fordon används idag både i Zon 1 och i Zon 2. Dessa fordon har en klar styrka när de används i Zon 1 vid låga hastigheter och ingen trafik men bedöms av Bolaget som direkt olämpliga vid användning i Zon 2.

Konkurrenter i Zon 2 är de traditionella diesel och bensintillverkarna som Mercedes, Volkswagen o s v. Dessa fordon används enbart i Zon 2 idag.

Det som enligt Bolaget skiljer PRO4 från konkurrenterna är fordonets möjlighet att användas både i Zon 1 och 2, dels på grund av fordonets storlek, dels genom kollisionssäkerheten i fordonskroppen. Både framhjulen och den främre delen av delar i chassit har en energiupptagande zon vilka agerar som så kallade "crash zones" i syfte att öka fordonets säkerhet vid en frontalkollision.

Inzile avser skapa ett marknadssegment i utrymmet mellan mindre eldrivna fordon och fordon från de mer traditionella tillverkarna och kan användas i både Zon 1 och Zon 2. För kunden skulle detta innebära detta en kostnadsbesparing då Inziles fordon skulle kunna användas på ett mer produktivt sätt och fordonsparken kunna optimeras med ett mindre antal fordon vilket skulle gynna miljön.

²⁸ Research and Markets - "Executive Analysis of Electric Truck Market, Forecast to 2025", 2017

²⁹ Research and Markets - "Executive Analysis of Electric Truck Market, Forecast to 2025", 2017

³⁰ Svensk handel, 2011

³¹ E-handeln i Norden 2015

Utvald finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Inzile AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2017 och 2018. Alla siffror är i SEK. Uppgifterna för helåren 2017 och 2018 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade av Bolagets revisor. Uppgifterna för första kvartalen 2019 respektive 2018 är hämtade ur Bolagets delårsrapport och har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

I vissa fall har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Kassaflyödesanalysen har sammanställts av Bolaget för att möjliggöra jämförelser. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt

revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

Inzile AB tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3) för årsredovisning 2018 och 2017 respektive delårsrapporter för första kvartalen 2019 och 2018.

Resultaträkning i sammandrag

| Belopp i SEK | Första kvartalet 2019 Översiktligt granskad | Första kvartalet 2018 Översiktligt granskad | Helår 2018 Reviderad | Helår 2017 Reviderad |
|---|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | - | - | - | - |
| Övriga rörelseintäkter | 12 923 | 7 335 | 35 789 | 103 654 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 276 343 | 595 122 | 2 002 678 | 1 649 803 |
| Summa intäkter | 289 266 | 602 457 | 2 038 467 | 1 753 457 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -837 428 | -1 208 733 | -3 951 339 | -2 016 939 |
| Personalkostnader | -1 319 137 | -1 068 210 | -4 238 669 | -3 050 605 |
| Avskrivningar | -9 745 | -9 745 | -7 948 556 | -37 872 |
| Övriga rörelsekostnader | -10 107 | -13 746 | -18 292 | -96 301 |
| Summa kostnader | -2 176 417 | -2 300 434 | -16 156 856 | -5 201 717 |
| Rörelseresultat | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 389 | -3 448 260 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Räntekostnader | - | - | -64 | 0 |
| Summa resultat från finansiella poster | - | - | -64 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 453 | -3 448 260 |
| Periodens resultat | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 453 | -3 448 260 |

Balansräkning i sammandrag

| Belopp i SEK | 2019-03-31 Översiktligt granskad | 2018-12-31 Reviderad | 2017-12-31 Reviderad |
|---|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Balanserade utvecklingskostnader | 20 272 559 | 17 678 333 | 17 544 541 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 12 741 | 14 683 | 22 453 |
| <i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i> | <i>20 285 299</i> | <i>17 693 016</i> | <i>17 566 994</i> |
| Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar | 5 983 | 6 539 | 8 763 |
| Inventarier | 57 626 | 64 873 | 93 862 |
| <i>Summa materiella anläggningstillgångar</i> | <i>63 609</i> | <i>71 412</i> | <i>102 625</i> |
| Summa anläggningstillgångar | 20 348 909 | 17 764 428 | 17 669 619 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Övriga fordringar | 751 663 | 676 190 | 466 118 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 152 886 | 117 652 | 96 883 |
| <i>Summa kortfristiga fordringar</i> | <i>904 550</i> | <i>793 842</i> | <i>563 001</i> |
| Kassa och bank | 2 927 321 | 3 854 820 | 4 152 499 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 831 871 | 4 648 662 | 4 715 500 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 24 180 779 | 22 413 090 | 22 385 119 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | 668 067 | 668 067 | 140 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 16 145 746 | 13 551 520 | 13 417 727 |
| | <i>16 813 813</i> | <i>14 219 587</i> | <i>13 557 727</i> |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | - | 9 526 958 | 1 530 000 |
| Balanserad vinst eller förlust | -1 929 289 | 5 256 432 | -10 941 515 |
| Erhållna aktieägartillskott | - | 0 | 20 200 000 |
| Periodens resultat | -1 887 151 | -14 118 453 | -3 448 260 |
| Summa eget kapital | 12 997 373 | 14 884 524 | 20 897 952 |
| Långfristiga skulder | 9 450 000 | 5 450 000 | 0 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 952 078 | 1 147 023 | 913 636 |
| Övriga kortfristiga skulder | 255 364 | 220 842 | 162 189 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 525 964 | 710 701 | 411 342 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 733 406 | 2 078 566 | 1 487 167 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 24 180 779 | 22 413 090 | 22 385 119 |

UTVALD FINANSIELL INFORMATION, FORTS

Kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i SEK | Första kvartalet 2019 Översiktligt granskad | Första kvartalet 2018 Översiktligt granskad | Helår 2018 Reviderad | Helår 2017 Reviderad |
|---|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | -1 887 151 | -1 697 977 | -14 118 389 | -3 448 260 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Avskrivningar/nedskrivningar | 9 745 | 9 745 | 7 948 556 | 37 872 |
| Utrangeringar | 0 | 0 | 0 | 74 102 |
| Erlagd ränta | 0 | 0 | -64 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1 877 406 | -1 688 232 | -6 169 897 | -3 336 286 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar | 12 188 | 9 432 | -2 756 | -9 432 |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar | -111 594 | -46 090 | -228 085 | -170 049 |
| Minskning(-)/ökning(+) | -194 944 | 485 149 | 233 387 | 163 463 |
| av leverantörsskulder | | | | |
| Minskning(-)/ökning(+) | -161 517 | 93 820 | 358 012 | 166 890 |
| av övriga kortfristiga skulder | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 333 273 | -1 145 921 | -5 809 339 | -3 185 414 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 594 226 | -1 809 778 | -8 043 365 | -6 547 316 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 22 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 594 226 | -1 809 778 | -8 043 365 | -6 525 316 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 0 | 0 | 8 105 025 | 1 600 000 |
| Erhållet aktieägartillskott | 0 | 0 | 0 | 20 200 000 |
| Amortering av lån | 0 | 0 | 0 | -11 600 000 |
| Upptagna lån | 4 000 000 | 0 | 5 450 000 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 4 000 000 | 0 | 13 555 025 | 10 200 000 |
| Årets/periodens kassaflöde | -927 499 | -2 955 699 | -297 679 | 489 270 |
| Likvida medel vid årets/periodens början | 3 854 820 | 4 152 499 | 4 152 499 | 3 663 229 |
| Likvida medel vid årets/periodens slut | 2 927 321 | 1 196 800 | 3 854 820 | 4 152 499 |

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar och delårsrapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i K3. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagens prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt K3.

Nyckeltalen nedan har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2018 och 2017 och de översiktligt granskade delårsrapporterna första kvartalen 2018 och 2019.

| | Kvartal 1 2019 | Kvartal 1 2018 | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|---------|--------|
| Nettoomsättning, TSEK | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster, TSEK | -1 857 | -1 698 | -14 119 | -3 448 |
| Balansomslutning, TSEK | 24 181 | 21 256 | 22 413 | 22 385 |
| Soliditet, % | 53,8 | 90,6 | 66,4 | 93,4 |
| Medelantal anställda | 7 | 5 | 7 | 5 |

Definitioner

Resultat efter finansiella poster – Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatt. Verksamhetsmått med hänsyn taget till kostnader för finansiering.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutning. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

Rörelsens intäkter ökade 16,3 procent från 1,7 MSEK 2017 till 2,0 MSEK 2018, till följd av en ökning i aktiverat arbete för egen räkning härledd till den fortsatta utvecklingen av ellastbilen. Rörelseresultatet försämrades med 10,7 MSEK till -14,1 MSEK. Huvudsakligen hänförde sig detta till avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar med 7,9 MSEK. Övriga externa kostnader och personalkostnader ökade med 1,9 MSEK till 4,0 MSEK respektive 1,2 MSEK till 4,2 MSEK för 2018 i takt med ökat antal anställda och stigande inköpskostnader inför produktionsstart. Totalt uppgick 2018 års resultat till -14,1 MSEK jämfört med -3,4 MSEK för 2017, en försämring med 10,7 MSEK i linje med den accelererade utvecklingstakten och förberedelserna för produktionsstart.

Resultat första kvartal 2019 jämfört med första kvartal 2018

Rörelsens intäkter minskade från 0,6 MSEK första kvartalet 2018 till 0,3 MSEK samma period 2019, till följd av en minskning i aktiverat arbete för egen räkning beroende på den stundande övergången till produktion. Rörelseresultatet försämrades med 0,2 MSEK från -1,6 MSEK första kvartalet 2018 till -1,9 MSEK första kvartalet 2019. Att inte hela minskningen i intäkter slog igenom beror på att minskningen med 0,3 MSEK till 0,8 MSEK första kvartalet 2019 i externa kostnader till del kompenserade ökningen i personalkostnader med 0,2 MSEK till 1,3 MSEK samma period. Totalt uppgick resultatet för första kvartalet 2019 till -1,9 MSEK jämfört med -1,6 MSEK för samma period 2018, en försämring med 13 procent.

Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Balansräkningen för årsslut 2018 skiljer sig på tillgångssidan skiljer sig inte nämnvärt jämfört med årsslut 2017. Bolagets totala tillgångar årsslut 2018 om 22,4 MSEK utgjordes till övervägande del, 79 procent, av Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 17,7 MSEK. Denna relation var praktiskt taget oförändrad jämfört med årsslut 2017 då Balanserade utgifter utgjorde 17,6 MSEK av 22,4 MSEK i tillgångar. Omsättningstillgångar var oförändrade på 4,7 MSEK, där likvida medel utgjorde 3,9 MSEK årsslut 2018, en minskning med 0,3 MSEK jämfört med 2017. Övriga fordringar ökade med 0,2 MSEK till 0,7 MSEK för 2018.

Skulder

Den största förändringen för året 2018 gentemot 2017 var upptagande av långfristiga skulder, om 5,5 MSEK. I övrigt ökade leverantörsskulder med 0,2 MSEK till 1,1 MSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade med 0,3 MSEK till 0,7 MSEK. Totalt ökade skulderna med 6,0 MSEK till 7,5 MSEK för 2018. Detta har mötts av ökade företagsinteckningar med 1,5 MSEK till 1,95 MSEK för 2017.

Eget kapital

Soliditeten minskade till 66,4 procent 2018 från 93,3 procent året innan. Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under 2018 finansierats till största delen av en kapitalinjektion från huvudägarna om 8,5 MSEK. Av årets resultat på -14,1 påverkade ovan nämnda nedskrivningar om 7,9 MSEK inte likviditeten. Totalt eget kapital uppgick till 14,9 MSEK 31 december 2018 att jämföra med 20,9 MSEK 31 december 2017.

Balansräkning 31 mars 2019 jämfört med 31 december 2018

Tillgångar

Balansräkningen för 31 mars 2019 visar på en ökning med 8 procent till 24,2 MSEK jämfört med årsskiftet 31 december 2018. Bolagets totala tillgångar för den 31 mars 2019 utgjordes till 84 procent fortsatt av Balanserade utvecklingskostnader om 20,3 MSEK. Jämfört med årsslut 2018 har balanserade utvecklingskostnader ökat med 15 procent från 17,7 MSEK. Omsättningstillgångar om 3,8 MSEK, innebar en minskning för kvartalet med 0,8 MSEK jämfört med årsslut 2018, till största delen hänförligt till minskningen i kassa och bank med 0,9 MSEK till 2,9 MSEK. Kortfristiga fordringar ökade med 0,1 MSEK till 0,9 MSEK den 31 mars 2019.

Skulder

Totalt ökade skulderna från årsskiftet med 3,6 MSEK till 11,1 MSEK den 31 mars 2019. Långfristiga skulder ökade till följd av ett ägarlån med 4,0 MSEK till 9,5 MSEK för kvartalsslutet 2019. Kortfristiga skulder minskade sedan årsslutet 2018 med 0,4 MSEK till 1,7 MSEK den 31 mars 2019, varav leverantörsskulder minskade under perioden med 0,1 MSEK till 1,0 MSEK.

Eget kapital

Soliditeten minskade till 53,9 procent 31 mars 2019 från 66,4 procent årsslut 2018. Utvecklingen visar finansiering av verksamheten med ägarlån och mindre kapitalinjektioner i avvaktan på genomförandet av det föreliggande Erbjudandet. Totalt eget kapital uppgick till 13,0 MSEK 31 mars 2019 att jämföra med 14,9 MSEK 31 december 2018.

Kassaflöde

Helår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till årsskiftet 2018 uppgick till -0,3 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 13,6 MSEK vilket härstammade från en nyemission och ägarlån. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -5,8 MSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 8 MSEK vilka utgörs av ökning i balanserade utvecklingskostnader.

Första kvartal 2019

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2018 till 31 mars 2019 uppgick till -0,9 MSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog

med 4,0 MSEK vilket härstammade från ett ägarlån. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -2,3 MSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 2,6 MSEK vilka utgörs av en ökning i balanserade utvecklingskostnader.

Första kvartal 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till 31 mars 2018 uppgick till -3,0 MSEK. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -1,1 MSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 1,8 MSEK vilka utgörs av en ökning i balanserade utvecklingskostnader.

Investeringar

Bolaget har inga pågående större investeringar från årsskiftet 2018/2019 fram till tidpunkten för detta Prospekt. Avsikten är att låta nettolikvid från Erbjudandet finansiera två större satsningar (se Bakgrund och motiv, sid 28). De investeringar som gjorts enligt nedan redogörelse liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom operativt kassaflödet, eget kapital och aktieemissioner. Bolaget har ej genomfört några investeringar i finansiella anläggningstillgångar. Samtliga genomförda investeringar har genomförts i Sverige.

Investeringar gjorda under räkenskapsåret

1 januari 2018 – 31 december 2018

Bolagets investeringar under perioden uppgick till 9 328 TSEK, vilket är hänförligt till främst aktiverade utvecklingskostnader och patent.

Investeringar gjorda under räkenskapsåret

1 januari 2017 – 31 december 2017

Bolagets investeringar under perioden uppgick till 4 584 TSEK, vilket är hänförligt till främst aktiverade utvecklingskostnader.

Skattemässiga underskott

Inziles nuvarande verksamhet har just övergått till kommersialiseringsfas och förväntas initialt medföra negativa resultat. Inzile levererade ingen vinst under 2018 och förväntar sig sannolikt inte leverera någon heller under 2019. Det finns således i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i den nära framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten och ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

När ihållande vinster förväntas börja genereras bedöms de för närvarande kunna skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott. Detta kommer innebära en låg skattebelastning för Bolaget när fordon säljs, dock utgör detta svårigheter med att prognostisera framtida resultatutveckling och en exakt framtida skattemässig belastning kan inte beräknas. De skattemässiga fastställda underskotten uppgår till 9 012 893 SEK per

2017-12-31. Tillkommande underskott (ej fastställt) under 2018 uppgår till 14 118 453 SEK.

Nettoskuldsättning

| TSEK | 2019-03-31 |
|---|---------------|
| (A) Kassa | 2 927 |
| (B) Likvida medel | – |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper | – |
| (D) S:a likviditet (A) + (B) + (C) | 2 927 |
| (E) Kortfristiga fordringar | 904 |
| (F) Kortfristiga bankskulder | 255 |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder | – |
| (H) Andra kortfristiga skulder | – |
| (I) S:a kortfristiga skulder (F) + (G) + (H) | 255 |
| (J) Netto kortfristig nettoskuld (I) - (E) - (D) | -3 576 |
| (K) Långfristiga banklån | – |
| (L) Emitterade obligationer | – |
| (M) Andra långfristiga lån | 9 450 |
| (N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M) | 9 450 |
| (O) Nettoskuld (J) + (N) | 5 874 |

Räntebärande skuldsättning och eget kapital

| Eget kapital och skulder (TSEK) | 2019-03-31 |
|-----------------------------------|---------------|
| Kortfristiga skulder | |
| Mot säkerhet | 0 |
| Mot borgen | 0 |
| Blancokrediter | 255 |
| Summa kortfristiga skulder | 255 |
| Långfristiga skulder | |
| Mot säkerhet | 0 |
| Mot borgen | 0 |
| Blancokrediter | 9 450 |
| Summa långfristiga skulder | 9 450 |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 668 |
| Övriga reserver | 16 145 |
| Balanserade vinstmedel | -1 929 |
| Innevarande periods resultat | -1 887 |
| Summa eget kapital | 12 997 |

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har företagsinteckningar om sammanlagt 0 TSEK.

Anläggningstillgångar per 2019-03-31

Immateriella anläggningstillgångar per 2019-03-31, SEK

| | |
|---|-------------------|
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 20 272 559 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 20 285 299 |

Materiella anläggningstillgångar per 2019-03-31, SEK

| | |
|---|---------------|
| Inventarier | 63 609 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 63 609 |

Otillräckligt rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2,9 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med juli 2019. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 25,5 MSEK varav 15,5 MSEK i rörelsekapital bestående av verktyg, lager och produktionsutbyggnad och övrig drift.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till nivån för erhållna teckningsförbindelser, eller om teckningsåtagare inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Inzile blir tvunget att reducera den förväntade produktionen av elfordon eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, eller om ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Tendenser

Den lagda kapitalbehovsplanen (se även avsnittet Bakgrund och motiv, sid 20) är i stor utsträckning baserad på idag kända förutsättningar, varför, om dessa skulle ändras markant, även kapitalbehovet kan komma att variera över tid.

I övrigt känner inte Inzile till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner Inzile inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
- Några väsentliga förändringar avseende Inziles finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt i sammandrag presenterade finansiella informationen för helåret 2018.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Inziles bolagsstyrning utgår från den svenska aktiebolagslagen (2005:551), bolagsordningen, Nasdaq First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, däribland ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och disposition av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Bolagsstämma kan hållas i Västerviks kommun eller i Stockholms stad.

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

Rätt att delta i stämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman och som anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

De ärenden som ska behandlas på ordinarie bolagsstämma (årsstämma) framgår av Bolagets bolagsordning, se avsnitt "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Bolaget har valt att inte heller tillämpa Koden på frivillig basis.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Inziles bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst 10 ledamöter. Vid årsstämman den 21 maj 2019 valdes fem ordinarie ledamöter, vilka samtliga är utsedda till slutet av nästa årsstämma. Mer information om styrelseledamöterna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare, revisor och advisory board".

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsen har även antagit en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning, antal ordinarie sammanträden samt ärenden som ska behandlas på dessa, formen för kallelse, underlag till styrelsesammanträden, protokoll, ekonomiska rapporter. Styrelsens arbetsordning ska antas årligen.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter, Bolagets övergripande affärsplan, väsentliga organisatoriska förändringar, förändringar i Bolagets verksamhetsinriktning samt resultat- och balansräkning. Styrelsen ska även fatta beslut om investeringar, förvärv eller avyttringar av väsentliga tillgångar, aktier eller rörelser, lån och krediter, lämnande av garantier, samt ingående eller ändring av väsentliga avtal eller avtal mellan Bolaget och aktieägare. Därutöver ska styrelsen behandla frågor hänskjutna till styrelsen från den verkställande direktören.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och ansvarar för löpande utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen, inklusive system för övervakning och intern kontroll av Bolagets finansiella rapportering och ställning. Styrelsen ansvarar därutöver för att Bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig.

Styrelsen är även ansvarig för upprättande av erforderliga riktlinjer samt andra policydokument.

Styrelseordföranden leder och organiserar styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar för att, i samråd med Bolagets verkställande direktör, tillse att en dagordning för varje möte och erforderligt beslutsunderlag tillhandahålls ledamöterna i tillräcklig tid inför varje styrelsemöte. Styrelse-

ordföranden ska även tillse att varje styrelseledamot fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget och för att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning och annan utbildning som styrelseordföranden och den nya ledamoten finner lämplig.

Verkställande direktören

Inziles verkställande direktör är Ragnar Åhgren. Presentation av Ragnar Åhgren finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare, revisor och advisory board. Verkställande direktören ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter (så kallad "VD-instruktion"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete.

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Kodexen, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för Inzile. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens

omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom ramen för styrelsens löpande arbete.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Enligt Inziles bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisorssuppleant. Bolagets revisor är sedan 2012 det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB, med huvudansvarig revisor Johan Nilsson. Johan Nilsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare). Deloitte AB:s kontorsadress är Hamngatan 33, 593 33 Västervik.

Intern kontroll

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen det övergripande ansvaret för att Inziles organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Inzile har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs av styrelsen. I Inzile ansvarar vidare verkställande direktören tillsammans med CFO för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

Ersättning till ledande befattningshavare

Under 2018 respektive 2017 uppbar verkställande direktören och styrelsen inte någon lön eller arvode. Från och med januari 2019 utgår till verkställande direktören ersättning med 65 000 SEK per månad.

Vid årsstämman den 21 maj 2019 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 100 000 SEK till styrelseledamöter och 200 000 SEK till styrelsens ordförande.

Det föreligger inga avtal med styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorn om åtaganden från Bolagets sida om pensioner eller förmåner efter uppdragets avslutande. Inga upplupna belopp finns och inga avsättningar har gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

Ersättningar och andra ersättningar m m

| | 2018 | | 2017 | |
|---|--|---|--|---|
| | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) | Löner och andra ersättningar | Sociala kostnader (varav pensionskostnader) |
| | 2 888 445 | 1 180 772 [273 223] | 2 026 216 | 833 298 [196 660] |
| Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter och anställda | 2018 | | 2017 | |
| | Styrelse och VD (varav tantiem och dylikt) | Övriga anställda | Styrelse och VD (varav tantiem och dylikt) | Övriga anställda |
| | 0 [0] | 2 888 445 [0] | 0 0 | 2 026 216 [0] |

Styrelse, ledande befattningshavare, revisorer och advisory board

Inzile AB:s styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Inziles styrelse består inklusive ordföranden för närvarande av fyra (4) ledamöter. Samtliga ledamöter valdes vid årsstämman den 21 maj 2019.

Styrelsen, ledande befattningshavare och advisory board utgör en blandning av högt kvalificerade personer med gedigna entreprenöriella erfarenheter kombinerat med gedigen kompetens och erfarenhet av att bygga upp, utveckla och driva teknik- och fordonsföretag, bland annat från Volkswagen, Volvo, Scania, NEVS, Michelin, Mercedes Benz samt Comfort Audio.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på adress Lucernavägen 10, 593 50 Västervik.

I styrelsen ingår:

Johan Svärd, styrelseordförande sedan 2018

Född 1968. Lång erfarenhet som entreprenör och investerare. Johan har idag ett antal styrelseuppdrag i bland annat Antler Interactive AB, Wasder AB, Günther & Wikberg Holding AB och Svärd von Heijne AB. Civilingenjör, Industriell ekonomi, Linköpings Universitet.

Aktieäggande i Bolaget: 560 000 st

Oberoende från ägare och Bolag.

Meg Tivéus, ledamot sedan 2018

Född 1943. Meg har en bakgrund som VD på bl a Holmen, Post Nord och Svenska Spel och är idag styrelseledamot i ett antal noterade och onoterade bolag, bl a ADDvise Group, Irisity och A+Science, Swedish Match, Cloetta AB, Arkitektkopia AB, Björn Axén AB, Folkandvården AB, Nordea Fonder AB, Svenskt Kulturarv, Readly och Gotlandsbåten AB. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieäggande i Bolaget: 5 000 st

Oberoende från ägare och Bolag.

Anders Aspegren, ledamot sedan 2018

Född 1960. Anders är advokat och partner på Advokatfirman Fyllgia och bland annat styrelseordförande i G&W Holding AB. Jur kand från Stockholms Universitet.

Aktieäggande i Bolaget: 0 st

Oberoende från ägare och Bolag.

Vivianne Holm, ledamot sedan 2019

Född 1965. Vivianne Holm är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm. Vivianne Holm har omfattande erfarenhet från den finansiella sektorn och har i olika roller tidigare arbetat på bland annat Alfred Berg Fondkommision och Enskilda Securities. Vidare har Vivianne Holm erfarenhet från arbete som rådgivare med särskilt fokus på affärsutveckling, kapitalanskaffning samt investor relations.

Aktieäggande i Bolaget: 0 st

Oberoende från ägare och Bolag.

Ragnar Åhgren, VD/ledamot sedan 2017 respektive 2014

Född 1946. Ragnar har lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör, senast som aktiv styrelseordförande och delägare i Comfort Audio AB och Din Hörsel AB, bolag som framgångsrikt såldes till multinationella företag. Civilingenjör teknisk fysik, Uppsala Universitet.

Aktieäggande i Bolaget: 4 812 849 st

Ej oberoende från ägare och Bolag.

Bolagsledningen utgörs av:

Ragnar Åhgren, VD

Se ovan.

Peter Wergens, CFO sedan 2018

Född 1964. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot och VD för Capricole Advisor AB. Styrelseledamot för WeSearch AB. CFO och Partner på Levant Capital. Tidigare befattningar inkluderar CFO-positioner i bland annat Thuane Group och ADDvise Group AB (publ).

Aktieäggande i Bolaget: 0 st

Klas Åhgren, Marknads- och Försäljningschef sedan 2018

Född 1975. Klas har lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör, närmast genom det egna bolaget Best Office Sverige AB som såldes 2012 till Dustin AB.

Aktieäggande i Bolaget: 762 000 st (privat och via bolag)

Peter Swärd, COO sedan 2017

Född 1958. Har mer än 30 års farenhet från ledande befattningar inom fordonsbranschen från Michelin, Mercedes Benz och Volkswagen. Han har stor komponentkännedom och gedigen erfarenhet inom försäljning och marknadsföring.

Aktieäggande i Bolaget: 5 000 st

Revisor

Bolagets revisor är sedan november 2012 Deloitte AB, som på årsstämman den 13 april 2018 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Huvudansvarig revisor Johan Nilsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Deloitte AB:s kontorsadress är Hamngatan 33, 593 33 Västervik. Deloitte AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Advisory Board

I tillägg till den kompetens som redan finns i Bolaget via personal och styrelse har Inzile även tillgång till ett advisory board bestående av personer med särskild expertkompetens inom fordons-tillverkning, marknadsföring, design och teknik med den primära avsikten att stödja styrelse och ledning. Följande personer ingår i rådet:

Rådgivare

Nils von Heijne

En av Sveriges främsta experter inom digitalisering och kommunikation. Tidigare bland annat global kommunikationschef på Electrolux. MSc från Handelshögskolan i Stockholm

Aktieäggande i Bolaget: 56 000 st

Lennart Andren

Har varit verksam bland annat som auktoriserad revisor och lärare i företagsekonomi vid Högskolan i Halmstad. Under ett stort antal år verksam med inriktning på nyföretagande i anslutning till Högskolan i Halmstad. Några av företagen har organiskt vuxit till omsättningar på över hundra miljoner och i ett fall till flera miljarder. Verksam i ett stort antal styrelser med tonvikt på nystartade teknikföretag.

Aktieäggande i Bolaget: 140 000 st

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Utöver att VD och störste ägare Ragnar Åhgren är far till säljchef och näst störste ägare Klas Åhgren har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare några familjeband mellan annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det bryggglån som Ragnar Åhgrens bolag Alioth AB har lämnat till Bolaget bedöms utgöra potentiell intressekonflikt mellan Ragnar Åhgrens privata intressen och Bolagets intressen. Inziles styrelseordförande Johan Svärd och styrelseledamot Anders Aspegren är styrelseledamot respektive styrelseordförande i Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, i vilket bolag G&W, som är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet, ingår. Det föreligger därutöver inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befatt-

ningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Såvitt styrelsen känner till har det inte förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Ingen i styrelsen har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren utöver vad som framgår av den förteckning över tidigare engagemang de senaste fem åren som redovisas på annan plats i detta Prospekt. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller har belagts med näringsförbud. Det finns inga i lag eller förordning bemyndigade myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) anklagelser och/eller sanktioner mot dessa personer, och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 8 mars 2019 och avser pågående samt avslutade uppdrag kompletterat med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

Pågående och avslutade uppdrag från mars 2014 och framåt

Styrelse

Johan Svärd

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|-------------------------------|-----------------|------------|------------|---------------------------------|
| Gunther & Wikberg Holding AB | Styrelseledamot | 2013-03-01 | | |
| Innovative Projects Sweden AB | Styrelseledamot | 2012-06-21 | | |
| Inzile AB [publ] | Ordförande | 2018-04-24 | | |
| | Styrelseledamot | 2017-12-08 | | |
| JSDS Capital AB | Styrelseledamot | 2015-01-27 | | |
| Svärd von Heijne AB | Ordförande | 2015-10-12 | | |
| Bithippo AB | Styrelseledamot | 2015-02-17 | 2017-12-28 | |
| Termino C 2018 AB | Ordförande | 2015-10-08 | 2017-08-31 | Upplöst genom fusion 2017-12-18 |
| Återvinningsbilen i Väst AB | Ordförande | 2015-12-28 | 2016-09-20 | |
| Antler Interactive AB | Ordförande | 2016-05-10 | | |
| Termino C 3541 AB | Ordförande | 2016-11-22 | 2019-02-16 | |
| Realreach | Ordförande | 2017-01-19 | | |
| Wasder AB | Ordförande | 2017-12-27 | | |

Anders Aspegren

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|---|-----------------|------------|------------|-----|
| Dell Pettersson Design & Inredning AB | Suppleant | 2004-05-25 | | |
| Gunther & Wikberg Holding AB | Styrelseledamot | 1998-04-07 | | |
| Gunther & Wikberg Kapitalförvaltning AB | Styrelseledamot | 1998-03-30 | | |
| Anders Aspegren Advokatbyrå AB | Styrelseledamot | 2008-01-09 | | |
| Advokat Bo Söder AB | Suppleant | 2008-01-10 | | |
| Inzile AB [publ] | Styrelseledamot | 2018-04-24 | | |
| Rosewood Fastigheter Holding AB | Ordförande | 2017-01-04 | | |
| Rosewood development AB [publ] | Suppleant | 2017-01-04 | 2019-02-18 | |

Meg Tiveus

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|--------------------------------|-----------------|------------|------------|---------------------------------|
| Swedish Match AB | Styrelseledamot | 1999-09-15 | 2017-05-22 | |
| Nordea Nordic Baltic 1 AB | Styrelseledamot | 2004-10-27 | 2014-08-26 | Upplöst genom fusion 2016-02-15 |
| Arkitektkopia Aktiebolag | Ordförande | 2009-06-15 | 2017-05-10 | |
| | Styrelseledamot | 2008-06-19 | | |
| Björn Axen Hairdressers AB | Ordförande | 2011-08-17 | 2016-05-20 | |
| | | 2011-08-17 | 2016-12-20 | |
| Björn Axen Institut Aktiebolag | Ordförande | 2011-08-17 | 2016-05-20 | |
| | Styrelseledamot | 2011-08-17 | 2016-12-20 | |
| ADDvise Group AB [publ] | Styrelseledamot | 2016-02-19 | | |
| Meg Tiveus Aktiebolag | Styrelseledamot | | | |

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, REVISORER OCH ADVISORY BOARD, FORTS

Meg Tiveus, forts

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|--------------------------------------|-----------------|------------|------------|---------------------------------|
| Björn Axen Retail AB | Ordförande | 2011-08-17 | 2016-05-20 | |
| | Styrelseledamot | 2011-08-17 | 2016-12-20 | |
| Chefsnätverket Close AB | Ordförande | 2013-08-23 | | |
| Folkandvården Stockholms län AB | Styrelseledamot | 2008-08-05 | 2015-06-18 | |
| Björn Axen Academy AB | Ordförande | 2011-08-17 | 2016-05-20 | |
| | Styrelseledamot | 2011-08-17 | 2016-12-20 | |
| A+ Science AB | Styrelseledamot | 2017-05-09 | | |
| Endomines AB [publ] | Styrelseledamot | 2012-04-30 | 2016-04-21 | |
| Irisity AB [publ] | Styrelseledamot | 2018-06-15 | | |
| Nytida Solhagagruppen AB | Ordförande | 2012-11-13 | 2016-03-03 | |
| Endomines Förvaltning AB | Styrelseledamot | 2013-05-30 | 2016-05-11 | Upplöst genom fusion 2017-07-07 |
| Arkitektkopia Holding AB | Ordförande | 2010-01-18 | 2017-05-16 | |
| | Styrelseledamot | 2010-01-18 | | |
| Nytida Solhagagruppen Holding AB | Ordförande | 2012-06-21 | 2016-03-07 | |
| Splendid Advice Sweden AB | Suppleant | 2010-10-04 | | |
| Slite Utveckling AB [svb] | Styrelseledamot | 2014-07-14 | | |
| Inzile Ab [publ] | Styrelseledamot | 2018-04-24 | | |
| Readly International AB [publ] | Ordförande | 2013-05-30 | 2018-06-27 | |
| Gotlandsbåten | Styrelseledamot | 2014-01-07 | 2014-12-18 | Likvidation beslutad 2018-05-02 |
| | Styrelseledamot | 2015-09-29 | 2017-05-23 | |
| Minsann AB | Styrelseledamot | 2013-04-16 | 2014-09-30 | |
| | Suppleant | 2014-09-30 | | |
| Allra Sverige AB | Styrelseledamot | 2016-12-22 | 2017-03-10 | |
| Upstream Dream AB | Ordförande | 2015-07-16 | 2017-09-01 | |
| Blue Engine AB | Styrelseledamot | 2016-07-28 | 2016-12-06 | |
| Alexia Invest AB | Suppleant | 2017-04-11 | | |
| Strandängar & Medvall AB | Suppleant | 2018-09-03 | | |
| Bostadsrättsföreningen GrandGårdarna | Styrelseledamot | 2009-04-06 | | |
| Solivind El Ekonomisk förening | Styrelseledamot | 2007-03-14 | 2017-06-13 | |

Vivianne Holm

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|--------------------------------------|------------------------|------------|------------|--------------------------|
| Mercurius Financial Communication AB | Styrelseledamot | 2005-04-20 | | |
| | Verkställande direktör | 2013-03-17 | | |
| Meva Energy AB | Styrelseledamot | 2016-09-29 | | |
| Investment AB Jarlen | Verkställande direktör | 2018-08-13 | | |
| | Styrelseledamot | 2014-12-12 | | |
| Climeon AB [publ] | Styrelseledamot | 2017-09-20 | | |
| Bynk AB | Styrelseledamot | 2017-12-20 | | |
| FAILED FRUITS Handelsbolag | Bolagsman | 2014-10-31 | 2015-10-02 | Avregistrerad 2015-10-02 |

Ragnar Åhgren

Styrelseledamot och Verkställande direktör

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|--------------------------------|-----------------|------------|------------|---------------------------------|
| Holistic Hearing i Halmstad AB | Styrelseledamot | 2007-11-29 | | |
| Comfort Audio i Halmstad AB | Styrelseledamot | 2002-04-13 | 2014-10-13 | |
| | Ordförande | 2009-03-25 | 2014-10-13 | |
| Din Hörsel Norden AB | Styrelseledamot | 2002-05-07 | 2015-12-04 | Upplöst genom fusion 2015-12-04 |
| Firstmind Holding AB | Ordförande | 2016-10-05 | | |

Ragnar Åhgren, forts

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|--|------------------------|------------|------------|-----|
| Inzile AB (publ) | Styrelseledamot | 2014-02-06 | | |
| | Verkställande direktör | 2017-08-29 | | |
| | Ordförande | 2015-02-13 | 2017-08-29 | |
| Alioth AB | Styrelseledamot | 2013-12-12 | | |
| 24Rental i Västervik AB | Styrelseledamot | 2015-12-12 | | |
| Findersfee Sverige AB | Ordförande | 2017-02-02 | | |
| Condire AB | Suppleant | 2015-01-14 | | |
| One Star Ventures STHLM AB | Suppleant | 2015-08-11 | 2016-10-04 | |
| | Styrelseledamot | 2015-01-09 | 2015-08-11 | |
| Maxander Performance AB | Styrelseledamot | 2015-01-09 | 2015-05-26 | |
| Fotograf Oscar Wettersten AB | Styrelseledamot | 2015-01-09 | 2015-05-18 | |
| Kraxus AB | Styrelseledamot | 2015-01-09 | 2015-05-26 | |
| FindersFee Öresund AB | Ordförande | 2018-04-21 | | |
| Riksbyggen Bostadsrättsförening Tändstickshamnen | Styrelseledamot | 2015-09-16 | | |

Ledande befattningshavare**Peter Swärd**

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|--|-------------------------------|------------|------------|-----|
| SEPAB Fordonsprodukter AB | Styrelseledamot | 2015-02-11 | 2016-06-20 | |
| | Verkställande direktör | 2015-02-11 | 2016-06-20 | |
| | Extern Verkställande direktör | 2014-11-06 | 2015-02-11 | |
| Bomac Elektronik Aktiebolag | Ordförande | 2015-04-23 | 2016-10-31 | |
| AK Resurs AB | Styrelsesuppleant | 2015-05-27 | 2017-09-15 | |
| Carelvia AB | Styrelseledamot | 2018-04-16 | | |
| Bostadsrättsföreningen Björnrike Ski Country | Styrelseledamot | 2009-12-29 | 2017-06-09 | |

Klas Åhgren

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|-------------------------|------------------------|------------|------------|---------------------------------|
| Din Hörsel Norden AB | Styrelsesuppleant | 2002-05-07 | 2006-02-09 | Upplöst genom fusion 2015-12-04 |
| Maxander Group AB | Styrelseledamot | 2010-02-23 | | |
| | Verkställande direktör | 2010-02-23 | | |
| GRC WATCH AB | Styrelsesuppleant | 2013-11-21 | 2017-03-21 | |
| Maxander Performance AB | Styrelseledamot | 2015-05-26 | | |

Peter Wergens

| Företag | Funktion | Fr.o.m | T.o.m | not |
|-----------------------------------|------------------------|------------|------------|-------------------|
| Wesearch AB | Styrelseledamot | 2017-05-04 | | |
| Capriole Advisor AB | Styrelseledamot | 2016-03-02 | | |
| | Verkställande direktör | 2016-03-02 | | |
| Bostadsrättsföreningen Sleipner 5 | Styrelsesuppleant | 2001-07-10 | 2015-11-04 | Avförd 2015-11-04 |

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Inzile är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen [2005:551]. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0012570208.

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 560 000 SEK och inte överstiga 2 240 000 SEK och antalet aktier får inte understiga 5 600 000 och inte överstiga 22 400 000. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 709 951,90 SEK, fördelat på totalt 7 099 519 aktier, varav 418 849 aktier för närvarande är under registrering hos Bolagsverket.

Det planerade Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar till 1 182 451,90 SEK, genom utgivande av 4 725 000 nya aktier. Vid stort intresse har styrelsen rätt att besluta om emission om ytterligare 1 050 000 aktier i s k övertilldelning vilket kan leda till att aktiekapitalet ökar till 1 287 451,90 SEK. I och med att Erbjudandet är i Units emitteras ett lika stort antal teckningsoptioner som antal aktier. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 288 750 SEK genom utgivande av 2 887 500 nya aktier. Aktieägare som avstår från att teckna Units i Erbjudandet kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt 40 procent samt, såvitt avser de aktier som kan komma att tecknas under eventuell övertilldelning samt med utnyttjande av optionsrätt, ytterligare maximalt 15 procentenheter. Sammanlagt kan den totala utspädningseffekten av Erbjudandet komma att motsvara maximalt 55 procent. Utspädningseffekten beräknas som antalet aktier som maximalt kan komma att ges ut genom nyemission och nyttjande av teckningsoptioner, dividerat med det maximala totala antalet aktier i Bolaget efter utgivande genom nyemission respektive nyttjande av teckningsoptioner.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Inzile har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen [2005:551] och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m m

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolaget har ännu inte fastställt någon utdelningspolicy då uppbyggnad av verksamheten har prioritet fram tills högre lönsamhet uppnås. Det är styrelsens ambition att föreslå en lämplig utdelningspolicy så snart det bedöms som lämpligt.

Central värdepappersförvaring

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen [1998:1479] om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Vid bolagsstämman den 21 maj 2019 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller genom kvittning. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov stärka Bolagets finansiella ställning, uppnå ökad spridning i Bolagets ägarkrets och/eller att tillföra Bolaget ett ökat institutionellt ägande.

Aktieägaravtal

Alioth AB, vilket bolag kontrolleras av Ragnar Åhgren, har åtagit gentemot Bring Express AB att tillse att en eventuell ledamot som Bring Express AB nominerar till Bolagets styrelse väljs in vid bolagsstämma i Bolaget. Härutöver existerar, såvitt Bolaget känner till, inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande, samt de förändringar som kan komma att förändras av Erbjudandet.

| Händelse | Registreringsdatum | Förändring aktiekapital | Akkumulerat aktiekapital | Antal aktier | Akkumulerat antal aktier | Kvotvärde | Emissionskurs (SEK) |
|--|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|--------------------------|-----------|---------------------|
| Bolagets bildande | 2012-10-16 | 50 000,00 | 50 000,00 | 500 | 500 | 100,00 | |
| Nyemission | 2014-02-06 | 20 000,00 | 70 000,00 | 200 | 700 | 100,00 | |
| Nyemission | 2017-07-12 | 70 000,00 | 140 000,00 | 700 | 1 400 | 100,00 | 2 285,71 |
| Fondemission | 2018-04-13 | 420 000,00 | 560 000,00 | 0 | 1 400 | 400,00 | – |
| Split 1: 4000 | 2018-04-13 | 0,00 | 560 000,00 | 5 598 600 | 5 600 000 | 0,10 | – |
| Nyemission | 2019-03-06 | 108 067,00 | 668 067,00 | 1 080 670 | 6 680 670 | 0,10 | 7,50 |
| Nyemission | maj/juni 2019 ³² | 41 884,90 | 709 951,90 | 418 849 | 7 099 519 | 0,10 | 9,55 |
| Föreliggande erbjudandet ³³ | | 472 500,00 | 1 182 451,90 | 4 725 000 | 11 824 519 | 0,10 | 9,55 |
| Eventuell övertilldelning [vid stort intresse] ³³ | | 105 000,00 | 1 287 451,90 | 1 050 000 | 12 874 519 | 0,10 | 9,55 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner ³⁴ | | 288 750,00 | 1 576 201,90 | 2 887 500 | 15 762 019 | 0,10 | 12,55 |

Teckningsoptioner, konvertibler och aktierelaterade incitamentsprogram

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Handel med Inzile-aktien

Inziles aktie är inte föremål för handel på någon officiell handelsplats. Inzile avser att ansöka om listning av Bolagets aktie på Nasdaq First North Stockholm under slutet av andra kvartalet 2019, under förutsättning att Erbjudandet genomförs och tecknas i tillräcklig omfattning och att Bolaget i övrigt bedöms uppfylla noteringskraven.

³² Emission beslutad på årsstämman den 21 maj 2019 och är f.n. under registrering hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske i slutet av maj/början av juni 2019.

³³ Vid full teckning.

³⁴ Avser fullt utnyttjande av de teckningsoptioner [TOI] som emitteras givet full teckning och fullt utnyttjande av övertilldelningen.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN, FORTS

Ägarstruktur

Per dagen för Prospektet har Bolaget 19 stycken aktieägare. Nedanstående tabell utvisar Bolagets [tio (10)] största aktieägare enligt uppgift från Euroclear den 31 mars 2019, inklusive därefter kända förändringar.

| Aktieägare | Antal aktier | Ägarandel av röster och kapital, % |
|--|------------------|------------------------------------|
| Alioth AB (Ragnar Åhgren) | 4 812 849 | 67,79 |
| Klas Åhgren (privat och via Maxander Group AB) | 762 000 | 10,73 |
| JSDS Capital AB (Johan Svärd) | 560 000 | 7,89 |
| Sven Erik Pettersson Invest AB | 280 000 | 3,94 |
| Fullycharged by C&E AB (Carsten Jörgensen) | 140 000 | 1,97 |
| Mattias Johansson | 140 000 | 1,97 |
| Hans Kobes | 140 000 | 1,97 |
| Ekonomikonsult Lennart Andren AB | 140 000 | 1,97 |
| Övriga (11 st) | 124 670 | 1,77 |
| Totalt antal aktier före emissionen | 7 099 519 | 100,00 |

Kontroll

De tre största ägarna kommer vid fullteckning av Erbjudandet att kontrollera cirka 58 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet som det beskrivs i detta Prospekt. De större ägarna har därmed möjlighet att samfällt utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Denna eventuella koncentration av företagskontroll skulle kunna vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot eventuellt missbruk av större ägares kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler – bland annat om informationsgivning – på Bolagets marknadsplats, vilken, förutsatt godkänd ansökan, blir Nasdaq First North, vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser, samt Finansinspektionens insynsregister.

Utspädningseffekt

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

| Utspädningseffekt vid full teckning | Antal aktier | Utspädning |
|---|-------------------|--------------|
| Aktier före erbjudandet | 7 099 519 | |
| Erbjudandet | 4 725 000 | 40,0% |
| Summa aktier | 11 824 519 | |
| Eventuell övertilldelning | 1 050 000 | 8,2% |
| Eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner | 2 887 500 | 18,3% |
| Summa aktier emission | 15 762 019 | 55,0% |

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 7 099 519 stycken, till högst 11 824 519 stycken, oaktat teckningsoptioner och övertilldelning. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 40 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Därutöver tillkommer en eventuell utspädning som en övertilldelning och senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om samtliga utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission samt övertilldelning, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 3 937 500 stycken till högst 15 762 019 aktier, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 55 procent av kapital- och röstandel för nuvarande ägare som inte önskar delta.

Legala frågor och övrig information

Allmänt

Bolagets firma är Inzile AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556907-0070. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Västervik kommun som bildades i Sverige den 6 juli 2012 och registrerades hos Bolagsverket den 16 oktober 2012. Nuvarande firma, tillika handelsbeteckning, registrerades den 13 april 2018. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens § 3 och är att bedriva verksamhet inom området specialfordon med utveckling, produktion och marknadsföring och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ingår inte i en koncern.

Väsentliga avtal

Låneavtal

Bolaget har under perioden april - oktober 2018, 7 mars 2018 respektive den 21 maj 2019 upptagit lån från Ragnar Åhngrens bolag Alioth AB, uppgående till cirka 5,45 MSEK, cirka 4 MSEK respektive 1,5 MSEK. Lånen löper utan ränta. Enligt beslut från årsstämman den 21 maj 2019 kvittas lånet uppgående till cirka 4 MSEK i dess helhet i en riktad kvittningsemission som för närvarande är under registrering hos Bolagsverket. Registrering väntas ske i slutet av maj/början av juni 2019. Se Aktiekapitalets utveckling för mer information.

Alioth AB har åtagit sig gentemot Bolaget att betala för Units i Erbjudandet genom kvittning av fordringarna under övriga lånen med ett sammanlagt belopp om cirka 6,95 MSEK.

Exklusivitetsavtal med Bring Express AB

Bolaget har åtagit sig gentemot Bring Express AB att ge Bring Express AB exklusivitet att förvärva Inzile PRO3 och Inzile PRO4 inom segmentet Last Mile, d v s förmedling av bud och transporttjänster, under åren 2019 och 2020. Exklusiviteten är villkorad av att Bring Express Sverige AB fullgör sin skyldighet att teckna aktier i enlighet med lämnad teckningsförbindelse (se nedan under rubriken "Teckningsförbindelser") och att Bring Express Sverige AB beställer vissa kvantiteter av Inzile PRO3 respektive Inzile PRO4 under de aktuella perioderna.

Transaktioner med närstående

Med undantag för de lån som beskrivs ovan under rubriken "Väsentliga avtal" har inga transaktioner med närstående genomförts under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, utöver vad som framgår nedan.

Bolagets CFO Peter Wergens anlitas på konsultbasis enligt ett konsultavtal med Capriole Advisor AB, vilket bolag kontrolleras

av Peter Wergens. Enligt avtalet ska Peter Wergens arbeta som CFO för Bolaget motsvarande 25-100 % av en heltidstjänst. Bolaget bedömer att ersättning och övriga villkor har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Immateriella rättigheter

Inzile har registrerat mönsterskydd för fordonets design, vilket ger ett skydd av fordonets utseende och hindrar andra aktörer från att använda samma design. Bolaget har även varumärkesskyddat sin logotyp inom Sverige genom registrering av två olika varianter av logotypen. Utöver varumärkesskyddet består Inzile immateriella rättigheter av know-how som genereras i Bolagets verksamhet av anställda och konsulter. Bolaget innehar inga beviljade patent.

Miljö, tillstånd- och anmälningsplikt

Att bedriva produktion av eldrivna lätta lastbilar är inte i sig tillståndspliktigt och Bolagets verksamhet utgör inte någon direkt påverkan på miljön. Styrelsen bedömer därmed att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt miljökrav och tillstånd avseende dess verksamhet. Såvitt Bolagets styrelse känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som väsentligt påverkat Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Inzile avser dock att bedriva försäljning av fabriksnya fordon, d v s fordon som inte tidigare har registrerats eller tagits i bruk i något land. För att bedriva försäljning av fabriksnya fordon krävs tillstånd från Transportstyrelsen. Innan nya fordon lanseras på marknaden ska fordonets tekniska identitet vara fastställd och nödvändiga krav vara uppfyllda. Nya fordon som ska lanseras på marknaden och som inte omfattas av ett så kallat typgodkännande måste i stället omfattas av ett enskilt godkännande. Transportstyrelsen fattar beslut om enskilt godkännande efter att ett fordon godkänts vid en provning som genomförs av ett besiktningsföretag. Provningsen ska fastställa fordonets tekniska identitet och samtidigt kontrollera att det uppfyller tillämpliga krav. I samband med provningen upprättas även en bedömningsrapport som sänds till Transportstyrelsen. Ett typgodkännande är ett bevis på att en fordons- eller komponenttyp uppfyller de aktuella tekniska kraven. Inzile har inte erhållit ett typgodkännande men har däremot genom Transportstyrelsen beviljats tillstånd att betraktas som yrkesmässig tillverkare, vilket innebär att Inzile har en särskild registreringsrutin vid ansökan om enskilt godkännande. För att erhålla ett typgodkännande måste Inzile, bland annat, visa att Bolaget har infört ett kvalitetsledningssystem som är tillräckligt robust för tillverkning av identiska exemplar av det fordon som omfattas av typgodkännandet, samt att Bolagets kvalitetsledningssystem certifieras enligt standarden ISO 9001.

Fordonet som ska provas ska också vara registrerat i Vägtrafikregistret. Om Bolaget inte erhåller ett enskilt tillstånd vid ansökan beroende på att fordonet inte uppfyller de krav som ställs kan Bolaget dels begära omprövning av beslutet och dels omprova fordonet inom två månader. Genom omprövningen kan Bolaget åtgärda eventuella fel och brister som påträffats vid den föregående provningen och den nya kontrollen begränsas då till de delar som tidigare underkänts.

Bolaget bedömer att tidsåtgången för tillståndsprocessen för erhållande av enskilt godkännande uppgår till omkring en månad. Formen för enskilt godkännande bygger på ett ramdirektiv från EU som numera gäller i alla EU- och EES-stater. Avsikten är att fordon inom EU ska godkännas utifrån lika förutsättningar. Bolaget kan ansöka om enskilt godkännande från Transportstyrelsen för fordon som inte ska registreras i Sverige, t.ex. när ett fordon ska säljas i utlandet. I sådana fall utfärdar Transportstyrelsen ett intyg om enskilt godkännande. Ett sådant intyg är inte alltid automatiskt gällande i en annan medlemsstat, men för de medlemsstater där intyget om enskilt godkännande inte är automatiskt gällande krävs endast en formell registreringsprocess för att få tillstånd att bedriva försäljning av fordonet. Detta innebär att det inte krävs en separat tillståndsprocess i varje EU-medlemsland, under förutsättning att Bolaget erhåller ett intyg om enskilt godkännande.

Tidsutdräkten för den formella tillståndsprocessen i de olika EU- och EES-medlemsländerna varierar, men uppgår enligt Bolagets bedömning typiskt sett till 9-12 månader.

Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Tvister

Inzile är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Lock-up avtal

Samtliga aktieägare före Erbjudandet har förbundit sig gentemot G&W att inte avyttra de aktier som de hade i Bolaget före Erbjudandet under en period om 14 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Åtaganden är föremål för vissa undantag och dessutom får G&W medge undantag i andra situationer om det föreligger synnerliga skäl. Sammantaget omfattas 7 099 519 aktier av detta åtagande, vilket mot-

svarar 100 procent av antalet utestående aktier i Bolaget före Erbjudandet.

Teckningsförbindelser

Befintliga aktieägare samt externa investerare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna sammanlagt 3 937 173 Units i Erbjudandet till ett sammanlagt belopp om 37,6 MSEK, vilket motsvarar 83 procent av Erbjudandet. Betalning om sammanlagt cirka 7 MSEK av dessa teckningsförbindelser ska erläggas genom kvittning av fordringar på Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Teckningsförbindelserna är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har lämnats under perioden från och med den 1 maj 2019 till och med den 14 maj 2019. Fysiska personer som är aktieägare i Inzile kan nås genom Bolaget. Fysiska personer som lämnat teckningsförbindelser kan nås genom G&W på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm och med telefonnummer +46 8-5030 0050. Adressen till Inzile finns under rubriken "Adresser" på baksidan.

Teckningsförbindelser

Ingivare av teckningsförbindelse:

Teckningsförbindelse (SEK)

| | |
|---|-------------------|
| Alioth AB (Ragnar Åhgren), Tändsticksbryggan 8 A, 593 38 Västervik | 6 950 000 |
| Bring Express Sverige AB, Västberga Allé 60, 126 30 Hägersten | 5 000 000 |
| Kristian Wiman | 2 500 000 |
| Investment AB Jarlen (Vivianne Holm), Drottvägen 8, 182 64 Djursholm | 2 000 000 |
| S E Pettersson Invest AB, Kanalvägen 1a, 194 61 Upplands Väsby | 2 000 000 |
| Thomas Ranje | 2 000 000 |
| Pegroco Invest AB, Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg | 1 500 000 |
| Maxander Group AB (Klas Åhgren) ³⁵ , Målarprinsens Väg 69, 135 63 Tyresö | 1 500 000 |
| Accrelium AB, Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg | 800 000 |
| Lars Olof Wendelin | 800 000 |
| Shaps Capital AB, Mailbox 642, 114 11 Stockholm | 800 000 |
| Daniel Sundkvist | 800 000 |
| Jens Miöen | 700 000 |
| Göran Källebo | 700 000 |
| Dag Rolander | 700 000 |
| Stefan Hansson | 600 000 |
| Arne Grundström | 600 000 |
| Marcus Kullmann | 600 000 |
| Ulti AB, Floragatan 14, 114 31 Stockholm | 600 000 |
| Birger Jarl 2 AB, Jungfrugatan 10, 4tr 114 44 Stockholm | 400 000 |
| Sture Wikman | 400 000 |
| Gerhard Dal | 400 000 |
| Nike Lundén | 350 000 |
| Hans Wernstedt | 330 000 |
| Jan Petterson | 330 000 |
| MIHAB AB, Långgatan 50, 822 30 Ålta | 300 000 |
| Poularde AB, Box 717, 851 21 Sundsvall | 300 000 |
| Consentra Group AB, Birger Jarlsgatan 18, 114 34 Stockholm | 250 000 |
| Hans Elis Johansson | 250 000 |
| Stefan Hegnell | 250 000 |
| Henrik Bergman | 250 000 |
| Bjarne Mum | 250 000 |
| AB Thermidor, Stuttsundsvägen 17, 131 41 Nacka | 250 000 |
| Tedde Jeansson | 250 000 |
| Maria Zandi | 200 000 |
| Clarence Taube | 200 000 |
| Anna Ranje | 200 000 |
| AK Resurs AB, Erik Dahlbergsgatan 21, 115 32 Stockholm | 200 000 |
| Malcolm Lilliehöök | 160 000 |
| Christoffer Birking | 150 000 |
| Carelvia AB (Peter Svärd) ³⁵ | 100 000 |
| Lars Carnestedt | 100 000 |
| Föreningen Svensk-Finlands Vänner, Vesslevägen 16, 167 66 Bromma | 100 000 |
| Sven-Erik Svärd | 100 000 |
| AB Nystor, Skeppargatan 56, 114 59 Stockholm | 100 000 |
| Daniel Gustafson | 100 000 |
| Anders Pihl | 80 000 |
| Björn Magnusson | 50 000 |
| Samuel Niklasson | 50 000 |
| Summa: | 37 600 000 |

³⁵ Aktuell part som lämnat teckningsförbindelse ingår i den s k LEO-lagskretsen och tilldelning till denna part har inte beslutats på bolagsstämma. Parten är därmed inte garanterad tilldelning i Erbjudandet.

Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringskydd för verksamheten.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och efterföljande listning. G&W har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Aktieinvest kommer att agera emissionsinstitut åt Bolaget i samband med det planerade Erbjudandet.

G&W äger inga aktier i Bolaget vid tidpunkten för Erbjudandet.

Certified Adviser

FNCA Sweden AB är utnämnd till Bolagets Certified Adviser inför listningen på Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget

Intressen och intressekonflikter

Ett antal av Inziles aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna Units i Erbjudandet och Ragnar Åhngrens bolag Alioth AB har därutöver åtagit sig att kvitta skuld enligt bryggglåneavtal mot Units i Erbjudandet. Utöver detta har Investment AB Jarlen, vilket bolag kontrolleras av Vivianne Holm, genom teckningsförbindelse åtagit sig att teckna Units i Erbjudandet till ett belopp om 2 MSEK. Teckningsförbindelser har även lämnats av Peter Swärd, COO i Bolaget, och Klas Åhngren, Marknads- och Försäljningschef i Bolaget, om 0,1 MSEK respektive 1,5 MSEK. Vidare äger flera av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare aktier (direkt eller indirekt) i Bolaget och är även anställda i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Utöver dessa parter intresse av att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver de potentiella intressekonflikter som redovisas i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare, revisor och advisory board" föreligger inga intressekonflikter mellan Bolagets intressen och styrelseledamöters eller ledande befattningshavares intressen.

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Inzile anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Inzile känner till och

kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Registreringsbevis för Inzile AB (publ), Bolagsordning för Inzile AB (publ), detta Prospekt, Inzile ABs årsredovisningar för åren 2018 och 2017 inklusive revisionsberättelser. Följande handlingar finns på förfrågan tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor (Lucernavägen 10, 593 50 Västervik) på ordinarie kontorstid under Prospektets giltighetstid.

Handlingar som införlivats genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Inziles årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor Deloitte AB med Johan Nilsson som huvudansvarig revisor. Därtill har delårsrapporten 2019 översiktligt granskats av samma revisor. Utöver årsredovisningen för 2017 och 2018 samt delårsrapport 2019 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Handlingar som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.inzile.com.

- Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 3-15 i Bolagets årsredovisning för 2017 (under föregående namn Carvia AB).
- Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 3-15 i Bolagets årsredovisning för 2018.
- Bolagets delårsrapport första kvartalet 2019 i sin helhet.

Bolagsordning

Org.nr 556805-7029

Antagen på bolagsstämma den 21 maj 2019.

§1. Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Västerviks kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet inom området specialfordon med utveckling, produktion och marknadsföring och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 560 000 kronor och högst 2 240 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 600 000 aktier och högst 22 400 000 aktier.

§ 6 Styrelsen

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer, med eller utan revisorssuppleant.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 9 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska kunna hållas i Västerviks kommun eller Stockholms stad.

§ 10 Rätt att delta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen [2005:551], avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Ärenden på ordinarie bolagsstämma

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av styrelsens förslag till dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernbalansräkningen.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) disposition beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen; samt
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, i förekommande fall.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelse, styrelseordförande och revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen [2005:551] eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen [1998:1479] om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 ska listas på Nasdaq First North. förutsatt godkänd ansökan. Nasdaq First North utgör en oreglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen [1999:1229]. För att aktier och teckningsoptioner som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Källskatt

Inzile påtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvin-

ster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner.

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (d v s den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d v s inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av rösttalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom

samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

| | |
|--------------------|---|
| "Aktie" | aktie i Bolaget; |
| "Avstämningsbolag" | bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear; |
| "Avstämningskonto" | konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen [1998:1479] om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; |
| "Bankdag" | dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; |
| "Bolaget" | Inzile AB (publ) org.nr 556907-0070; |
| "Euroclear" | Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt lagen [1998:1479] om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; |
| "Innehavare" | innehavare av Optionsrätt med rätt till Teckning av nya Aktier; |
| "Marknadsplats" | Nasdaq First North eller annan liknande handelsplattform, reglerad eller oreglerad marknad; |
| "Optionsrätt" | rätt att teckna Aktie mot kontant betalning; |
| "Teckning" | nyteckning av Aktier i Bolaget som sker med stöd av Optionsrätt; och |
| "Teckningskurs" | den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske. |

§ 2 Optionsrätter

Optionsrätterna ska registreras av Euroclear på ett Avstämningskonto varför inga fysiska optionsbevis ges ut.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier

Innehavaren ska ha rätt att under perioden från och med 1 augusti 2020 till och med 30 augusti 2020, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan, för varje två (2) Optionsrätter teckna en ny Aktie. Teckningskursen vid nyteckning av aktie ska vara 12,25 kronor per aktie.

Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Bolaget ska vara skyldigt att om Innehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmä-

lan om Teckning.

§ 4 Teckning av Aktier

Vid Teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

§ 5 Betalning

Vid Teckning ska kontant betalning erläggas inom tre (3) dagar för det antal Aktier som Teckningen avser.

§ 6 Införande i aktiebok m m

Teckning och tilldelning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

§ 7 Rätt till vinstutdelning

Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

§ 8 Omräkning av Teckningskurs m m

Genomför Bolaget innan Optionsrätterna har uppnyttjats någon av nedan angivna åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

Omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemissionen / antalet Aktier efter fondemissionen

Omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x antalet Aktier efter fondemissionen / antalet Aktier före fondemissionen

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

Omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) / Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten / Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

Teckningsrättens värde = det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien / antalet Aktier före emissionsbeslutet

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs där-efter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller tecknings-

optioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

Omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) / Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde / Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

Omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs) / Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

Omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde / Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Företrädesrätt för Innehavare vid emissioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Optionsrätt inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning

verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger högst 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

Omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs) / Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie

Omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie/ Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

Omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs) / Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie

Omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie / Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs) / det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 3 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Optionsrätten från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom två månader från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Optionsrätten inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Optionsrätten under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådant valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighetsbeslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- ii) antal Optionsrätter.

§ 12 Begränsning av ansvar

I fråga om de på Bolaget och Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller Euroclear själv(a) vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget eller Euroclear är inte heller skyldig(a) att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av sådan omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

§ 13 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Bolag

Inzile AB (publ)

Lucernavägen 10
SE-593 50 Västervik
+46 490 199 99
www.inzile.com

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission

Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
+46 8 503 000 50
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest AB

Berzelii park 9
111 47 Stockholm
+46 8 5065 1700
www.aktieinvest.se

Legal Advisor

Advokatfirman Delphi AB

Mäster Samuelsgatan 17
Box 1432
111 84 Stockholm
+46 8 677 54 00
stockholm@delphi.se
www.delphi.se

Certified adviser

FNCA Sweden AB

Humlegårdsgatan 5
Box 5807
102 48 Stockholm
+46 8 528 00 399
info@fnca.se
www.fnca.se

Revisor

Deloitte AB

Hamngatan 33
593 33 Västervik
+46 75 246 36 60

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
+46 8 402 90 00
www.ncsd.eu



INZILE

Inzile AB (publ) Lucernavägen 10 SE-593 50 Västervik.

Tel +46 490 199 99 www.inzile.com