INU HEAT

PROSPEKT

INBJUDAN TILL ATT FÖRVÄRVA UNITS I INUHEAT GROUP AB (PUBL)

ANMÄLNINGSPERIOD

12 APRIL - 26 APRIL 2022

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 april 2022. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

INUHEAT GROUP AB (publ) | 556944-8094 | www.inuheat.com

SHARK communication | NORDIC ISSUING | MCL MARKETS & CORPORATE LAW | SEDERMERA corporate finance

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats av styrelsen i Inuheat Group AB (publ), organisationsnummer 556944–8094 ("**Inuheat**" eller "**Bolaget**") med anledning av inbjudan till teckning av units i Inuheat i enlighet med villkoren i detta prospekt ("**Erbjudandet**" eller "**nyemissionen**"). I samband med nyemissionen av units som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Corporate Finance AB ("**Sedermera**") finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") legal rådgivare till Inuheat. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Inuheat Group AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Inuheats kontor och på Bolagets webbplats (www.inuheatgroup.se). Prospektet kan härutöver nås via Sedermeras webbplats (www.sedermera.se), Spotlights webbplats (www.spotlightstockmarket.com) samt Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Aktierna i Inuheat är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse, årsredovisningar samt delårsrapport införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Inuheats verksamhet och marknaden som Inuheat verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Viktig information om Spotlight Stock Market ("Spotlight")

Spotlight är ett verksamhetsområde till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING 4

SAMMANFATTNING 5

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET 12

BAKGRUND OCH MOTIV 13

VERKSAMHETSBESKRIVNIG OCH MARKNADSÖVERSIKT 15

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL 28

RISKFAKTORER 29

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN 32

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET 34

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 39

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL 42

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION 57

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT 59

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Inuheat i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.inuheatgroup.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Inuheats kontor med adress: Hedtångsvägen 6, 436 53 Hovås, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Bolagets delårsbokslut för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31	Sida
Koncernens resultaträkning (2019, 2020, 2021)	6
Koncernens Balansräkning (2019, 2020, 2021)	7-8
Koncernens rapport över förändring av eget kapital (2019, 2020, 2021)	9
Koncernens kassaflödesanalys (2019, 2020, 2021)	10
Moderbolagets resultaträkning	11
Moderbolagets balansräkning	12-13
Moderbolagets rapport över förändring av eget kapital	14-15
Bolagets kassaflödesanalys (2019, 2020, 2021)	16

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31	
Moderbolagets rapporter över förändring av eget kapital	3
Moderbolagets resultaträkning	4
Moderbolagets balansräkning	5–6
Noter	7–11
Revisionsberättelse	12

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31	
Moderbolagets rapport över förändring av eget kapital	3
Moderbolagets resultaträkning	4
Moderbolagets balansräkning	5–6
Noter	7–11
Revisionsberättelse	11

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1
INLEDNING

1.1 VÄRDEPAPPERENS NAMN OCH ISIN
Erbjudandet består av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) i Inuheat.
Aktierna: Kortnamn (ticker): INUH och ISIN-kod: SE0017160864.
Teckningsoptioner av serie TO 2: Kortnamn (ticker): INUH TO 2 och ISIN-kod: SE0017768583.

1.2 NAMN OCH KONTAKTUPPGIFTER FÖR EMITTENTEN
Inuheat Group AB (publ), org.no. 556944–8094 och LEI-kod: 549300Y8DECBMUPDZI26.

Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0)10 20 23 100, via e-post, finance@inuheat.com och på Bolagets adress: Inuheat Group AB (publ), Hedtångsvägen 6, 436 53 Hovås, Sverige.

Bolagets webbplats är http://www.inuheatgroup.se

1.3 NAMN OCH KONTAKTUPPGIFTER FÖR BEHÖRIG MYNDIGHET SOM GODKÄNT PROSPEKTET
Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås på telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via webbplats www.fi.se.

1.4 DATUM FÖR GODKÄNNANDE
Prospektet har godkänts den 8 april 2022.

1.5 VARNING
Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med de andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 INFORMATION OM EMITTENTEN
Firmanamn: Inuheat Group AB (publ)
Handelsbeteckning: INUH
Säte och hemvist: Västra Götalands län, Sverige
Organisationsnummer: 556944–8094
Datum för bolagsbildning: 2013-09-26
Datum när Bolaget registrerades på Bolagsverket: 2013-10-09
Land för bolagsbildning: Sverige
Juridisk form: Publikt aktiebolag
Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

Inuheat utvecklar, producerar och säljer värmesystemet Inuheat Wearable Heating Platform ("IWHP"), till producenter och distributörer i konfektionsindustrin med målsättningen att etablera ett värmesystem som tillför premiumvärde till produkter. Bolaget har bred erfarenhet av produktutveckling vilket har resulterat i en vetenskap som möjliggör användning av tunna material för att förse användare med värme.

INUHEAT®S PLATTFORM (IWHP) BESTÅR AV:

INUHEAT® Electronics – INUHEAT® Powerpack PP3 är plattformens smarta strömkälla som tack vare en väl beprövad teknik kan kontrollera och driva alla olika typer av textila lösningar som finns i ekosystemet.

INUHEAT® Digital Solutions – Digitala lösningar för analys och styrning av elektroniken i kombination med supportfunktion gentemot slutanvändaren, direkt integrerad i smartphone-appen. Digital Solutions består av två delar, en konsumentfokuserad smartphone app som gör det möjligt att styra den smarta strömkällan och INUHEAT® Cloud Service som bland annat innehåller en backend-lösning som är gjord för produktutveckling, programmering av produkterna och framtagning av statistik när det kommer till användande av produkterna.

INUHEAT® Textiles - De delvis patenterade textila komponenter som monteras in i till exempel handskar, strumpor och andra produkter och göra dem HEAT READY, dvs förberedda för att alstra aktiv värme när de tillförs ström från INUHEAT®s elektronik.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per datering av detta prospekt uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 150 stycken. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare, ej heller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon aktieägare.

Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per datering av detta prospekt.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 038 435	14,84	14,84
Alandsbanken ABP (Finland)	448 304	6,41	6,41
HCN Group AB	356 760	5,10	5,10
Övriga (cirka 150 stycken)	*5 153 222*	*73,65*	*73,65*
Totalt	**6 996 721**	**100,00**	**100,00**

2.2 FINANSIELL NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för Inuheat avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 samt delårsperioden 1 januari – 31 december 2021. Koncernens finansiella nyckelinformation avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 är hämtade från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021. Koncernens finansiella räkenskaper avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 har upprättats för detta prospekt och har införlivats genom hänvisning. Moderbolagets finansiella räkenskaper avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 december 2021, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Härutöver presenteras vissa alternativa nyckeltal. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2021-01-01 2021-12-31 (Ej reviderad)	2020-01-01 2020-12-31 (Ej reviderad)	2019-01-01 2019-12-31 (Ej reviderad)
Rörelsens intäkter	6 455 772	11 314 053	5 188 949
Rörelseresultat	-19 981 214	-16 444 578	-25 595 337
Periodens resultat	-20 034 734	-16 684 464	-27 659 260

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2021-12-31 (Ej reviderad)	2020-12-31 (Ej reviderad)	2019-12-31 (Ej reviderad)
Tillgångar	31 530 482	45 825 624	31 518 395
Summa eget kapital	25 368 197	37 658 897	25 772 000
Långfristiga skulder	280 000	760 000	1 000 000
Kortfristiga skulder	5 882 285	7 406 727	4 746 395

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

SEK	2021-01-01 2021-12-31 (Ej reviderad)	2020-01-01 2020-12-31 (Ej reviderad)	2019-01-01 2019-12-31 (Ej reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 658 466	-12 121 444	-35 326 955
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 222 867	-2 127 728	-5 378 510
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 141 609	15 297 455	41 483 812

KONCERNENS NYCKELTAL

SEK (om inget annat anges)	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Soliditet (%)	80,5	82,2	81,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2021-01-01 2021-12-31 (Ej reviderad)	2020-01-01 2020-12-31 (Reviderad)	2019-01-01 2019-12-31 (Reviderad)
Rörelsens intäkter	6 455 772	11 314 052	5 188 949
Rörelseresultat	-19 979 028	-16 443 184	-21 713 529
Periodens resultat	-20 032 548	-20 460 916	-23 799 306

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2021-12-31 (Ej reviderad)	2020-12-31 (Reviderad)	2019-12-31 (Reviderad)
Tillgångar	31 530 918	45 823 872	35 397 152
Summa eget kapital	25 212 958	37 521 898	29 650 757
Långfristiga skulder	280 000	760 000	1 000 000
Kortfristiga skulder	6 037 959	7 541 974	4 746 395

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

SEK	2021-01-01 2021-12-31 (Ej reviderad)	2020-01-01 2020-12-31 (Reviderad)	2019-01-01 2019-12-31 (Reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 255 961	-12 223 959	-31 870 999
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 222 867	-2 048 671	-8 818 117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 741 609	15 297 455	41 483 812

MODERBOLAGETS NYCKELTAL

SEK (om inget annat anges)	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Soliditet (%)	80,0	81,9	83,8

2.3 HUVUDSAKLIGA RISKER

Inuheat är föremål för risker relaterade till begränsad historik
Inuheat bildades 2013 och lanserade den första generationen av IWHP under 2016. Bolagets kontakter med kunder och samarbetspartners är relativt nyetablerade. Det går inte att på förhand utvärdera relationerna till kunder och det föreligger risk att långvariga stabila kundrelationer inte kan etableras, vilket kan medföra försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt genom att intäkter helt eller delvis uteblir.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

AVSNITT 3
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 I INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN, RÄTTIGHETER OCH FÖRFARANDE MED VÄRDEPAPPEREN OCH UTDELNINGSPOLICY

Inuheat har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.

Inuheats aktiekapital uppgår före erbjudandet till 2 798 688,4 SEK fördelat på totalt 6 996 721 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,40 SEK. Aktierna i Inuheat är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Inuheat är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägare. Styrelsen i Inuheat har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktiebok. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott via avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

3.2 PLATS FÖR HANDEL

Inuheat har för avsikt att noteras på Spotlight Stock Market. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i kapitaliseringen avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

3.3 GARANTIER SOM VÄRDEPAPPEREN OMFATTAS AV

Värdepapperen omfattas inte av några garantier.

3.4 HUVUDSAKLIGA RISKER SOM ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Inuheat kommer att ha en positiv utveckling och de föreligger risk för att investerare i Bolaget – helt eller delvis – inte får tillbaka investerat kapital. Vidare kan Inuheats aktiekurs påverkas negativt av sådant som räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur kallt det är utomhus så länge Inuheat endast säljer säsongsberoende produkter. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till, det operativa utfallet i Bolaget. Inuheats aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarnas avkastning i Inuheat endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

AVSNITT 4
NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET OCH VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 VILLKORT OCH TIDPLAN FÖR ATT INVESTERA I VÄRDEPAPPRET

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Erbjudandet omfattar högst 1 280 430 units vilket motsvarar 5 121 720 aktier och 3 841 290 teckningsoptioner. En (1) unit består av fyra (4) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO 2.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 2 048 688,00 SEK och antalet aktier öka med högst 5 121 720 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 SEK per aktie. Det totala Erbjudandebeloppet (dvs både initial emission och teckningsoptionsinlösen) uppgår till högst cirka 69,5 miljoner SEK.

Teckningskurs

Erbjudandepriset är 28,40 SEK per unit, vilket motsvarar 7,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 12 april 2022 till och med den 26 april 2022. Styrelsen i Inuheat förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden.

Teckningsoptioner

Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 2 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs inom intervallet 7,10 – 9,00 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Teckningskursen kommer att offentliggöras en till två dagar innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden 12 januari – 2 februari 2023. Vid nyttjade av alla teckningsoptioner av TO 2 kommer Bolaget att erhålla cirka 34,6 MSEK.

Värdering

Inuheats värdering i erbjudandet uppgår till cirka 49,7 miljoner SEK (pre-money).

Anmälan om förvärv av units

Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen. Minsta förvärv är 160 units vilket motsvarar 4 544,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal units.

Offentliggörande av utfallet av emissionen
Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 29 april 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tilldelning
Tilldelning av units kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 160 units.
Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Utspädning
Genom emissionen av units kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 2 048 688,00 SEK genom nyemission av högst 5 121 720 aktier, motsvarande en utspädning om 42,26 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 1 536 516 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst 24,07 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Kostnader för emissionen av units
Kostnaderna för den initiala emissionen av units förväntas uppgå till cirka 2,9 miljoner SEK (vilket inkluderar ersättning till rådgivare).

4.2. MOTIV TILL ERBJUDANDET OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

BAKGRUND OCH MOTIV
Sedan Bolagets grundande 2013 har Inuheat arbetat med att internt utveckla värmesystem som enkelt kan integreras i klädmärkenas kollektioner och därmed kommersialiseras på marknaden. Bolagets produkt är skyddad i tre patentfamiljer vilket ger en stabil grund för fortsatt tillväxt. Den första generationen av IWHP lanserades under 2016 genom ett antal modeller av strumpor från Seger Europe AB. Efter det att Inuheat lanserade sin IWHP generation 1 via Seger Europe AB:s produkter har Bolaget arbetat med att introducera ett komplett koncept med utrustning och processer för Bolagets varumärkespartners. Under 2021 lanserades generation tre av Powerpacket, den smarta elektroniken som styr värmen, efter att genomförda tester mottagits positivt av varumärkespartners. Den tredje generationen av IWHP har utvecklats internt av Bolaget med fokus på stabilitet, kvalitet och kostnadseffektivitet.

Bolagets ledning har under 2021 med hjälp av en extern partner genomfört en marknads- och konkurrensanalys, primärt riktad mot outdoorsegmentet, som tydligt visar att det finns en marknad för Inuheats produkter. Marknadsundersökningen visar att Inuheats marknad förväntas att växa dubbelt så snabbt som den övriga accessoarmarknaden de kommande åren*. Bolaget har en affärsmodell som ett s.k. ”premiumvarumärke”, vilket i INUHEAT®s fall definieras som fokus på stabilitet och hög kvalitet på en marknad som kännetecknas av i många fall bristande kvalitet och dålig funktionalitet. Inuheat har genomfört ett omfattande arbete kopplat till Bolagets affärs- och distributionsmodell med målsättningen att nå lönsamhet på lägre volymer. INUHEAT® har textila komponenter som sömlöst kan integreras i plagg och göra dem förberedda att förse användaren med aktiv värme med hjälp av INUHEAT®s elektronik.

En viktig del i Bolagets affärsmodell är att etablera partnersamarbeten i Europa och Nordamerika med redan etablerade varumärken där Inuheats produkt kan addera ett premiumvärde. Under vintersäsongen 2021/2022 lanserade fyra varumärken produkter tillsammans med INUHEAT® i Europa och Nordamerika. Dessa var Hestra, Seger, Monnet Sports och Rohner. Hestra erbjuder marknadens tunnaste linerhandske med värme som smidigt kan användas tillsammans med Hestras övriga tjockare handskar eller på egen hand. Seger, Monnet och Rohner lanserade skidstrumpor med INUHEAT®s teknik som stickas in i tådelen. Bolaget ser en god efterfrågan på produkterna och produktionen av Powerpacks för innevarande vintersäsong är slutsåld.

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Inuheats expansionsplaner ger upphov till är det befintliga rörelsekapitalet enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolvmånadersperioden. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 1 december 2021 beslutade styrelsen den 7 april 2022 att genomföra förestående ny-

* HuginBiz 2021, Market Potential Analysis

emission av units inför planerad notering på Spotlight Stock Market. Att framgent verka i en noterad miljö bedöms enligt styrelsen också bidra till ökad varumärkeskännedom och gynna Bolagets tillväxt ytterligare.

Emissionslikvidens användande
Bolaget genomför härmed en emission av units genom vilket Bolaget initialt kan tillföras högst cirka 36,4 miljoner SEK (före emissionskostnader) varav cirka 9,5 miljoner SEK utgör tidigare erhållet brygglån och cirka 1,4 miljoner SEK avser kompensation för brygglånet. Totalt har Bolaget via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 43,95 procent (cirka 16 miljoner SEK) av den totala emissionsvolymen, inklusive brygglån och kompensation för brygglån. Emissionskostnaderna för initial emission förväntas uppgå till cirka 2,9 miljoner SEK, motsvarande cirka 8 procent av den initiala emissionen.

Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader och kvittning av sedan tidigare erhållna brygglån och kompensation för brygglån, totalt cirka 22,6 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Rörelsekapital för löpande verksamhet, vidareutveckling av Bolagets befintliga produkter, utveckling av kompletterande produktportfölj, samt stärka Bolagets organisation genom att anställa nyckelpersonal (*cirka 50 procent av emissionslikviden*).
Rörelsekapital för produktion (*cirka 20 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i marknadsföring och säljarbete (*cirka 25 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i produktverktyg, certifieringar och produktionslinor (*cirka 5 procent av emissionslikviden*).

Genom inlösen av teckningsoptioner under perioden 12 januari – 2 februari 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 34,6 miljoner SEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,3 miljoner SEK, motsvarande cirka 6,7 procent av teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 5,2 miljoner SEK, motsvarande cirka 7,3 procent av den totala högsta emissionslikviden.

Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, efter emissionskostnader, totalt cirka 32,3 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Rörelsekapital för löpande verksamhet, produktutveckling samt stärka Bolagets organisation (*cirka 45 procent av emissionslikviden*).
Rörelsekapital för produktion (*cirka 28 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i marknadsföring och säljarbete (*cirka 25 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i produktverktyg, certifieringar och produktionslinor (*cirka 2 procent av emissionslikviden*).

Om Bolaget genom föreliggande initial emission inte tillförs åtminstone cirka 29,5 miljoner SEK avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplaner, vilket kan komma att försena Bolagets tillväxtplan.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet
Sedermera, MCL, Shark Communication och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen av units. Utöver vad som anges ovan har Sedermera, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i emissionen. Personer i Inuheats ledning har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet ”Villkor för erbjudandet” i detta prospekt. Vidare äger fem styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Inuheat aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” i detta prospekt. Härutöver har Inuheat ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Inuheat och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Inuheat Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Inuheats styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” i detta prospekt.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Johan Thiel
Styrelseledamot	Rolf G Schmid
Styrelseledamot	Johan Wennerholm
Styrelseledamot	Stefan Hansson
Styrelseledamot	Stefan Carlsson

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordningen (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Inuheat har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

Market Potential Analysis; Advanced heating technology opportunity in the premium apparel accessories market – An exclusive research study for Inuheat Group AB. May 2021. Author: HuginBiz AB.

BAKGRUND OCH MOTIV

Sedan Bolagets grundande 2013 har Inuheat arbetat med att internt utveckla värmesystem som enkelt kan integreras i klädmärkenas kollektioner och därmed kommersialiseras på marknaden. Bolagets produkt är skyddad i tre patentfamiljer vilket ger en stabil grund för fortsatt tillväxt. Den första generationen av IWHP lanserades under 2016 genom ett antal modeller av strumpor från Seger Europe AB. Efter det att Inuheat lanserade sin IWHP generation 1 via Seger Europe AB:s produkter har Bolaget arbetat med att introducera ett komplett koncept med utrustning och processer för Bolagets varumärkespartners. Under 2021 lanserades generation tre av Powerpacket, den smarta elektroniken som styr värmen, efter att genomförda tester mottagits positivt av varumärkespartners. Den tredje generationen av IWHP har utvecklats internt av Bolaget med fokus på stabilitet, kvalitet och kostnadseffektivitet.

Bolagets ledning har under 2021 med hjälp av en extern partner genomfört en marknads- och konkurrensanalys, primärt riktad mot outdoorsegmentet, som tydligt visar att det finns en marknad för Inuheats produkter. Marknadsundersökningen visar att Inuheats marknad förväntas att växa dubbelt så snabbt som den övriga accessoarmarknaden de kommande åren*. Bolaget har en affärsmodell som ett s.k. ”premiumvarumärke”, vilket i INUHEAT®s fall definieras som fokus på stabilitet och hög kvalitet på en marknad som kännetecknas av i många fall bristande kvalitet och dålig funktionalitet. Inuheat har genomfört ett omfattande arbete kopplat till Bolagets affärs- och distributionsmodell med målsättningen att nå lönsamhet på lägre volymer. INUHEAT® har textila komponenter som sömlöst kan integreras i plagg och göra dem förberedda att förse användaren med aktiv värme med hjälp av INUHEAT®s elektronik.

En viktig del i Bolagets affärsmodell är att etablera partnersamarbeten i Europa och Nordamerika med redan etablerade varumärken där Inuheats produkt kan addera ett premiumvärde. Under vintersäsongen 2021/2022 lanserade fyra varumärken produkter tillsammans med INUHEAT® i Europa och Nordamerika. Dessa var Hestra, Seger, Monnet Sports och Rohner. Hestra erbjuder marknadens tunnaste linerhandske med värme som smidigt kan användas tillsammans med Hestras övriga tjockare handskar eller på egen hand. Seger, Monnet och Rohner lanserade skidstrumpor med INUHEAT®s teknik som stickas in i tådelen. Bolaget ser en god efterfrågan på produkterna och den planerade produktionen av Powerpacks för innevarande vintersäsong är slutsåld.

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Inuheats expansionsplaner ger upphov till är det befintliga rörelsekapitalet enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolvmånadersperioden. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 1 december 2021 beslutade styrelsen den 7 april 2022 att genomföra förestående nyemission av units inför planerad notering på Spotlight Stock Market. Att framgent verka i en noterad miljö bedöms enligt styrelsen också bidra till ökad varumärkeskännedom och gynna Bolagets tillväxt ytterligare.

* HuginBiz 2021, Market Potential Analysis

BRYGGFINANSIERING

Inför emissionen har Inuheat genomfört en bryggfinansiering om sammanlagt 9,5 miljoner SEK genom ett antal parter (se avsnitt ”Teckningsåtaganden” i detta prospekt). Bryggfinansieringen är en del av det totala teckningsförbindelserna om cirka 16 miljoner SEK och har betalats in på förhand. Bryggfinansieringen har upptagits i december 2021/januari 2022 och löper till och med maj 2022.

De parter som lämnat bryggfinansiering erhåller en premie i form av ytterligare units som motsvarar 15 procent (motsvarande totalt cirka 1,4 miljoner SEK). Premien kommer, precis som brygglånet, att kvittas mot units i nu förestående emission och innebär således inte något kapital för Bolaget.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Bolaget genomför härmed en emission av units genom vilket Bolaget initialt kan tillföras högst cirka 36,4 miljoner SEK (före emissionskostnader) varav cirka 9,5 miljoner SEK utgör tidigare erhållet brygglån och cirka 1,4 miljoner SEK avser kompensation för brygglånet. Totalt har Bolaget via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 43,95 procent (cirka 16 miljoner SEK) av den totala emissionsvolymen, inklusive brygglån och kompensation för brygglån. Emissionskostnaderna för initial emission förväntas uppgå till cirka 2,9 miljoner SEK, motsvarande cirka 8 procent av den initiala emissionen.

Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader och kvittning av sedan tidigare erhållna brygglån och kompensation för brygglån, totalt cirka 22,6 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Rörelsekapital för löpande verksamhet, vidareutveckling av Bolagets befintliga produkter, utveckling av kompletterande produktportfölj, samt stärka Bolagets organisation genom att anställa nyckelpersonal (*cirka 50 procent av emissionslikviden*).
Rörelsekapital för produktion (*cirka 20 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i marknadsföring och säljarbete (*cirka 25 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i produktverktyg, certifieringar och produktionslinor (*cirka 5 procent av emissionslikviden*).

Genom inlösen av teckningsoptioner under perioden 12 januari – 2 februari 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 34,6 miljoner SEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,3 miljoner SEK, motsvarande cirka 6,7 procent av teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 5,2 miljoner SEK, motsvarande cirka 7,3 procent av den totala högsta emissionslikviden.

Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, efter emissionskostnader, totalt cirka 32,3 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Rörelsekapital för löpande verksamhet, produktutveckling samt stärka Bolagets organisation (*cirka 45 procent av emissionslikviden*).
Rörelsekapital för produktion (*cirka 28 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i marknadsföring och säljarbete (*cirka 25 procent av emissionslikviden*).
Investeringar i produktverktyg, certifieringar och produktionslinor (*cirka 2 procent av emissionslikviden*).

Om Bolaget genom föreliggande initial emission inte tillförs åtminstone cirka 29,5 miljoner SEK avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplaner, vilket kan komma att försena Bolagets tillväxtplan.

RÅDGIVARE

Sedermera är finansiell rådgivare och MCL är legal rådgivare till Inuheat i samband med emissionen av units. Shark Communication har varit kommunikationsrådgivare vid upprättandet av detta prospekt. Nordic Issuing förser Bolaget med emissionstjänster. Styrelsen i Inuheat är ansvarig för innehållet, varpå övriga parter friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Sedermera, MCL, Shark Communication och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen av units. Utöver vad som anges ovan har Sedermera, MCL, Shark Communication och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i emissionen.

Personer i Inuheats ledning har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet ”Villkor för erbjudandet” i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Inuheat aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” i detta prospekt. Inuheat har utöver detta ingått avtal och teckningsåtagande med ett antal externa investerare. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Inuheat och det finns inte heller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

VERKSAMHETSBESKRIVNING & MARKNADSÖVERSIKT

Den traditionella lösningen för att skydda människokroppen mot nedkylning har baserats på användning av isoleringsmaterial i form av dun, ull, päls eller av syntetiskt material som skapar ett isolerande skikt mot värmeförlust. Gemensamt för dessa material är att de endast erbjuder ett passivt termiskt skydd och kan inte generera värme. De isolerade materialen behöver kroppstemperatur för att hålla användaren varm. Dessutom kräver extremt kalla förhållanden att användaren bär flera tjocka klädlager, vilka begränsar kroppens rörelse och fingerfärdighet t.ex. under utförande av arbete eller sport utomhus. Textilindustrin erbjuder i dagsläget flera isolerande fibrer som ger en ökande grad av isolering och komfort, t.ex. Thinsulate®, Primaloft® och Climashield. Det är Bolagets bedömning att dessa material endast är ett ”passivt” termiskt skydd och inte värmegenererande. Under de senaste decennierna har flera företag utvecklat och kommersialiserat uppvärmda klädesplagg med eldrivna värmeelement anpassade för slutanvändarens specifika behov i kalla miljöer. Uppvärmda klädesplagg garanterar termisk komfort i statiska kalla situationer där människokroppen inte genererar överskottsvärme, vilket möjliggör användning av tunnare plagg som tillåter ökad prestanda vid fysisk aktivitet.

Inuheat har sedan 2013 arbetat med att utveckla, producera och sälja värmeplattformen Inuheat Wearable Heating Platform (IWHP). Plattformen riktar sig till bolag som vill skapa och sälja produkter som ska ingå i INUHEAT®s ekosystem av HEAT READY värmeförberedda produkter som bidrar till en ökad komfort hos sina användare.

Under 2021 tog bolaget ett strategiskt beslut att aktivt arbeta för att separera de textila komponenterna och elektroniken och etablera ett ekosystem av Heat Ready-värmeförberedda produkter på marknaden tillsammans med INUHEAT®s varumärkespartners. Målet är att Heat Ready ska ses som en ”premium feature”* som ger användaren möjlighet att själv välja när denne vill köpa till möjligheten till aktiv värme via INUHEAT®s elektronik.

Skiftet innebär att INUHEAT® själva tar huvudansvaret för försäljningen av elektroniken vilket gör det möjligt för varumärken att fokusera på sin specialitet som är att bygga de bästa textila produkterna där INUHEAT®s textila komponenter byggs in och gör produkterna Heat Ready.

INUHEAT®s plattform (IWHP) består av:

INUHEAT® Electronics – INUHEAT® Powerpack PP3 är plattformens strömkälla och tekniklösning som tack vare en väl beprövad teknik kan kontrollera och driva alla olika typer av textila lösningar som finns i ekosystemet.

INUHEAT® Digital Solutions – Digitala lösningar för analys och styrning av elektroniken samt supportmöjligheter. Digital Solutions består av två delar, en konsumentfokuserad smartphone app som gör det möjligt att styra strömkällan och INUHEAT® Cloud Service som bland annat innehåller en backend-lösning som är gjord för produktutveckling, programmering av produkterna och framtagning av statistik när det kommer till användande av produkterna.

INUHEAT® Textiles - De delvis patenterade textila komponenter som monteras in i till exempel handskar, strumpor och andra produkter och göra dem HEAT READY, dvs förberedda för att alstra aktiv värme när de tillförs ström från INUHEAT®s elektronik.** I dagsläget kan INUHEAT® Textiles erbjuda tunna värmepaneler som kan sys på eller lamineras direkt på produkten och ett patenterat värmegarn som kan stickas direkt in i lämpliga produkter. 2021/2022 används paneler i handskarna och värmegarnet i de strumpmodeller som når marknaden.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Inuheat är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Västra Götalands län som bildades i Sverige den 26 september 2013. Bolagets företagsnamn är Inuheat Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556944–8094 och dess LEI-kod är 549300Y8DECBMUPDZI26. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har i dagsläget 14 anställda, inklusive anställda på konsultbasis.

Bolagets adress är Hedtångsvägen 6, 436 53 Hovås, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0)10 20 23 100. Bolagets hemsida är www.inuheat.com. Observera att informationen på Inuheats hemsida, eller andra webbplatser till vika hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Inuheat Group AB (publ) (556944–8094) har två helägda dotterbolag: Inutex AB (559093–8782) som har varit vilande sedan registrering (2016-12-22) och Inuheat LLC, Wilmington, Delaware US där ingen verksamhet utförs utöver att bolagets VP Sales & Business Development är anställd där.

I övrigt äger Bolaget inga aktier i andra bolag. Bolagets ledningsgrupp består idag av fem personer, varav tre är inhyrda konsulter: Verkställande direktör (VD) med övergripande ansvar för Bolagets verksamhet som även i dagsläget är Chief Financial Officer (CFO) med ansvar för Bolagets ekonomiska och finansiella frågor samt VP Sales.

Övriga resurser i ledningsgruppen på konsultbasis är:
CTO (Chief Technology Officer) med ansvar för utveckling och projektledning inom elektronik, mekanik och teknik.
CIO (Chief Implementation Officer) med ansvar för implementationsprocesser och kundprojekt.
CMO (Chief Marketing Officer) med ansvar för varumärke, kommunikation och affärsstrategier.

INUHEAT® har för avsikt att efter genomförd notering anställa en CFO.

* Premiumfunktion på svenska, en funktion som inte är en del av basutbudet och ger användaren en förbättrad upplevelse av produkten.

** Se sida 20 för patenttabell.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att etablera Heat Ready by INUHEAT® Textiles som en premiumfunktion som har en minimal inverkan på klädernas vardagskomfort och funktionalitet och adderar ett premiumvärde genom att ge konsumenten möjlighet att lägga till aktiv värme med hjälp av INUHEAT® Electronics.

Vision

Bolagets vision är att genom att använda smart och innovativ teknologi kommer Inuheat att göra det möjligt för människor att öka sin personliga komfort och sitt välbefinnande.

Affärs- och intäktsmodell

INUHEAT®s affärsmodell och intäktsmodell bygger på försäljning av INUHEAT® Textiles till varumärken som vill skapa HEAT READY-värmeförberedda produkter som ska ingå i INUHEAT®s ekosystem samt försäljning av INUHEAT® Electronics till slutkonsument, återförsäljare och varumärken för att möjliggöra aktiv värme i HEAT READY-produkter.

Försäljningen av INUHEAT® Textiles främsta mål är att främja tillverkningen av HEAT READY-produkter och bygga upp ekosystemet av HEAT READY värmeförberedda produkter.

Intäkter

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer idag från försäljningen av INUHEAT® Textiles och INUHEAT® Electronics. Vissa intäkter finns även för konsultarbete som 2021/2022 inneburit att INUHEAT® har hjälpt till med de steg vid färdigställandet av Heat Ready-produkter som kräver specialutrustning som varumärkena inte ännu har själva. På sikt bedömer INUHEAT® att även Digital Solutions kommer vara en tredje inkomstkälla tillsammans med Electronics och Textiles.

Affärsmässiga mål

INUHEAT®s övergripande affärsmässiga mål är att etablera INUHEAT®s plattform och ekosystem som det smidigaste, bästa och enklaste alternativet för företag som vill ge sig in i marknaden för värmeprodukter och lansera kvalitetsprodukter som adderar värde till deras eget varumärke. Plattforms- och ekosystem-lösningen gör det möjligt för textilföretag att fokusera på att tillverka de bästa textila värmeförberedda produkterna i samarbete med Inuheats textilingenjörer och låta utbildade experter på INUHEAT® ta hand om utveckling, distribution och försäljning av elektroniken och batterier.

INUHEAT® bedömer att plattformen och värmeekosystemet och de fördelar som dessa kan tillhandahållas med en centraliserad teknisk lösning kommer att göra det attraktivt för bolag att producera HEAT READY värmeförberedda produkter vilket medför goda förutsättning för att etablera INUHEAT® som det ledande varumärket inom sin bransch.

INUHEAT® kommer att arbeta aktivt tillsammans med varumärken och utvalda butiker för att etablera HEAT READY på marknaden och visa på fördelarna med ekosystemet för både konsumenter och tillverkande varumärken.

Inuheat Wearable Heating Platform

INUHEAT®s plattform, IWHP, tillhandahåller ett komplett system för att utveckla, producera och lansera värmeförberedda HEAT READY-produkter på marknaden. Tack vare de tunna materialen i de textila komponenterna och den robusta lösning med INUHEAT® Smart Garment Connectors för att föra över ström från INUHEAT®s powerpacks adderar HEAT READY ett premiumvärde till produkten och ekosystemets framtida bredd ger konsumenten ökade valmöjligheter och användningsområden. Plattformen består av INUHEAT® Electronics, INUHEAT® Digital Solutions och INUHEAT® Textiles.

INUHEAT® Electronics

Kärnan i Electronics är idag INUHEAT® Powerpack PP3. Det är den tredje iterationen av plattformens smarta strömkälla som tack vare sin teknik klarar av att driva alla olika typer av textila lösningar som finns i ekosystemet. Det som är helt unikt för INUHEAT® är att all styrning och elektronik är inbyggt i Powerpacket vilket underlättar implementeringen av de textila komponenterna och gör det möjligt att skapa ett ekosystem som kretsar kring en gemensam strömkälla. Dessutom klarar Powerpacket av att inhämta information kring plaggets resistans och skulle den avvika från förutbestämt intervall avbryts strömtillförseln för att undvika risk för eventuella brännskador.

Powerpacksen kopplas till de textila produkterna med hjälp av INUHEAT® Smart Garment Connectors som gör det möjligt att föra över ström utan att använda traditionella sladdkopplingar. Här överförs i stället strömmen med hjälp av magneter som sitter på Powerpack respektive Smart Garment Connector. Detta bedöms av bolaget som en stabilare lösning där risken för trasiga sladdar och kopplingar minimeras.

Powerpacket kan användas som det är eller kopplas till en smartphone och styras via INUHEAT®s app. Appen ger användaren ytterligare funktioner som kan ge en ännu bättre helhetsupplevelse av det aktuella värmesystemet och ekosystemet som helhet.

Powerpacket är vatten- och dammtätt vilket möjliggör användning i utsatta miljöer. Det batteri som används i Powerpacket har via INUHEAT®s interna benchmarktester genomförda i klimatkammare visat sig överlägset, bland de testade batterierna från system på marknaden, när det kommer till prestanda vid användning i låga temperaturer. Testerna visar en prestandaminskning på runt fem procent för INUHEAT® och mellan 25–66 procent hos konkurrenternas batterier när temperaturen går ner till 10 minusgrader***.

INUHEAT® Digital Solutions

Digital solutions består idag av INUHEAT® Smartphone App och INUHEAT® Cloud Service.

Smartphone appen finns till både iOS och Android och är utvecklad för att ge slutkonsumenten en bättre användarupplevelse av systemet genom att ge utökad funktionalitet och möjliggöra att på ett intuitivt sätt kontrollera den aktiva värmen i HEAT READY produkterna. Varje HEAT READY-värmeförberedd produkt kan

*** Internt genomfört test och således inte externt validerad.

ha sin egen dedikerade sida i appen vilket ger producenterna av dessa produkter en plattform att publicera produktinformation, bilder och till viss del varumärkesbyggande media och texter tillsammans med INUHEAT®.

Via appen kan användaren t.ex.
Styra värmen i plagget som en enhet eller välja olika nivåer för t ex höger och vänster handske/strumpa
Se tiden som är kvar baserat på värmenivå
Välja om Powerpacket ska vibrera när telefonen ringer eller får meddelanden
Vid förlust kan appen ge information om Powerpackets sista position när det hade kontakt med telefonen.
Se information om plaggen såsom tvätt och skötselråd
Kontakta support för att få hjälp om något inte fungerar som det ska
INUHEAT® Cloud Service består idag av INUHEAT® Online och INUHEAT® Garment Test.

INUHEAT® Online samlar all data om produkter såsom namn, producent, värmeprofil, inställningar och tröskelvärden för resistans. Utöver det samlar den även in information kring hur, var och när produkterna används och vad de har för status i form av slitage.

INUHEAT® Garment Test används främst för att vid produktion programmera plaggens värmeprofil och certifiera plagget för användning med INUHEAT® Electronics. Garment Test hämtar information från INUHEAT® Online där alla värmeprofiler för de individuella produkterna läggs in och sparas som en del av produktutvecklingsprocessen. Värmeprofilerna är framtagna genom testning under utvecklingsprocessen av en ny HEAT READY-produkt för att en optimal värmeprofil för just den specifika produkten och kan bero på en mängd olika variabler, exempelvis tjocklek på vaddering, hur nära värmetråden ligger mot användaren samt hur mycket värmetråd som används. Med hjälp av INUHEAT® Garment Test kan denna värmeprofil sedan programmeras in och lagras i den NFC-tagg**** som finns monterat i varje HEAT READY-plagg och gör det möjligt för Powerpacket att leverera ut exakt rätt mängd ström för en optimal värmeupplevelse. Det är även kodningen i denna NFC-tagg som talar om för appen vilken specifik produkt som Powerpacket sitter på och vad som ska visas för användaren i appens gränssnitt där även information om tvättråd och användningstips kan finnas.

INUHEAT®s ambition är att komplettera Digital Solutions med en API-lösning***** som gör det möjligt att sälja INUHEAT® Electronics via varumärkens och butikers e-handelslösningar utan att dessa behöver köpa in de fysiska produkterna. För slutkunden kommer upplevelsen vara att de handlar HEAT READY-produkter och Powerpacks från samma ställe men skillnaden blir att när ordern skapas i e-handelssystemet så skickas det automatiskt en order till INUHEAT®s affärssystem och INUHEAT® levererar ut elektroniken själva via en logistikpartner. E-handelsägaren får automatiskt en faktura efter genomfört köp skickad till sig från INUHEAT® där INUHEAT® reducerat priset på Powerpacket med en överenskommen provision. API-lösningen gör att e-handelsägarna kan sälja Powerpacks helt riskfritt och få en bra kick-back på varje försäljning.
INUHEAT® bedömer att den data som kan samlas in från användare av Powerpacks och HEAT READY-produkter kan bli av intresse för varumärken och övriga partners om den analyseras och presenteras på ett relevant sätt.

INUHEAT® Textiles
INUHEAT® Textiles är de delar som implementeras i HEAT READY värmeförberedda plagg för att kunna förse användare med aktiv värme om de kopplar på ett INUHEAT® PP3 Powerpack via INUHEAT® Smart Connectors.

Det unika med INUHEAT® Textiles är att de tack vare INUHEAT®s elektronik kan göras otroligt tunna och därmed ha en väldigt liten inverkan på komforten och känslan hos HEAT READY-produkterna när de inte förser användaren med aktiv värme.

INUHEAT® Textiles består idag av:

Heating Elements
Värmepaneler för olika applikationer som lamineras eller sys fast. Hittills använda mestadels i linerhandskar och tjockare handskar. Värmegarn som kan stickas in i produkter. Hittills använt i strumpor.

Smart Garment Connectors
Det är INUHEAT®s smart garment connectors som gör det möjligt att fästa Powerpacks på produkterna och överföra ström för att ge användaren aktiv värme. INUHEAT® Smart Garment Connectors monteras på produkterna och värmepanelerna via en nitningsprocess och gör det möjligt att förse plaggen med ström utan att behöva använda tjocka kablar och kopplingar som riskerar att nötas ut och gå sönder. Varje smart garment connector är utrustad med en NFC-tagg som programmeras med hjälp av INUHEAT® Garment Test med information från INUHEAT® Online. NFC-taggen innehåller efter det all information om vilken produkt det är och vilken värmeprofil som produkten ska ha. NFC-taggen är krypterad och kan endast läsas av produkter från INUHEAT® Electronics och programmeringen med INUHEAT® Garment Test kvalitetssäkrar och säkerställer att endast godkända textila produkter kommer ut på marknaden. Det finns idag två olika typer av Smart Connectors.

Smart Clip Connector
En robust lösning som håller Powerpacket ordentligt på plats men i gengäld tar mer plats på HEAT READY-produkten som den monteras på.

Smart Plate Connector
En mycket mindre lösning än Smart Clip Connector men i gengäld behöver HEAT READY-produkten designas på ett sådant sätt att den har en lösning som assisterar magneterna att hålla Powerpacket på plats.

**** NFC står för "Near Field Communication" eller närfältskommunikation på svenska.

En NFC tagg är ett passivt (utan strömkälla) microchip som kan programmeras med information och sedan avläsas trådlöst av en NFC-läsare när denne kommer nära.

***** Application Programming Interface. Möjliggör en koppling mellan datorer, databaser eller programvaror. För Inuheats del innebär en API-lösning att varumärken och/eller e-handelsplattformar kan koppla sina webshoppar och lagerssystem till Inuheats lager/affärssystem för att möjliggöra försäljning av Powerpacks utan att behöva lagerföra dessa själva. Vid en order via en e-handel som har installerat Inuheats API så kommer en order automatiskt att skickas till Inuheats lagersystem som då skickar ut den till slutkunden och därefter skickas en faktura, enligt de villkor som avtalats, automatiskt till den e-handel som sålt Powerpacket.

Produktion

Produktionen av INUHEAT® Electronics och INUHEAT® Smart Connectors sker i dagsläget i Sverige. Det har utvärderats att flytta produktionen till andra länder, främst inom EU. Dock har det inte resulterat i någon sänkning av produktionskostnader och INUHEAT® bedömer att en geografiskt närliggande produktion har stora fördelar för den fas som bolaget befinner sig i nu och att driftsäkerheten och möjligheten till tät dialog kompenserar eventuella närliggande besparingar i produktionskostnader.

Produktionen av INUHEAT® Textiles sker delvis i Bolagets egna lokaler där det patenterade värmegarnet tas fram. Värmepaneler som kan sys in eller lamineras på HEAT READY-produkter produceras i en fabrik inom EU som har bred kompetens av liknande applikationer för andra branscher.

Via bland annat bidrag från EU Horizon 2020 SME och likvid från den emission som genomfördes 2020 har INUHEAT® haft möjlighet att investera i nödvändig produktionsutrustning för lanseringen 2021 av den tredje generationen av IWHP. Noteringen syftar till att säkerställa en stabil tillväxt enligt affärsplanen de närmaste tre åren och en etablering av INUHEAT® Heat Eco System för värmeförberedda HEAT READY produkter. Målet är att IWHP i kombination med INUHEAT® Heat Eco System ska ses som det den bästa och enklaste lösningen för alla bolag som vill erbjuda sina kunder produkter som kan öka användarnas personliga komfort genom att tillföra aktiv värme och samtidigt stärka det egna varumärket.

Expansionsstrategi

INUHEAT®s HEAT READY-strategi bygger på att varumärken implementerar textila komponenter från INUHEAT® Textiles i sina produkter och gör dessa värmeförberedda, så kallade HEAT READY. Målet är att etablera Heat Ready by INUHEAT® Textiles som en premiumfunktion som har en minimal inverkan på produkternas vardagliga komfort och funktion samtidigt som det adderar värde genom att ge konsumenten möjlighet att lägga till aktiv värme när de vill öka eller bibehålla den personliga komforten. Alla HEAT READY produkter har gemensamt att de alla kan använda samma produkter och lösningar från kärnan i ekosystemet som i dagsläget består av INUHEAT® Electronics och INUHEAT® Digital Solutions.

För att få HEAT READY att fungera och etablera möjligheten att addera aktiv värme som en eftertraktad funktion bedömer INUHEAT® att varumärken måste ges valmöjligheten att inte behöva hantera elektronik och batterier utan att de i stället kan fokusera på att producera bästa möjliga HEAT READY-produkter. Utöver en smidig och enkel implementationsprocess av de textila komponenterna så bedömer INUHEAT® att det initialt bör finnas fyra valmöjligheter när det kommer till hur INUHEAT® tillhandahåller sina Powerpacks till varumärken, butiker och slutkonsumenter för att HEAT READY-strategin ska accepteras.

Producenter av HEAT READY värmeförberedda produkter köper Powerpacks från INUHEAT® och lägger allt i samma förpackning. Detta är det traditionella sättet att göra det på och är trots klara nackdelar blivit det vanligaste sättet på marknaden.

Producenter av HEAT READY värmeförberedda produkter köper Powerpacks från INUHEAT® färdigpackade i en INUHEAT®-förpackning och säljer det hela som ett paket till butiker och slutkonsumenter.

Producenterna eller återförsäljare av HEAT READY värmeförberedda produkter implementerar INUHEAT®s API på sin e-handelsplattform. Det gör att de kan sälja INUHEAT® Electronics på sin e-handelsplattform utan att behöva köpa in dem och stå för lagerhållningen. Mot konsumenten finns Powerpacksen tillgängliga som vilken produkt som helst och köpet genomförs som vanligt på ett och samma ställe.

När ett köp är gjort skickar INUHEAT®s API en order till INUHEAT®s affärssystem med köparens uppgifter och då skickas Powerpacket snabbt ut från INUHEAT®s egna lager. Det följs därefter upp med en faktura till den e-handelsplattform där köpet har gjorts och säljaren får en provision på försäljningen.

Slutkonsumenten köper Powerpacks direkt från INUHEAT®s egna hemsida efter att ha köpt HEAT READY-produkten via någon annan e-handelsplattform eller i butik.

När en HEAT READY-produkt är lanserad på marknaden ingår den automatiskt i INUHEAT®s ekosystem av värmeprodukter. INUHEAT® bedömer att det kommer krävas aktiva insatser för att etablera ekosystemet på marknaden och kommer därför de kommande tre åren avsätta nödvändiga resurser för detta.

Det kommer även krävas kommunikativa insatser tillsammans med producenterna av HEAT READY-produkter för att skapa en efterfrågan på möjligheten att köpa produkter som har möjlighet att generera aktiv värme och etablera det som en eftertraktad funktion.

INUHEAT® bedömer det viktigt att arbeta för en enkel implementering och en sänkning av kostnader för att addera INUHEAT® Textiles. Detta är för att minimera prisskillnaden ut till slutkonsument när denne ska välja mellan en HEAT READY och en motsvarande traditionell icke värmeförberedd produkt. Det finns idag inga motsvarande lösningar på marknaden likt HEAT READY varför undersökningar och analyser avseende betalningsviljan kommer att göras tillsammans med experter på området. Dessa analyser kommer ligga till grund för eventuella projekt inom kostnadseffektiviseringar samt undersökning av möjligheten att minska kostnaden på INUHEAT® Textiles genom att flytta vissa funktioner och lösningar till andra delar i IWHP.

Standardiserade textila komponenter

Ett projekt som INUHEAT® bedömer kommer att ha en stor inverkan på implementationsprocessen, tidsåtgång och den totala kostnadsbilden är framtagning av standardiserade textila komponenter för olika produktkategorier. En standardisering av exempelvis värmepaneler för handskar skapar förutsättningar för större volymer som medför lägre styckkostnad och enklare prototypframtagning av nya HEAT READY-produkter. INUHEAT® bedömer att standardiserade komponenter kan för en viss typ av varumärken medföra betydligt kortare projekttider och att en HEAT READY-produkt kan nå marknaden på 12 månader istället för att i dagsläget ta upp till 18–24 månader med traditionella varumärken. Möjligheten att få helt skräddarsydda lösningar tas inte bort men kommer att medföra extra kostnader.

Tester

Det finns två typer av tester som INUHEAT® bedömer relevanta för en lyckad etablering av HEAT READY. Den ena är tester som riktas mot slutkonsument och/eller mot tidningar/forum för att förse slutkonsument med information. Den andra är funktions- och prestandatester i en kontrollerad labbmiljö där det ges möjlighet att jämföra prestanda och andra nyckelfunktioner hos olika system.

Funktion och prestanda kan bland annat innefatta att:
Undersöka och jämföra drifttid i olika temperaturförhållanden
Undersöka hållbarhet hos kontakter och värmetråd
Se på hur påverkar åldring/laddcykler funktionen
Verklig värme i systemet, hur varmt blir det för användaren på riktigt. Batterikapacitet teoretiskt vs. faktiskt.

För värmeprodukter är det många faktorer som spelar in och påverkar upplevelsen av produkterna. För att kunna göra verkligen oberoende tester ser INUHEAT® möjligheten och behovet av att skapa ett standardiserat testförfarande och en oberoende testmodell som kan hantera dessa faktorer och ge alla plagg en rättvis och opartisk bedömning av värmeprestanda.

Tester och demoaktiviteter mot slutkonsument

Marknadsanalysen gjord av HuginBiz* slår fast att det mest effektiva sättet att övertyga personer om ett värmesystems fördelar är att få dem att prova det i verkligheten. En viktig del av INUHEAT® kommunikationsstrategi kommer fokuseras på tester och demoaktiviteter i miljöer där konsumenter är extra mottagliga, t ex på skidorter.
Återförsäljare på skidorter kommer att spela en viktig roll i strategin då dessa bedöms som ett av de få ställen där spontanköp av både HEAT READY och Powerpack kommer göras för att konsumenten behöver det för att kunna utnyttja sin dag/weekend/vecka på berget på bästa sätt. Det finns olika arrangemang för hur den bästa exponering ska erhållas och INUHEAT® har för avsikt att testa och utvärdera olika koncept tillsammans med utvalda butiker under säsongen 2022/2023 och 2023/2024.

Validerade funktion och prestandatester

INUHEAT® har under 2021 köpt in och gjort inhouse-tester på det som då bedömdes av INUHEAT® som de mest troliga konkurrenterna på marknaden. Prisspannet varierade från billiga system från Amazon till premiumlösningar. Tester gjordes bland annat i klimatkammare som påvisade att INUHEAT®s batteri var överlägset när det kommer till prestanda vid låga temperaturer. Det kom även fram andra fördelar som INUHEAT® har jämfört med sina konkurrenter där det som stack ut mest var de tunna värmetrådarna och elektronikens möjlighet att driva dessa samt att systemet bedöms av INUHEAT® själva som det i särklass mest funktionssäkra och hållbara, mycket tack vara att INUHEAT inte använder sladdkopplingar eller skarvar som kan nötas och gå sönder. Samtal med varumärken som är under utveckling bekräftar detta då de berättar att de har valt bort andra lösningar och gått vidare med INUHEAT® tack vare att INUHEAT® inte använder traditionella tjocka kablar och kopplingar utan har en lösning som integreras mer sömlöst i deras produkter och ger en mer premiumkänsla.
För att kunna använda denna typ av information bedömer INUHEAT® att det är nödvändigt att en tredje part genomför tester och därför finns det en avsikt att se närmare på hur INUHEAT® kan samarbeta med testinstitut för att utforma en standard för hur värmeprodukter kan och bör testas.

Partnersamarbeten

Inuheat använder sig av en rad olika kommunikationsmetoder för att etablera nya partnersavtal på marknaden. Nedanstående kommunikationsstrategier är planerade för säsongen 2021/2022 och 2022/2023.

Användning av det egna nätverket för att skapa en bredare kontakt med betydande varumärken.
Sociala medier: Inuheat ska vara närvarande på sociala medier och publicera innehåll om bland annat utveckling och recensioner från användare.

ISPO – INUHEAT® har för avsikt att ställa ut på Outdoor by ISPO sommaren 2022 samt vintersportsmässan ISPO 2023 för att visa upp IWHP och fördelarna med lansera HEAT READY produkter som ingår i INUHEAT® HEAT ECO SYSTEM.
Collaborators Club by ISPO – INUHEAT® har blivit erbjudna att vara med som en av grundmedlemmarna i Collaborators Club by ISPO (tidigare ISPO Open Innovation). Det är en plattform som kan användas för att enkelt nå ut till engagerade kärnanvändare och göra produkttester och produktutvecklingsprojekt.

Patent
Inuheat har i dagsläget tre godkända patentfamiljer i Sverige, Europa och USA. Patent beviljas för 20 år från och med det datum som ansökan skickas in. Inuheat betraktar Sverige, Europa och USA som de största och viktigaste huvudmarknaderna för Bolagets försäljning. Bolaget har

en pågående patentansökning för sitt anslutningskit (se nedan tabell). Patent för produktfamiljen ”Fäste” skyddar anslutningsteknologi för simultana anslutningar via strömkällor. Patentet är godkänt i Sverige och USA och Bolaget har en pågående patentansökan för Europa.

Produkt	Patentnummer	Land/Region	Ansökningsdatum	Giltigt till
Garn	SE539597C2	Sverige	2015-12-22	2035-12-22
Garn	US10829870B2	USA	2016-12-19	2036-12-19
Garn	EP3394332	Europa*	2016-12-19	2036-12-19
Fäste	SE538917C2	Sverige	2014-11-06	2034-11-06
Fäste	US10285850B2	USA	2015-06-11	2035-06-11
Anslutningskit	SE542380C2	Sverige	2018-07-16	2038-07-16
Anslutningskit	-	Internationellt	Ansökning pågår	

** Giltigt i Storbritannien, Frankrike och Tyskland.*

MARKNADSÖVERSIKT

HUGIN BIZ Marknadsrapport 2021

Sommaren 2021 gjorde företaget HuginBiz AB en marknadsanalys för INUHEAT® för att skapa underlag för strategiska beslut inför de kommande tre åren. Rapporten utfördes med fokus på outdoorbranschen, vintersportssegmentet och på värmeprodukter som klassas som övre mid-range till premium med ett prisspann från 190€/USD och uppåt. Följande viktiga insikter konstaterades i rapporten:

- Marknaden för värmeprodukter inom outdoor växer två gånger snabbare än motsvarande traditionella produkter.
- Marknaden är tillräckligt stor för att INUHEAT® bedöms kunna uppnå sin tillväxtagenda.
- En mix av distributionsmodeller är viktigt för att utnyttja INUHEAT®s fulla potential.
- Den stora massan av värmesystemen som säljs idag är enklare system utan koppling till en app eller mer avancerad teknik.
- Onlineförsäljningen har vuxit sig än starkare i och med coronapandemin.
- Tester är en nyckelfaktor för att övertyga konsumenter om hur bra värmeprodukter kan fungera.
- Det finns stora problem med hållbarhet och prestanda bland värmeprodukterna som säljs idag.
- Andra produktkategorier har gjort konsumenter mentalt förberedda för idéen om att ha samma batteri för flera olika typer av produkter. T ex trädgårdsprodukter, det generella användandet av powerbanks och elverktyg.
- Försäljningen av värmeprodukter är i dagsläget starkt beroende av väder och hur kallt det blir en vinter. Denna osäkerhet bidrar till att återförsäljare är avvaktade till att lagerföra dyr elektronik och annan vinterhårdvara.
- Största kategorin idag är vintersportssegmentet, men det är även där det finns flest konkurrenter.
- USA, Norden och GAS-länderna (Tyskland, Österrike och Schweiz) är de största marknaderna för outdoorprodukter.

Storlek och tillväxttakt

Den totala marknaden för premiumvärmeprodukter bedöms inom tre år nå ett butiksvärde av 370 – 500 miljoner €* globalt. Hugin Biz bedömer snittpriset för premium till 200€ för strumpor och 300€ för handskar och innefattar då ett komplett värmesystem inklusive elektronik. Intervjuer gjorde i samband med marknadsanalysen indikerar att marknaden bedöms växa med 10–20% vilket är dubbelt så fort som marknaden för icke uppvärmda accessoarer**.

Prissättning Elektronik

I och med uppdelningen som görs med HEAT READY-strategin där målet är att INUHEAT® säljer elektroniken själva till slutkonsumenten kommer konsumentpriset att hamna runt 2 000 SEK för elektroniken vilket är ungefär samma nivå som konkurrenter (Lenz och Thermic). Det bedöms som troligt att de som väljer att investera i en HEAT READY-produkt kommer merparten även att investera i elektroniken under de första tre åren (se konverteringsgrad nedan)

Försäljningsmål och konverteringsgrad

Målet för INUHEAT® säsongen 2024/2025 är 66 000 sålda HEAT READY-produkter med en då 70% konverteringsgrad på andelen användare som väljer att komplettera med elektronik för att generera aktiv värme. Konverteringsgraden bedöms utifrån att det efter fyra år på marknaden finns en mängd andragångsköpare och personer som väljer att köpa mer än en HEAT READY-produkt direkt. Detta gör att INUHEAT® bedömer att det är rimligt att i ekonomiska kalkyler räkna med att andelen sålda HEAT READY värmeförberedda produkter kommer att vara högre än andelen sålda produkter från INUHEAT® Electronics. Säsongen 2022/2023 och 2023/2024 bedöms konverteringsgraden vara 100% respektive 90% då INUHEAT®s Heat Eco System är under uppbyggnad. Uppnås målet att sälja 66 000 HEAT READY produkter med en 70% konverteringsgrad innebär det att INUHEAT® har 5% av den totala premiumvärmemarknaden (2022/2023 bedöms den vara runt 0,4%) vilket INUHEAT® bedömer som ett rimligt mål att nå.

Djupare marknadspenetration när HEAT READY går från värmeprodukt till en eftertraktad funktion

När HEAT READY och INUHEAT®s Heat Eco System får ordentligt fotfäste på marknaden så bedömer INUHEAT® att marknadspotentialen är ännu större då HEAT READY går ifrån att vara specifikt knutet till värmeprodukter och i stället blir en eftertraktad funktion som adderar premiumvärde till produkterna. Med en väl genomförd kommunikationsstrategi bedöms värmeförberedd bli en funktion som blir lika självklar och eftertraktad som t ex vattentät eller vindtät i dagens handskar. Utgångspunkten för att bedöma marknadspotential flyttas då från värmeprodukter till hur stor del av den totala marknaden HEAT READY kan bli en del av. Den totala globala outdoormarknaden för premiumaccessoarer (handskar, strumpor, mössor etc..) bedöms säsongen 2024/2025 vara värd 10 000 000 000€**

***HuginBiz Market Analysis sida 9 säger att den totala premiumvärmemarknaden om tre år beräknas ha ett marknadsvärde på 500 000 000€ vilket i sin tur motsvarar 5% av den totala marknaden för accessoarer. 100% av marknaden för accessoarer motsvarar då ett totalt marknadsvärde på 10 000 000 000€*

* Marknadsrapport från Hugin Biz, augusti 2021.

** Marknadsrapport från Hugin Biz, augusti 2021.

Distributionsmodeller

Hugin Biz marknadsrapport slår fast att framtidens försäljning kommer kräva att bolag mixar sina distributionskanaler. Etableringen av INUHEAT® Heat Eco system möjliggör en stor variation för hur slutkonsumenter och tillverkande företag handlar med de produkter som ingår i INUHEAT®s värmeplattform (IWHP). Målet för INUHEAT® är att alla som bidrar till ekosystemets uppbyggnad ska ha möjlighet att fokusera på sina respektive expertområden för att kunna lansera bästa tänkbara produkterna till konkurrenskraftiga priser. INUHEAT® bedömer att det är viktigt att sätta digitala kanaler i fokus för HEAT READY och för att bygga upp INUHEAT® Heat Ecosystem. Företag som säljer direkt till konsument (DTC) kommer vara en nyckel för att nå ut snabbare med nya produkter och initialt kunna skapa en attraktiv prisbild på HEAT READY då dessa har en annan marginalstruktur än traditionella textilföretag.

Inuheats mål är att bygga upp en egen e-handelsplattform för försäljning i kombination med en modern logistiklösning för att snabbt kunna förse konsumenter och andra e-handelsplattformar med INUHEAT®s produkter. INUHEAT® Digital Solutions kommer spela en viktig roll i detta med den planerade API-lösningen som gör att producenter eller återförsäljare av HEAT READY värmeförberedda produkter implementerar INUHEAT®s API på sin e-handelsplattform. Det gör att de kan sälja INUHEAT® Electronics på sin e-handelsplattform utan att behöva köpa in dem och stå för lagerhållningen. Mot konsumenten finns Powerpacksen tillgängliga som vilken produkt som helst och köpet genomförs som vanligt på ett och samma ställe.

Traditionella butiker får annat fokus och uppgift i ekosystemet. En aspekt att ta hänsyn till är att marknadsanalysen belyser att det som en gång provat värmeprodukter ofta inte går tillbaka till den traditionella motsvarigheten. Detta gör att INUHEAT® bedömer att traditionella säljkanaler såsom specialiståterförsäljare måste finnas kvar men kommer få en annan fokus och uppgift i ekosystemet. En viktig och förmodligen avgörande faktor kommer vara deras geografiska placering och förmodligen är butiker på skidorter att föredra då målet med dessa är att de ska bli testcenters för HEAT READY-produkter tillsammans med INUHEAT® Electronics. På så sätt kan konsumenter uppleva värmen på riktigt på en plats där de kan känna ett direkt behov eller enkelt föreställa sig att ett behov snabbt kan uppstå. En god geografisk utbredning kommer även kunna göra det möjligt att hantera de spontanköp som kan uppstå när en konsument exempelvis är på skidsemester och upplever att han/hon fryser och vill ha hjälp att öka sin personliga komfort genom värmeprodukter. De kunder som då får sitt behov tillgodosett och med hjälp av produkterna kan fortsätta vara aktiva utomhus bedöms som mest troliga att bli goda lokala ambassadörer för varumärket och INUHEAT®s värmeekosystem.

Väderberoende efterfrågan

Marknadsanalysen visar tydligt att efterfrågan på värmeprodukter inom outdoorbranschen är starkt påverkad av vädret. Vädret kommer sannolikt alltid vara en påverkande faktor men för att säkra upp affärsmodell och företages välmående bedömer INUHEAT® det viktigt att HEAT READY finns även i produktsegment som inte är beroende av väder och som har applikationer året om. Dessa bedöms finnas bland annat inom rehab och hälsa och INUHEAT® bedriver i dagsläget utvecklingsprojekt inom dessa två områden.

Största marknaderna

De största marknaderna för värmeprodukter idag är USA, Kanada, GAS-länderna (Tyskland, Österrike, Schweiz) och Norden. USA bedöms vara 10 gånger större än Europa sett till marknadsvärde. Inom en treårsperiod kommer det vara nödvändigt att nå ut till varumärken och sälja på den amerikanska marknaden för att nå de affärsmässiga målen vilket är ett arbete som INUHEAT® redan har påbörjat. INUHEAT® bedömer att målen kan nås under säsongen 2022/2023 via nuvarande varumärken och ytterligare europeiska varumärken.

Marknaden historiskt och nu och inom en snar framtid.

Med marknadsanalysen och egna insikter som grund har INUHEAT® gjort en analys av marknaden för värmeprodukter. Den är uppdelad i historiskt & nutid, snar framtid och på sikt.

Historiskt och nutid

Dagens marknad för värmeprodukter har insett problemet att konsumenter fryser och att det finns ett behov att lösa. Hittills har textilindustrin köpt in elektronikprodukter och byggt in dessa i sina produkter. Blandningen av textil och elektronikbranschen är långt ifrån perfekt och problem uppstår när dessa två branschers kompetens och marginalstrukturer möts. För att kunna producera värmesystem till rimliga priser har många varumärken blivit tvungen att kompromissa och de system som finns på marknaden idag lider ofta av ett eller fler av följande brister:

Högt pris
Låg prestanda
Dålig kvalitet
Obekväma att använda

Acceptans för tillfället

Utvecklingen på värmemarknaden har stått relativt still i jämförelse med många andra branscher och konsumenterna vet ännu inte vad de kan kräva när det kommer till prestanda, funktioner och komfort. Känslan av att ”det här är något nytt och det känns ju fantastiskt bra” finns fortfarande där för merparten av alla konsumenter. Det leder till att de fel och brister som finns faktiskt accepteras för produkterna löser i alla fall kortsiktigt konsumenternas behov att kunna vara aktiva utomhus längre och får till viss del en ökad personlig komfort.

Allt i ett

Att paketera allt i samma förpackning har varit gängse norm när det kommer till att sälja värmeprodukter fram tills nu. Det innebär att värmestrumpan eller värmehandsken säljs tillsammans med batterier/strömkälla i en och samma förpackning. Den existerande lösningen i kombination med de stora skillnader i marginalstruktur som finns mellan textil och elektronikindustrin bedömer INUHEAT® är ett hinder för avancerade och hållbara tekniska lösningar att komma in på marknaden på en rimlig prisnivå. De höga priserna och uppenbara brister som finns i dagens värmesystem gör det oattraktivt för premiumvarumärken att producera värmeprodukter då fördelarna inte kompenserar för den höga risken och höga kostnaderna. Detta har varit en

av grundpelarna under framtagningen av HEAT READY-strategin med IWHP och INUHEAT® Heat Eco System.

Närstående framtid

Allt eftersom marknaden växer och utvecklas kommer det finnas en lägre acceptans för de brister som finns hos dagens värmesystem och förväntningarna från både konsumenter och varumärken kommer vara högre ställda. Den första produkt som en konsument köper kanske kan komma undan med dålig kvalitet och prestanda för att nyhetsvärdet, den spontana känslan är så pass positiv. INUHEAT® bedömer dock att när kunden vill uppgradera och köpa något nytt så kommer kraven sannolikt vara annorlunda. Det gör att en implementering av produkter med låg kvalitet inte kommer accepteras av konsumenterna och högst sannolikt skada varumärkets rykte för de som väljer att försöka.

De som vill försöka att paketera avancerade tekniska och hållbara produkter som bygger värde för varumärke och kunden kommer märka att priset kommer sluta långt över den accepterade prispunkten om elektroniken behandlas med samma marginalstruktur som textila delarna. Som exempel kostar idag de dyraste systemen runt 5000 SEK för ett par handskar vars teknik och lösning inte erbjuder koppling till en smartphone och de flesta använder tjocka kablar och sladdkopplingar för att producera värme. Användningen av strömkällan är även begränsad till just den enskilda produkten eller i bästa fall till det specifika varumärket.***

Slutsats

Något måste förändras för att det ska vara möjligt för varumärken att producera värmeprodukter som adderar ett verkligt värde och som bygger upp deras varumärken. INUHEAT® bedömer att INUHEAT®s värmeplattform i kombination med INUHEAT® Heat Eco System kommer göra detta möjligt och skapa goda förutsättningar för varumärken att producera HEAT READY-produkter med hög efterfrågan.

Konkurrenttester

INUHEAT® genomförde sommaren 2021 ett internt benchmarktest för att få ett aktuellt grepp om marknaden, de lösningar som finns och den teknik som används. Olika värmeprodukter köptes in från erkända leverantörer på marknaden. INUHEAT®s textila ingenjörer analyserade tillverkningssätt och material och INUHEAT®s elektronikavdelning analyserade konstruktion av värmesystem och gjorde benchmarktester på batteriprestanda i INUHEAT®s egen klimatkammare.

Slutsatsen är att INUHEAT®s egna system står sig bra och bedöms av INUHEAT® själva som det mest stabila och robusta systemet som tack vare sin elektronik kan driva de tunnaste materialen vilket medför att värmesystemet har en väldigt liten påverkan på den vardagliga komforten hos de produkter där de implementeras. De system som undersöktes visade sig ofta innehålla lösningar av låg kvalitet med en förmodad kort livslängd, det fanns till exempel utöver kopplingar med förmodad kort livslängd även produkter där det har använt silvertejp och eltejp i skarvar mellan sladdar. Det gällde både de billigare och mer exklusiva produkterna i testet som marknadsför sig som premium.

För att kunna validera detta och presentera trovärdig, icke partisk, data till marknaden bedömer INUHEAT® att det är viktigt att initiera tester med oberoende tredjepartsaktörer. Dessa kan vara antingen via testinstitut likt svenska RISE eller via erkända tidningar och online-forum.

*** https://thewarmingstore.com

MÅLSÄTTNINGAR

Inuheats målsättning sträcker sig över flera operativa, finansiella och organisatoriska mål och sträcker sig fram till 2025. Bolaget är initialt säsongsberoende och kommer efter 2021 att gå över till ett räkenskapsår som motsvarar 1 april – 31 mars.

Bolagets strategiska målsättning är att tillhandahålla en komplett plattform för aktiv uppvärmning av klädesplagg. Genom löpande samarbete med kunder och partners avser Bolaget att hitta nya tillämpningar för IWHP med det långsiktiga målet att bli den globala standarden inom aktiv klädesuppvärmning. Inuheat har idag ett flertal pågående utvecklingsprojekt tillsammans med internationella varumärken. Parallellt med en tilltagande försäljning strävar Bolaget efter att expandera ytterligare genom att knyta till sig allt fler kunder och samarbetspartners.

2021/2022	· Marknadsexpansion i Europa och USA inom segmenten strumpor och handskar. · Försäljning av cirka 4 000 system. · Lansera produkter tillsammans med fyra varumärken. · Nå en omsättning på cirka 1,5–2,0 miljoner SEK.
2022/2023	· Försäljning av cirka 16 800 system. · Lansera produkter tillsammans med åtta varumärken. · Nå en omsättning på cirka 12–14 miljoner SEK.
2023/2024	· Försäljning av cirka 41 000 system. · Lansera produkter tillsammans med tolv varumärken. · Nå en omsättning på cirka 30–35 miljoner SEK.
2024/2025	· Försäljning av cirka 66 000 system. · Lansera produkter tillsammans med 16 varumärken. · Nå en omsättning på cirka 50–57 miljoner SEK. · Påvisa positivt resultat.

STRATEGI, VÄGEN FRAMÅT

Med HEAT READY kommer INUHEAT®s samarbetspartners att utveckla så kallade HEAT READY-produkter som är förberedda för att ge användaren aktiv värme. Användaren kan då själv välja om denne vill köpa till elektroniken från INUHEAT® för att tillföra aktiv värme. Målsättningen är att HEAT READY ska bli det den nya branschstandarden vid utveckling och tillverkning av textila produkter där aktiv värme kan tillföra ett premiumvärde och bidra till att öka den personliga komforten och välbefinnandet hos användaren. Att Inuheat tar hand om elektroniken ger bolaget större ekonomisk kontroll och inflytande över konsumentpriserna och ger bolaget möjligheten att etablera en långsiktig strategi där Inuheat kan supportera sina samarbetspartners i deras implementering, lansering och etablering av HEAT READY som en premiumfunktion. En strategi som innefattar gemensamma marknadsinsatser, incitament som innebär lägre ekonomisk risk för partners och en ökad möjlighet för fördelaktiga marginaler på Heat Ready-produkter. Målet är att sänka trösklarna och göra det enkelt och fördelaktig att arbeta långsiktigt med Inuheat och på så vis arbeta in en ny branschstandard.

Försäljning och marknad

2021 lanserades INUHEAT® produkter på marknaden via fyra noga utvalda varumärken. De är utvalda för att de är europeiska, premium och har en bolagsstruktur där bolagsledning och produktutveckling är nära sammankopplade för att möjliggöra snabbare beslutsvägar.

INUHEAT® bedömer att det fortsatt kommer vara kritiskt att välja rätt typ av samarbetspartners som har en stark digital närvaro, delar Inuheats vision och affärsmässiga mål och ser fördelarna med uppdelningen av textila komponenter och elektronik.

Målsättningen är att hitta rätt partners och på så vis nå ut i Europa, Norden och Nordamerika med HEAT READY. Det bedöms som viktigt att expandera fokus och hitta samarbetspartners inom kompletterande applikationsområden för att möjliggöra en stabil försäljning av HEAT READY året runt. Dessa bedöms finnas inom förslagsvis rehab/hälsa där värme kan användas för att påskynda processer eller mildra symptom och inom arbetskläder där aktiv värme kan bidra till en ökad komfort och därigenom säkrare arbetsförhållanden och möjlighet att arbeta både längre tid i kyla och mer effektivt.

INUHEAT® bedömer att etableringen av ekosystemet kommer att ta till 2025 och den initiala strategin är att INUHEAT®s samarbetspartners skapar små egna ekosystem med mellan två till fem produkter och därigenom visa att samma elektronik kan användas på olika produktkategorier som t ex strumpor, tunna linerhandskar och tjocka fodrade handskar. Det kommer att skapas utbildnings- och marknadsmaterial och aktiviteter för att Inuheats samarbetspartners, deras eventuella distributörer och återförsäljare ska kunna utbilda konsumenter i HEAT READY och fördelarna med systemet och varför de ska välja produkter med HEAT READY från INUHEAT®.

Butiker och uthyrning

Parallellt med etableringen av ekosystem hos INUHEAT®s samarbetspartners kommer ett arbete göras ute hos utvalda butiker/butikskedjor som bedöms vara starka nog att kunna påverka varumärken och marknaden som helhet. Dessa kommer utbildas i att förstå fördelar, möjligheterna som finns med att kunna köpa HEAT READY från multipla premiumvarumärken och hur detta ska kommuniceras så effektivt som möjligt. INUHEAT® kommer erbjuda dessa butiker incitament för att sälja elektroniken online och i vissa fall i fysiska butiker utan att behöva köpa in och lagerföra den.

Att prova och känna värmen är en viktig faktor som kan få personer att konvertera till köp. För att kunna bibehålla INUHEAT®s digitala fokus så kommer ett uthyrnings/utlåningskoncept att testas och utvärderas. Detta kommer ge användare möjlighet att beställa hem och testa värmen under verkliga förhållanden och efter det välja om de vill köpa loss eller lämna tillbaka produkterna. Detta koncept kommer erbjudas dels via INUHEAT®s hemsida men även via de ovan nämnda noga utvalda butiksspartners som INUHEAT® avser arbeta med.

Produktutveckling

Parallellt med kommersialiseringen av IWHP kommer en kontinuerlig produktutveckling att fortsätta. Fokus kommer dels ligga på effektiviseringar för att få ner produktionskostnad och minska implementationstiden från det att ett projekt startar till dess att HEAT READY-produkten finns att köpa på marknaden. Det kommer även att genomföras utvecklingsprojekt i enlighet med Bolagets Road map för produktutveckling för att säkerställa att INUHEAT® fortsätter att ligga i framkant för vad som är möjligt när det kommer till att erbjuda en ökad komfort och funktion genom att tillföra aktiv värme i textila produkter.

En vital del i IWHP är den mobila applikationen och bakomliggande digitala plattformen INUHEAT® Online. Dessa ger tillsammans INUHEAT® kontroll och insikt i användandet av de textila produkterna och elektroniken och möjliggör en marknadsunik supportfunktion. Målsättningen med den fortsatta utvecklingen av dessa är att de ska stötta etableringen av HEAT READY, uthyrningskoncept, kundkontakt och Inuheats försäljning av elektroniken direkt till konsument. Möjligheterna hos Digital solutions bedöms av Inuheat vara stora då det kommer vara dels en direkt kommunikationskanal till kunder när de använder produkterna, dels ge utvecklingsteam och bolagsledning underlag för beslutsfattande när det kommer till vidare strategisk produktutveckling.

UTMANINGAR

Bolagets huvudsakliga utmaningar är i dagsläget förknippade med den komponentbrist som finns på världsmarknaden. Inuheat har ett nära samarbete med sina leverantörer för att säkerställa de förhållandevis små volymerna initialt.

INVESTERINGAR

Sedan INUHEAT® grundades 2013 har totalt cirka 130 miljoner SEK investerats i Bolaget via Vinnova bidrag och Horizon 2020 SME samt investerarkapital. Detta har möjliggjort en fortsatt utveckling av Bolagets produkt.

Sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 december 2021 fram till datumet för datering av detta prospekt har det inte genomförts eller påbörjats några väsentliga investeringar.

Verksamhetens finansiering
Det är styrelsens bedömning, förutsatt att den nyemission som beskrivs i detta prospekt fulltecknas samt att teckningsoptioner av serie TO 2 i ett senare skede fullt utnyttjas, kommer ha finansiell kapacitet att etablera Bolagets produkter på marknaden och nå ett positivt kassaflöde. I samband med emissionen av units har Inuheat upptagit ett brygglån på cirka 9,5 miljoner SEK. Dessa lån har upptagits i december 2021/januari 2022, för mer information gällande brygglånet, se avsnitt ”bryggfinansiering” och ”väsentliga avtal”.

Historisk finansiering av verksamheten har härutöver till största del skett genom emission av aktier om cirka 110 miljoner SEK samt genom bidrag från exempelvis EU Horizon 2020 SME om cirka 20 miljoner SEK.

Bolaget har ett investeringslån från Almi Företagspartner Väst AB som den 31 december 2021 uppgick till 760 TSEK som amorteras löpande och beräknas vara fullt återbetalt 2023.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur
Inuheat har i samband med emissionen upptagit ett brygglån på cirka 9,5 miljoner SEK. Dessa lån har upptagits i december 2021/ januari 2022, för mer information gällande brygglånet, se avsnitt ”bryggfinansiering” och ”väsentliga avtal”.

Utöver vad som ovan angivits, har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2021.

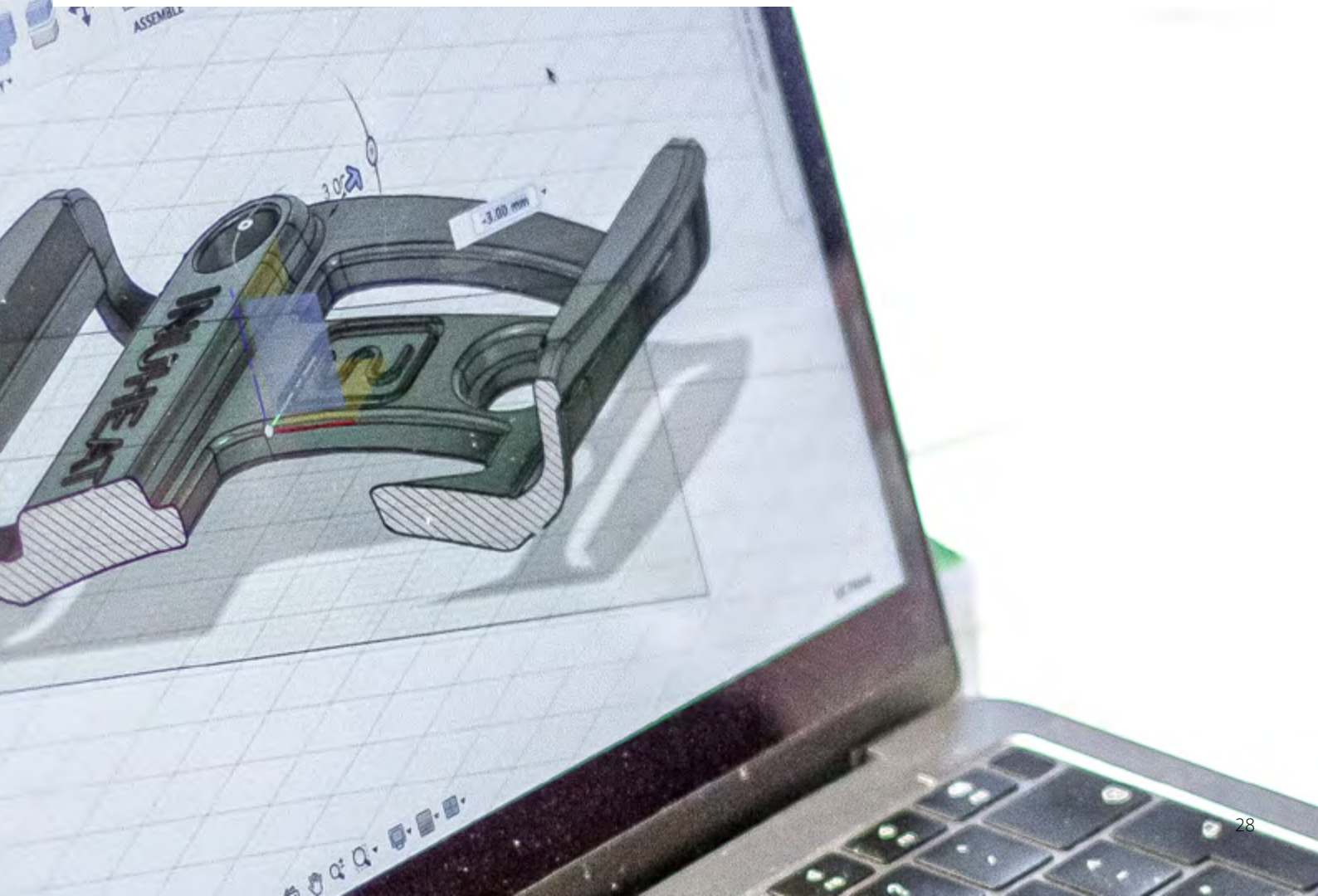
Verksamhetens framtida kapitalbehov
Det är styrelsens bedömning, att i det fall emissionen av units fulltecknas, och inlösen av optioner nyttjas fullt ut, att emissionslikviden kommer ta Bolaget till ett positivt kassaflöde, varav inget framtida kapitaltillskott bedöms vara aktuellt.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPTIAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 20 miljoner SEK. Rörelsekapitalbehovet beräknas uppkomma i maj 2022. För att tillföra Inuheat tillräckligt rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission av units. Emissionen kan initialt tillföra Bolaget cirka 36,4 miljoner SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 81 procent av den initiala emissionens högsta belopp. Emissionskostnaderna för initial emission förväntas uppgå till cirka 2,9 miljoner SEK, motsvarande cirka 8 procent av den initiala emissionen.

Utöver den initiala emissionen emitteras teckningsoptioner, vars nyttjandeperiod är mellan 12 januari – 2 februari 2023. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Inuheat ytterligare cirka 34,6 miljoner SEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,3 miljoner SEK, motsvarande cirka 6,7 procent av teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 5,2 miljoner SEK, motsvarande cirka 7,3 procent av den totala högsta emissionslikviden.

Inuheat har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 43,95 procent (cirka 16 miljoner SEK) av den totala emissionsvolymen. Dessa förbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det innebära att Bolaget inte erhåller erforderligt kapital. Det är i sådana fall styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



RISKFAKTORER

En investering i Inuheat är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Inuheat och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Inuheat är föremål för risker relaterade till begränsad historik
Inuheat bildades 2013 och lanserade den första generationen av IWHP under 2016. Bolagets kontakter med kunder och samarbetspartners är relativt nyetablerade. Det går inte att på förhand utvärdera relationerna till kunder och det föreligger risk att långvariga stabila kundrelationer inte kan etableras, vilket kan medföra försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt genom att intäkter helt eller delvis uteblir.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Inuheat är föremål för risker relaterade till produktutveckling
Inuheat bedriver löpande utveckling av sina produkter och är aktiv på en marknad där Bolaget är beroende av att kunna anpassa sig efter och följa utvecklingen på marknaden. Det finns en potentiell teknisk risk att Bolagets fortsatta produktutveckling inte resulterar i en tillräckligt konkurrenskraftig produkt. Det går inte heller att på förhand förutsäga exakta tid- och kostnadsaspekter för denna utveckling. Risken med en produkt som inte är konkurrenskraftig, och en utveckling som tar längre tid än beräknat, är minskade försäljningsintäkter och ökade utvecklingskostnader.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

Inuheat är beroende av samarbetspartners
Inuheat affärsstrategi bygger på ett beroende av fortsatt samarbete med nuvarande samt potentiella nya samarbetspartners. Om relationen med dessa partners eller deras relation med nya potentiella partners skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas negativt. Det finns en risk att Bolagets samarbetspartners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Vidare finns det också risk, till följd av Inuheats ställning i förhållande till nuvarande och eventuellt framtida partners, att Bolaget kan få komma att acceptera osedvanliga avtalsvillkor, vilka kan vara svåra att uppfylla för Bolaget.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

Inuheat är beroende av underleverantörer
Inuheats verksamhet förutsätter att underleverantörer uppfyller de avtalade krav gällande kvantitet, kvalitet och leveranstid. Idag erhåller Bolaget stabila leveranser från sina underleverantörer men felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från underleverantörer kan innebära ökade kostnader, minskad försäljning och försämrade kundrelationer för Bolaget. Om leveranser till kunder skulle utebli eller försenas löper det en risk att Bolagets kundrelationer påverkas negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Inuheat är föremål för risker relaterade till marknad och marknadsacceptans
Inuheat och dess affärspartners verkar på marknaden för aktivitetskläder med smarta värmesystem. För att Bolaget och dess affärspartners ska kunna marknadsföra och kommersialisera produkter med vinst måste efterfrågan på dessa vara erforderlig. Det finns en risk att en sådan efterfrågan inte uppnås eller att den inte motsvarar Bolagets förväntningar. Vidare finns det en risk att Bolagets konkurrenter erbjuder en bättre produkt och att Inuheats produkt därav inte erhåller marknadsacceptans bland kunder.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

Risker relaterade till Inuheats nyckelpersoner och medarbetare
Inuheats nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Inuheats verksamhet och resultat. Det finns risk att Bolaget behöver nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket kan bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det finns risk att Bolaget inte kan skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket kan medföra att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det föreligger risk att Inuheats konkurrenter, genom att nyttja sådan informationsspridning, vidareutvecklar sina produkter och att Inuheat därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar och hur många som lämnar. I ett scenario där fler av nyckelpersonerna lämnar Inuheat kan Bolaget bli tvungen att under en längre tid skjuta på utvecklingen av dess produkter.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

Inuheat är föremål för risker relaterade till marknadstillväxt
Inuheat planerar att fortsätta expandera sin verksamhet under de kommande åren, genom att bland annat vidga sin verksamhet till nya länder. En etablering i nya länder kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringen försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Nya områden kan öka marknadspotentialen men kräver samtidigt nya resurser. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete på till exempel nya marknader kan påverka Bolagets verksamhet som resultat negativt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter
Inuheat kan komma ett behöva samla in och behandla personuppgifter i sin verksamhet. Vid behandling av personuppgifter är det av stor betydelse att Bolagets behandling sker i överensstämmelse med tillämplig lagstiftning. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för känsliga data, såsom till exempel personuppgifter, finns risk att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed medföra ökade kostnader och/eller minskade intäkter.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

Risker relaterade till tvister, anspråk, utredningar och processer
Inuheat kan bli inblandat i tvister inom ramen för deras normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal med samarbetspartners/kunder, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av Bolagets varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och medföra betydande processkostnader för Inuheat. Det finns en risk att sådana tvister och anspråk blir tidskrävande, stör den normala verksamheten och medför betydande kostnader som kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Det går inte att på förhand förutse utgången av komplicerade tvister och det finns således risk att tvister medför väsentlig negativ påverkan på Bolaget.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

KOMMERSIELLA OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Inuheat är föremål för risker relaterade till konkurrens
En del av Inuheats konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag. Bolagets konkurrenter kan ha större ekonomiska resurser, marknadsföringsresurser eller resurser för forskning och utveckling. Med lansering av nya värmelösningar och marknadsaktörer förväntar sig Bolaget att den konkurrensmiljö där de konkurrerar kommer att vara intensiv. Vissa av Bolagets konkurrenter har gjort eller kan göra förvärv eller ingå partnerskap eller andra strategiska relationer för att tillhandahålla ett mer omfattande erbjudande än vad de individuellt hade kunnat erbjuda. Dessutom kan nya aktörer som för närvarande inte anses vara konkurrenter komma in på marknaden genom förvärv, partnerskap eller strategiska samarbeten. Vidare kan konkurrenter ha utvecklat, eller komma att utveckla, direkta eller indirekta konkurrerande produkter. Bolagets konkurrenter kan också få skydd, i form av patent, för sina produkter eller kommersialisera sina produkter snabbare än Bolaget, vilket skulle kunna begränsa Bolagets utveckling av dess produkter samt försäljningsmöjligheter. En försvårad konkurrenssituation skulle kunna påverka Bolaget och dess tillväxtmål negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Inuheat är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter
Inuheat är beroende av att bibehålla skydd för immateriella rättigheter i form av patent, framtida varumärken och domännamn som skyddas med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla eller bibehålla skydd för sina befintliga/nya produkter, samt sin befintlig/ny teknik. För det fall en tredje part skulle inneha patent för som omfattar för samma produkter eller teknologi som Bolagets kan Bolaget tvingas driva rättsliga processer. Vidare kan Bolaget tvingas driva rättsliga processer för det fall tredje part skulle bedömas göra intrång på patent tillhörande Bolaget. Kostnaderna för sådana rättsliga processer kan vara betydande och Bolaget riskerar även att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga ovan nämnda faktorer kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

FINANSIELLA RISKER

Inuheat är föremål för risker relaterade till finansieringsbehov och kapital
Det kan inte uteslutas att Inuheat kommer vara i behov av ytterligare finansiering, genom belåning eller eget kapital, för att täcka framtida kapitalbehov. Det finns heller inga garantier för att sådan annan finansiering kan anskaffas på tillfredsställande villkor, eller i tillräcklig omfattning för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Eftersom frågan om och i så fall när Bolaget eventuellt emitterar värdepapper i framtiden är beroende av framtida marknadsförhållanden, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Därför bär aktieägarna risken att framtida erbjudanden minskar aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieägande.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Risker relaterade till aktiekursens utveckling
Det finns inga garantier för att aktiekursen i Inuheat kommer att ha en positiv utveckling och de föreligger risk för att investerare i Bolaget – helt eller delvis – inte får tillbaka investerat kapital. Vidare kan Inuheats aktiekurs påverkas negativt av sådant som räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur kallt det är utomhus så länge Inuheat endast säljer säsongsberoende produkter. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till, det operativa utfallet i Bolaget. Inuheats aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarnas avkastning i Inuheat endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Risker relaterade till aktiens likviditet
Inuheat avser att upptas till handel på Spotlight Stock Market. Handeln i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljning.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Inuheat är föremål för risker relaterade till teckningsåtaganden
Bolaget har i samband med emissionen av units erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare som totalt uppgår till cirka 43,95 procent av erbjudandet. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i erbjudandet inte fullföljer sina åtaganden blir den direkta effekten att de cirka 16 miljoner SEK som på förhand är avtalade om genom teckningsåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Inuheat inte lyckas resa tillräckligt kapital i erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i erbjudandet. Bolagets tillskott från erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanande situation för Bolaget till en grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion, alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information
Den 7 april 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 1 december 2021, att genomföra Erbjudandet, vilket avser en emission av högst 1 280 430 units (aktier och teckningsoptioner), motsvarande en emissionslikvid om cirka 71 miljoner SEK före emissionskostnader. Samtliga units i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017160864. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda.

Teckningsoptionerna av serie TO 2 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med 12 januari 2023 till och med den 2 februari 2023, med stöd av teckningsoptionen teckna en ny aktie i Inuheat. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017768583 och kommer tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att ett teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 hänvisas till ”Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 i Inuheat” som återfinns på Bolagets hemsida www.inuheatgroup.se.

Central värdepappersförvaring
Aktierna i Inuheat är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna
Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt
Varje aktie berättigar 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 kontaktemission eller kvittningsemission har aktieägare som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation
Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudande m.m.
I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Inuheat när aktierna är upptagna till handel på Spotlight Stock Market tillämpas, per dagen för Prospektets offentliggörande, Takeover-regler för vissa handelsplattformar (”Takeover-reglerna”).

Om styrelsen eller verkställande direktören i Inuheat, på

grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats in, får Inuheat enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av en bolagsstämma vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Inuheat får oaktat detta söka efter alternativa erbjudande.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter det offentliga uppköpserbjudandet kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigas att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktier i Inuheat är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd för budplikt, inlösenrätt, eller inlösenskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket
Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 18 2022. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet
Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Inuheats registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepappren. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet
Erbjudandet omfattar högst 1 280 430 units vilket motsvarar 5 121 720 aktier och 3 841 290 teckningsoptioner. En (1) unit består av fyra (4) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO 2. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 2 048 688,00 SEK och antalet aktier öka med högst 5 121 720 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 SEK per aktie.

Det totala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 36 364 212,00 SEK varav 1 432 212,00 SEK avser kompensation till brygglånegivare och således inte tillför Bolaget någon likvid. Kompensationen samt lånet kommer kvittas mot units i Erbjudandet. Det högsta antalet units i Erbjudandet är 1 280 430 stycken. Varje unit innehåller tre (3) teckningsoptioner av serie TO 2. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO 2 i Erbjudandet är 3 841 290 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 1 536 516,00 SEK.

Erbjudandepris
Erbjudandepriset är 28,40 SEK per unit, vilket motsvarar 7,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har fastställts av styrelsen i samråd med Sedermera Corporate Finance utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga av dessa faktorer bedömer Bolagets styrelse att priset i Erbjudandet om 28,40 SEK per unit är marknadsmässig.

Anmälningsperiod
Anmälan av units ska ske under tiden från den 12 april 2022 till och med den 26 april 2022.

Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningsperioden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden.

Teckningsoptioner
En (1) teckningsoption ger anmälaren rätt att teckna en (1) ny aktie under teckningsperioden som äger rum under tiden från och med den 12 januari 2023 till och med den 2 februari 2023. Lösenpriset för teckningsoptionerna kommer fastställas några dagar före optionsinlösenperioden inleds och den ska uppgå till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets kursstatistik under en period om 20 handelsdagar som avslutas några dagar före optionsinlösen.

Värdering
Bolagets värdering uppgår till cirka 49,7 MSEK (pre-money).

Anmälan om förvärv av units
Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Minsta förvärv är 160 units vilket motsvarar 4 544,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal units.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per anmälare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten.

Anmälan om förvärv av units via Nordnet
Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 12 april 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 26 april 2022 till likviddagen som beräknas vara 6 maj 2022. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på www.nordnet.se.

Anmälan om förvärv av units via Avanza
Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 12 april 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 26 april 2022 till likviddagen som beräknas vara 6 maj 2022. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på www.avanza.se.

Förvärv över 15 000 EUR
I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska

penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning
Tilldelning av units kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 160 units.
Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet
På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att anmäla värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Besked om tilldelning och betalning
Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 29 april 2022.

Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza
De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 29 april 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner måste finnas tillgängligt från och med 26 april 2022 till och med 6 maj 2022.

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket
Styrelsen i Bolaget avser att, med stöd av bemyndigande från extra bolagstämman den 1 december 2021, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 3 maj 2022. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,40 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

Leverans av aktier och teckningsoptioner
Aktier och teckningsoptioner levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 3 maj 2022, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier och teckningsoptioner erhålles information från respektive förvaltare.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier och teckningsoptioner
Besked om tilldelning sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 29 april 2022. Efter det att betalning för tilldelade units hanterats av Nordic Issuing kommer betalda aktier och teckningsoptioner att överföras till av tecknaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda värdepapper till tecknarna i Bolaget kan medföra att dessa tecknare inte kommer att ha tecknade units tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 9 maj 2022.

Handel i Inuheat Group AB:s aktier och teckningsoptioner på Spotlight Stock Market beräknas komma att påbörjas omkring den 9 maj 2022. Investerare uppmärksammas på att det kan hända att aktier och teckningsoptioner inte finns tillgängliga på tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast omkring den 9 maj 2022, vilket kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja aktier och teckningsoptioner över handelsplatsen från och med den dag då handeln i värdepapperna påbörjats utan först när de finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Upptagande till handel
Bolaget har vid tidpunkten för prospektets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet INUH och med ISIN-kod SE0017160864. Bolagets teckningsoptioner upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet INUH TO 2 och med ISIN-kod SE0017768583. Samtliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget avses att upptas till handel den 9 maj 2022. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Market spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 29 406 212,00 SEK för Erbjudandets genomförande uppnås.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet
Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 29 april 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning
Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Utspädning
Genom emission av units kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 2 048 688,00 SEK genom nyemission av högst 5 121 720 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 42,26 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 1 536 516 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 24,07 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Rätt till utdelning
De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB (”Euroclear”). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande
Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Nordic Issuing ingår ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget (”Kvotvärdesavtalet”). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Nordic Issuing är tillräckligt stort för handel i aktien, att Kvotvärdesavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Kvotvärdesavtalet inte sägs upp. Nordic Issuing kommer att kunna säga upp Kvotvärdesavtalet fram till likviddagen den 20 april 2022 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Nordic Issuing skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Kvotvärdesavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Nordic Issuing säger upp Kvotvärdesavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Kvotvärdesavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Nordic Issuing för vissa krav under vissa villkor.

Aktiebok
Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Lock-up-avtal
En del av Bolagets aktieägare, inklusive ledning och styrelse, har ingått avtal om lock up. Lock up-parternas totala innehav per dagen för Prospektet uppgår till 26,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Lock up-avtalen avser 100 procent av parternas innehav (inklusive eventuell teckning i nu förestående emission) för samtliga lock up-parter, utom Norberg & Partners Sustainable Group AB samt Stefan Carlsson, och parterna har förbundit sig att inte avyttra något under en period som sträcker sig till 12 månader efter första handelsdag på Spotlight Stock Market. För Norberg & Partners Sustainable Group AB avser lock up-avtalet 50 procent av innehavet (inklusive teckning i nu förestående emission). Av Stefan Carlssons totala innehav är tio procent under full lock up.

Undantag från lock up kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Sedermera. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Sedermera och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Efter utgången av lock up kan aktierna och teckningsoptionerna komma att bjudas till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Lock up-åtagandena är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget.

Lock up-part	Antal aktier (st)	Procentuell (%) lock up
Henrik M Jönsson AB	461 810	100
Per Vasilis	365 895	100
Tamt AB	335 169	100
Norberg & Partners Sustainable Group AB	245 000	50
Kaptena Sverige AB (Tobias Ekelin)	201 032	100
Johan Thiel	82 491	100
Great Venture Consulting GVC AB	67 124	100
Stefan Hansson	50 394	100
Stefan Carlsson[1]	33 005	100
Nordic Infrastructure AB	13 000	100
Tobias Palmgren	4 483	100
Totalt	**1 859 403**	

[1] *Avser Stefan Carlssons privata innehav, vilket utgör cirka tio procent av det totala innehavet.*

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare, vilka framgår av tabellen nedan, om totalt cirka 16 miljoner SEK, motsvarande cirka 43,95 procent av Erbjudandet. Av teckningsåtagandena avser cirka 9,5 miljoner SEK tidigare erhållen bryggfinansiering, som kvittas mot units i den planerade emissionen, medan cirka 1,4 miljoner SEK avser den premie som bryggfinansierarna och som också kvittas mot units i den kommande emissionen. Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Teckningsåtaganden ingicks i december 2021/ januari 2022. Samtliga investerare som ingått teckningsåtaganden är garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande.

Teckningsåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns risk för att åtagandena helt eller delvis, inte kommer att infrias (se avsnitt "Riskfaktorer"). Teckningsåtagare presenteras i tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Organisationsnummer	Totalt teckningsåtagande (SEK)	Andel av emissionen	*varav bryggglån (SEK)*
Norberg & Partner Sustainable Group AB (publ)	559232-9394	8 649 986,80	23,79%	*3 649 996,40*
Per Vasilis		1 499 974,40	4,12%	*1 499 974,40*
Tamt AB	556737-6297	999 992,40	2,75%	*999 992,40*
Rothesay Ltd[1]	72,124B	999 992,40	2,75%	*999 992,40*
Tellis AB	556761-0034	499 982,00	1,37%	*499 982,00*
Henrik Jönsson		499 982,00	1,37%	*499 982,00*
Great Ventures & Consulting GVC AB	556800-6794	299 989,20	0,82%	*299 989,20*
Mikael Hägglund		299 989,20	0,82%	*299 989,20*
Johan Thiel		298 228,40	0,82%	*298 228,40*
Björn Hemmingsson		249 976,80	0,69%	*249 976,80*
Mamilis Group AB	556926-3246	249 976,80	0,69%	*249 976,80*
Total kompensation för bryggfinansiering		*1 432 212,00*	*3,94%*	-
Totalt		**15 980 282,40**	**43,95%**	***9 548 080,00***

[1] *Rothesay Ltds är registerade i Nassau, Bahams.*

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 81 procent av den initiala emissionens högsta belopp.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 29 april 2022.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut och finansiell respektive juridisk rådgivare
Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission. Sedermera Corporate Finance och Markets and Corporate Law agerar finansiell rådgivare respektive juridisk rådgivare.

STYRELSEN & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt Inuheats bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter, utan styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Västra Götalands län. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Hedtångsvägen 6, 436 53 Hovås, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

				Oberoende i förhållande till	
Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Johan Thiel	1964	Styrelseordförande	2020	JA	JA
Rolf G Schmid	1959	Styrelseledamot	2020	JA	JA
Johan Wennerholm	1968	Styrelseledamot	2020	JA	JA
Stefan Hansson	1966	Styrelseledamot	2019	JA	JA
Stefan Carlsson	1965	Styrelseledamot	2013	NEJ	JA

Johan Thiel, född 1964
Styrelseordförande sedan 2020
Bakgrund och utbildning: Johan Thiel (född 1964) Frans Schartau: Economics, Michaël Berglund: Board Value, Professional Board of Directors Work, BTS: Business Management. Johan har under 2013–2019 varit CEO för MIPS AB, noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap. Vidare är Johan styrelseledamot i bland annat Polygiene AB som säljer och utvecklar materialbehandling för kläder, noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Innehav i Bolaget: 82 609 aktier, 383 662 teckningsoptioner.

Rolf G Schmid, född 1959
Styrelseledamot sedan 2020
Rolf G Schmid (född 1959) lic.oec.HSG, S:t Gallen University, Schweiz. Rolf har tidigare erfarenhet som CEO för Mammut Sports Group AG under perioden 1996–2016 och är idag styrelseledamot i bland annat Fenix Outdoor Group AG, vari bland annat Fjällräven ingår.

Innehav i Bolaget: 10 000 aktier, 127 887 teckningsoptioner.

Johan Wennerholm, född 1968
Styrelseledamot sedan 2020
Johan Wennerholm (född 1968) Ek.kand Lund universitet. Johan är VD på ProstaLund AB på Nasdaq First North Growth. Har tidigare erfarenheter som CFO i Cellavision AB och som styrelseledamot i Invent Medic Sweden.

Innehav i Bolaget (via bolag): 13 000 aktier, 0 teckningsoptioner.

Stefan Hansson, född 1966
Styrelseledamot sedan 2019
Stefan Hansson (född 1966) Civilekonom, Stockholms universitet. Stefan har tidigare bland annat varit partner hos ABG Sundal Collier och är idag privat investerare.

Innehav i Bolaget (direkt eller via bolag): 117 517 aktier, 0 teckningsoptioner.

Stefan Carlsson, född 1965
Styrelseledamot sedan 2013
Stefan Carlsson (född 1965) entreprenör. Stefan är en av grundarna till Inuheat och har tidigare haft roller som innefattar produktutveckling hos olika företag.

Innehav i Bolaget (direkt eller via bolag): 363 197 aktier, 0 teckningsoptioner.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Hedtångsvägen 6, 436 53 Hovås, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, födelseår, befattning, samt det år då de påbörjade sin anställning.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Tobias Palmgren	1974	CEO & CFO	CFO 2019, CEO 2020

Tobias Palmgren, född 1974
Chief Financial Officer (CFO) sedan 2019
Chief Executive Officer (CEO) sedan 2020
Tobias Palmgren (född 1974) Tobias har en fil kand. i nationalekonomi samt fil mag. i företagsekonomi och fördjupade studier i handelsrätt från Linköpings Universitet. Har en gedigen erfarenhet som auktoriserad revisor och konsult på bland annat KPMG.

Innehav i Bolaget: 4 483 aktier, 237 000 kvalificerade personaloptioner.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

IIngen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information". I detta prospekt föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman 2021 beslutade att arvodet till styrelsen ska utgå 200 000 SEK till styrelseordförande och med 100 000 SEK vardera till samtliga fyra styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transporter och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021.

ERSÄTTNING OCH ANDRA FÖRMÅNER UNDER 2021

Styrelse (SEK)	Befattning	Arvode	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa[1]
Johan Thiel	Ordförande	200 000	0	0	200 000
Rolf G Schmid	Ledamot	100 000	0	0	100 000
Johan Wennerholm	Ledamot	100 000	0	0	100 000
Stefan Hansson	Ledamot	100 000	0	0	100 000
Stefan Carlsson	Ledamot	100 000	0	0	100 000

Ledning (SEK)	Befattning	Fast lön	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning[1]	Summa[2]
Tobias Palmgren	CEO & CFO	1 260 000	0	441 000	78 679	1 779 679
Stefan Carlsson[3]	CPO	693 346	0	50 900	960	745 206

[1] Övrig ersättning består av bilförmån samt förmån för sjukvårdsförsäkring.
[2] Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.
[3] Stefan Carlsson var fram till och med mars 2021 anställd som CPO i Inuheat.

FINANSIELL INFORMATION & NYCKELTAL

Inuheat ingår i en koncern och har två helägda dotterbolag, Inutex AB (559093–8782) och Inuheat LLC, Wilmington, Delaware US. Redovisningen i detta prospekt gäller såväl hela koncernen samt moderbolaget.

Nedan presenteras historiska finansiella information – inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal – för räkenskapsåren 2019, 2020 samt 2021, för koncernen samt moderbolaget. Moderbolagets finansiella räkenskaper avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 december 2021, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Bolagets kassaflödesanalys har upprättats för detta prospekt och har införlivats genom hänvisning.

Koncernens finansiella räkenskaper avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 är hämtade från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021. Koncernens finansiella räkenskaper avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 har upprättats för detta prospekt och har införlivats genom hänvisning.

För mer information om informationen som införlivats via hänvisning kan man läsa mer om detta under avsnittet ”Handlingar införlivade via hänvisning” i detta prospekt.

Årsredovisningar, kassaflödesanalyser och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Denna presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Inuheats reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2021, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Bolagets delårsrapport för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31	Sida
Koncernens resultaträkning *(2019, 2020 & 2021)*	6
Koncernens balansräkning *(2019, 2020, 2021)*	7-8
Koncernens rapport över förändring av eget kapital *(2019, 2020, 2021)*	9
Koncernens kassaflödesanalys *(2019, 2020, 2021)*	10
Moderbolagets resultaträkning	11
Moderbolagets balansräkning	12-13
Moderbolagets rapport över förändring av eget kapital	14-15
Bolagets kassaflödesanalys *(2019, 2020, 2021)*	16

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31	
Moderbolagets rapporter över förändring av eget kapital	3
Moderbolagets resultaträkning	4
Moderbolagets balansräkning	5–6
Noter	7–11
Revisionsberättelse	12

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31	
Moderbolagets rapport över förändring av eget kapital	3
Moderbolagets resultaträkning	4
Moderbolagets balansräkning	5–6
Noter	7–11
Revisionsberättelse	11

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(SEK)	2021-01-01 2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-01-01 2020-12-31 *(Ej reviderad)*	2019-01-01 2019-12-31 *(Ej reviderad)*
Nettoomsättning	2 262 816	587 102	43 995
Förändring varulager	-1 156 864	-986 671	-22 118
Aktiverat arbete för egen räkning	0	2 274 315	5 167 072
Övriga intäkter	5 349 820	9 439 307	0
Totala intäkter	**6 455 772**	**11 314 053**	**5 188 949**
Kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-2 282 402	-2 767 614	-6 230 176
Övriga externa kostnader	-11 740 493	-10 693 215	-10 733 240
Personalkostnader	-12 268 304	-13 871 675	-13 442 444
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-94 366	-108 867	-277 917
Övriga rörelsekostnader	-51 421	-317 260	-100 509
Rörelseresultat	**-19 981 214**	**-16 444 578**	**-25 595 337**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	27 626	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-81 146	-239 886	-2 063 923
Resultat efter finansiella poster	**-20 034 734**	**-16 684 464**	**-27 659 260**
Årets resultat	**-20 034 734**	**-16 684 464**	**-27 659 260**

KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-12-31 *(Ej reviderad)*	2019-12-31 *(Ej reviderad)*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten	22 847 519	22 847 519	20 573 204
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 052 274	997 081	894 946
Summa immateriella anläggningstillgångar	**23 899 793**	**23 844 600**	**21 468 150**
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	2 488 753	415 415	773 004
Summa materiella anläggningstillgångar	**2 488 753**	**415 415**	**773 004**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	10 000	10 000	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	10 000	10 000	0
Summa anläggningstillgångar	**26 398 546**	**24 270 015**	**22 241 154**
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Varulager	2 614 278	183 812	598 950
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	635 343	129 373	0
Övriga fordringar	220 875	18 653 419	6 902 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105 615	293 476	528 123
Kassa och bank	1 555 825	2 295 529	1 247 246
Summa omsättningstillgångar	**5 131 936**	**21 555 609**	**9 277 241**
Summa tillgångar	**31 530 482**	**45 825 624**	**31 518 395**

KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTSÄTTNING

SEK	2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-12-31 *(Ej reviderad)*	2019-12-31 *(Ej reviderad)*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 798 688	1 107 472	127 887
Övrigt tillskjutet kapital	0	1 382 272	18 174
Reserver	21 629 557	21 629 557	19 355 242
Balanserat resultat inkl. årets resultat	939 952	13 539 396	6 270 697
Summa eget kapital	**25 368 197**	**37 658 897**	**25 772 000**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	280 000	760 000	1 000 000
Summa långfristiga skulder	**280 000**	**760 000**	**1 000 000**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	480 000	582 000	684 000
Leverantörsskulder	1 156 257	1 744 504	1 972 625
Skatteskulder	217 244	350 168	295 887
Övriga kortfristiga skulder	2 725 022	2 885 092	594 760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 303 762	1 844 963	1 199 123
Summa kortfristiga skulder	**5 882 285**	**7 406 727**	**4 746 395**
Summa eget kapital och skulder	**31 530 482**	**45 825 624**	**31 518 395**

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Ej reviderad)

(SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2019-01-01	60 007	14 192 175	-12 146 733	2 105 449
Årets resultat			-27 659 260	-27 659 260
Nyemission	67 880	14 169	51 243 762	51 325 811
Förändring fond för utvecklingsutgifter		5 167 072	-5 167 072	0
Eget kapital 2019-12-31	**127 887**	**19 373 416**	**6 270 697**	**25 772 000**
Årets resultat			-16 684 464	-16 684 464
Nyemission	564 232	1 364 098	26 643 031	28 571 361
Fondemission	415 353		-415 353	0
Förändring fond för utvecklingsutgifter		2 274 315	-2 274 315	0
Eget kapital 2020-12-31	**1 107 472**	**23 011 829**	**13 539 596**	**37 658 897**
Årets resultat			-20 034 734	-20 034 734
Nyemission	1 691 216	-1 382 272	7 435 090	7 744 034
Förändring fond för utvecklingsutgifter		0	0	0
Eget kapital 2021-12-31	**2 798 688**	**21 629 557**	**939 952**	**25 368 197**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	2021-01-01 2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-01-01 2020-12-31 *(Ej reviderad)*	2019-01-01 2019-12-31 *(Ej reviderad)*
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-20 034 734	-16 684 464	-27 659 260
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	114 761	348 171	277 917
	-19 919 973	-16 336 293	-27 381 343
Betald inkomstskatt	-132 924	54 281	295 887
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-20 052 897**	**-16 282 012**	**-27 085 456**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-2 430 466	415 138	-446 448
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	18 114 435	87 379	253 973
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-3 889 518	3 658 051	-8 049 024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8 258 446**	**-12 121 444**	**-35 326 955**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 167 674	-	-66 564
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	248 722	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-55 193	-2 376 450	-5 311 946
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-2 222 867**	**-2 127 728**	**-5 378 510**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	7 723 609	15 603 630	37 137 304
Upptagna lån*	2 600 000	-	4 346 508
Amortering av lån	-582 000	-306 175	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**9 741 609**	**15 297 455**	**41 483 812**
Årets kassaflöde	**-739 704**	**1 048 283**	**778 347**
Likvida medel vid årets början	**2 295 529**	**1 247 246**	**468 899**
Kursdifferens i likvida medel	**-**	**-**	**-**
Likvida medel vid årets slut	**1 555 825**	**2 295 529**	**1 247 246**

* 2021 avser upptagna brygglån som enligt avtal konverterats till aktier vid notering av Bolagets aktie.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

SEK	2021-01-01 2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-01-01 2020-12-31 *(Reviderad)*	2019-01-01 2019-12-31 *(Reviderad)*
Nettoomsättning	2 262 816	587 102	43 995
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning	-1 158 864	-986 671	-22 118
Aktiverat arbete för egen räkning	0	2 274 315	5 167 072
Övriga rörelseintäkter	5 349 820	9 439 306	-
Totala intäkter	**6 455 772**	**11 314 052**	**5 188 949**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-2 282 402	-2 767 614	-6 230 176
Övriga externa kostnader	-11 738 307	-10 691 820	-10 730 190
Personalkostnader	-12 268 304	-13 871 675	-9 563 687
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-94 366	-108 867	-277 917
Övriga rörelsekostnader	-51 421	-317 260	-100 508
Rörelseresultat	**-19 979 028**	**-16 443 184**	**-21 713 529**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-3 777 846	-21 853
Ränteintäkter och liknande resultatposter	27 626	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-81 146	-239 886	-2 063 924
Resultat efter finansiella poster	**-20 032 548**	**-20 460 916**	**-23 799 306**
Resultat före skatt	**-20 032 548**	**-20 460 916**	**-23 799 306**
Årets resultat	**-20 032 548**	**-20 460 916**	**-23 799 306**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEK	2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-12-31 *(Reviderad)*	2019-12-31 *(Reviderad)*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten	22 847 519	22 847 519	20 573 204
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 052 274	997 081	894 946
Summa immateriella anläggningstillgångar	**23 899 793**	**23 844 600**	**21 468 150**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	195 275	206 991	218 707
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 167 704	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	125 774	208 424	554 297
Summa materiella anläggningstillgångar	**2 488 753**	**415 415**	**773 004**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	50 001	50 001	3 906 904
Andra långfristiga fordringar	10 000	10 000	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	**60 001**	**60 001**	**3 906 904**
Summa anläggningstillgångar	**28 448 547**	**24 320 016**	**26 148 058**
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Varulager	2 614 278	183 812	598 950
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	635 343	129 373	-
Övriga fordringar	217 506	18 650 347	6 899 998
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105 615	293 476	528 123
Kassa och bank	1 509 628	2 246 848	1 222 023
Summa omsättningstillgångar	**5 082 371**	**21 503 856**	**9 249 094**
SUMMA TILLGÅNGAR	**31 530 918**	**45 823 872**	**35 397 152**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, FORTSÄTTNING

SEK	2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-12-31 *(Reviderad)*	2019-12-31 *(Reviderad)*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 798 688	1 107 472	127 887
Nyemission under registrering	0	1 382 272	18 173
Fond for utvecklingsutgifter	21 629 557	21 629 557	19 355 242
	24 428 245	**24 119 301**	**19 501 302**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	109 405 803	101 991 141	75 587 415
Balanserad vinst eller förlust	-88 588 542	-68 127 628	-41 638 654
Årets resultat	-20 032 548	-20 460 916	23 799 306
	784 713	**13 402 597**	**10 149 455**
Summa eget kapital	**25 212 958**	**37 521 898**	**29 650 757**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	280 000	760 000	1 000 000
Summa långfristiga skulder	**280 000**	**760 000**	**1 000 000**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	480 000	582 000	684 000
Leverantörsskulder	1 156 257	1 744 504	1 972 625
Skulder till koncernföretag	155 675	135 247	-
Skatteskulder	217 244	350 168	295 887
Övriga kortfristiga skulder	2 725 022	2 885 092	594 760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 303 762	1 844 963	1 199 123
Summa kortfristiga skulder	**6 037 959**	**7 541 974**	**4 746 395**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**31 530 918**	**45 823 872**	**35 397 152**

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

2019 *(Reviderad)*

SEK	*Aktiekapital, nyemission under reg*	*Fond för utveckling*	*Överkursfond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*	*Totalt*
Ingående balans	64 012	14 188 170	24 343 652	-25 371 067	-11 100 515	2 124 252
Transaktioner med ägare						
Förändring pågående nyemission	14 168		-2 947 380			-2 933 212
Nyemissioner	67 880		54 191 143			54 259 023
Summa	146 060		75 587 415			53 450 063
Omföring mellan poster i eget kapital						
Fond för utveckling		5 167 072		-5 167 072		-
Föreg års resultat				-11 100 515	11 100 515	-
Summa		19 355 242		-41 638 654	-	-
Årets resultat					-23 799 306	-23 799 306
Vid årets	**146 060**	**19 355 242**	**75 587 415**	**-41 638 654**	**-23 799 306**	**29 650 757**

2020 *(Reviderad)*

SEK	*Aktiekapital, nyemission under reg*	*Fond för utveckling*	*Överkursfond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*	*Totalt*
Ingående balans	146 060	19 355 020	75 587 415	-41 638 654	-23 799 306	29 650 757
Transaktioner med ägare						
Förändring pågående nyemission	1 364 099		13 286 120			14 650 219
Nyemissioner	564 232		13 117 606			13 681 838
Summa	2 074 391		101 991 141			57 982 814
Omföring mellan poster i eget kapital						
Fond för utveckling		2 274 315		-2 274 315		-
Föreg års resultat				-23 799 306	23 799 306	-
Fondemission	415 353			-415 353		-
Summa	415 353	21 629 557		-68 127 628	-	-
Årets resultat					-20 460 916	-20 460 916
Vid årets	**2 489 744**	**21 629 557**	**101 991 141**	**-68 127 628**	**-20 460 916**	**37 521 898**

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, FORTSÄTTNING

2021 *(Ej reviderad)*

SEK	*Aktiekapital, nyemission under reg*	*Fond för utveckling*	*Överkursfond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*	*Totalt*
Ingående balans	2 489 744	21 629 557	101 991 141	-68 127 628	-20 460 916	37 521 898
Transaktioner med ägare						
Förändring pågående nyemission						
Nyemissioner	308 944		7 414 664			7 723 609
Summa						
Omföring mellan poster i eget kapital						
Fond för utveckling						-
Föreg års resultat				-20 460 916	20 460 916	-
Fondemission						-
Summa					-	-
Årets resultat					-20 032 548	-20 032 548
Vid periodens slut	**2 798 688**	**21 629 557**	**109 405 803**	**-88 588 542**	**-20 032 548**	**25 212 958**

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	2021-01-01 2021-12-31 *(Ej reviderad)*	2020-01-01 2020-12-31 *(Reviderad)*	2019-01-01 2019-12-31 *(Reviderad)*
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-20 032 548	-20 460 916	-23 799 306
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	94 336	3 886 713	299 770
	-19 938 212	-16 574 203	-23 499 536
Betald inkomstskatt	-132 924	54 281	88 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-20 071 136**	**-16 519 922**	**-23 410 642**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-2 430 466	415 138	-446 448
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	18 114 732	87 527	-186 426
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-3 869 091	3 793 298	-7 827 483
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8 255 961**	**-12 223 959**	**-31 870 999**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 167 674	-	-66 563
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	248 722	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-55 193	-2 376 450	-5 311 946
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-3 439 608
Avyttring av finansiella tillgångar	-	79 057	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-2 222 867**	**-2 048 671**	**-8 818 117**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	7 723 609	15 603 630	37 137 304
Upptagna lån*	2 600 000	-	4 346 508
Amortering av lån	-582 000	-306 175	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**9 741 609**	**15 297 455**	**41 483 812**
Årets kassaflöde	-737 219	1 024 825	794 696
Likvida medel vid årets början	2 246 848	1 222 023	427 327
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid årets slut	**1 509 629**	**2 246 848**	**1 222 023**

** 2021 avser upptagna brygglån som enligt avtal konverteras till aktier vid notering av Bolagets aktie.*

FINANSIELLA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets alternativa finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2019, 2020 samt 2021. Koncernens nyckeltal har hämtats från Inuheats delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021 och Moderbolagets nyckeltal har hämtats från Moderbolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2021. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KONCERNEN *(EJ REVIDERADE)* **SEK**	**2021-01-01** **2021-12-31**	**2020-01-01** **2020-12-31**	**2019-01-01** **2019-12-31**
Alternativa nyckeltal (definierade enligt BFNAR)			
Soliditet (%)	80,5	82,3	81,8

MODERBOLAGET *(EJ REVIDERADE)* **SEK**	**2021-01-01** **2021-12-31**	**2020-01-01** **2020-12-31**	**2019-01-01** **2019-12-31**
Alternativa nyckeltal (definierade enligt BFNAR)			
Soliditet (%)	80,0	81,9	83,8

Definitioner
Soliditet, % = Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

KONCERNEN **SEK**	**2021-01-01** **2021-12-31**	**2020-01-01** **2020-12-31**	**2019-01-01** **2019-12-31**
Soliditet (%)			
Eget kapital	25 368 197	37 658 897	25 772 000
Balansomslutning (SEK)	31 530 482	45 825 624	31 518 395
Soliditet (%)	80,5	82,3	81,8

MODERBOLAGET **SEK**	**2021-01-01** **2021-12-31**	**2020-01-01** **2020-12-31**	**2019-01-01** **2019-12-31**
Soliditet (%)			
Eget kapital	25 212 958	37 521 898	29 650 757
Balansomslutning (SEK)	31 530 918	45 823 872	35 397 152
Soliditet (%)	80,0	81,9	83,8

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I INUHEATS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2021

Bolaget har ingått avtal med elva parter gällande ett bryggfinanseringslån kopplat till Bolagets nyemission på Spotlight Stock Market, om totalt cirka 9,5 miljoner SEK. För mer information gällande brygglånet, se avsnitt ”bryggfinansiering” och ”väsentliga avtal”.

Utöver vad som anges ovan, har det inte skett några betydande förändringar i Inuheats finansiella ställning efter den 31 december 2021 och fram till dagens prospekt.

UTDELNINGSPOLICY

Inuheat har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Inuheat är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten och produkter. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Inuheat och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om aktierna i Inuheat

Inuheat är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0017160864.

Enligt Inuheats bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämma den 1 december 2021, får aktiekapitalet inte understiga 2 400 000 SEK och inte överstiga 9 600 000 SEK, fördelat på lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 aktier. Per den 1 januari 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 2 489 744 SEK fördelat på totalt 62 243 600 aktier. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 2 798 688,40 SEK fördelat på totalt 6 996 721 aktier.

Per datering av detta prospekt uppgår aktiekapitalet till 2 798 688,4 SEK fördelat på 6 996 721 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om totalt 0,40 SEK. Nyemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 2 798 688,4 SEK till 4 847 376,4 SEK och att antalet aktier ökar från 6 996 721 aktier till 12 118 441 aktier genom nyemission av högst 5 121 720 aktier.

Ägarförhållanden

Per datering av detta prospekt uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 150 stycken. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare, ej heller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon aktieägare.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget vid tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt. Per dagen för dateringen av detta prospekt finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Inuheat utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 038 435	14,84	14,84
Alandsbanken ABP (Finland)	448 304	6,41	6,41
HCN Group AB	356 760	5,10	5,10
Övriga (cirka 150 stycken)	*5 153 222*	*73,65*	*73,65*
Totalt	**6 996 721**	**100,00**	**100,00**

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram
Det finns ett teckningsoptionsprogram som uppgår till högst 60 808 stycken teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger teckningsåtagare rätt till att en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 93,00 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från den 1 maj 2023 till och med den 31 maj 2023. Avtalen innehåller bestämmelser som ger Bolaget rätt, men inte en skyldighet, att återköpa alla eller vissa teckningsoptioner från innehavarna under vissa förutsättningar. Avtalen innehåller dessutom bestämmelser om att Bolaget har förköpsrätt till teckningsoptionerna vid händelse av att innehavaren överlåter alla eller vissa av teckningsoptionerna. I tabellen nedan anges samtliga innehavare av dessa teckningsoptioner.

Ägare	Antal optioner	Antal aktier som varje option ger rätt att teckna
Johan Thiel	38 366	38 366
Rolf G. Schmid	12 788	12 788
Lars Ljungälv	9 654	9 654
Totalt	**60 808**	**60 808**

Det finns ett incitamentsprogram för anställda som beslutades vid extra bolagsstämman den 1 december 2021. Teckningsoptionsprogrammet uppgår till högst 237 000 teckningsoptioner av serie 2021/1 och är berättigande till högst 237 000 aktier. Anmälan om att erhålla teckningsoptioner ska ske under perioden från och med den 1 december 2024 till och med den 30 november 2026. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under samma period, från den 1 december 2024 till och med den 30 november 2026, teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen per aktie vid utnyttjandet av teckningsoption ska uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde vid tillfället för teckning eller 40 öre/aktie.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bryggfinansiering
Det finns avtal med elva parter gällande ett bryggfinansieringslån daterade i december 2021 och januari 2022, kopplat till Bolagets nyemission på Spotlight Stock Market. Det totala beloppet för bryggfinansieringen motsvarar totalt cirka 9,5 miljoner SEK. Lånesumman ska i samband med Bolagets notering på Spotlight kvittas mot units i Bolaget. Lånet löper utan ränta men långivarna erhåller extra units motsvarande cirka 15 procent av lånesumman, i samband med nyemissionen. Brygglånet löper t.o.m. 31 maj 2022.

Bolaget har under det senaste år som föregår offentliggörandet av detta prospekt inga väsentliga avtal, utöver de avtal som nämnts ovan, samt de avtal som har ingåtts inom ramen för den dagliga verksamheten.

Myndighetsförfarande, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden
Inuheat har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till Inuheat blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående
Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Inuheat. Bolaget har inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av detta prospekt, varit part i närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet ”Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna”.

Intressekonflikter
Personer i Inuheats styrelse och ledning äger aktier i Bolaget, alternativt är involverade i bolag som äger aktier i Inuheat. Härutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har utöver de nämnda några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har utöver de nämnda några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Inuheats bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga på Inuheats huvudkontor, Hedtångsvägen 6, 436 53 Hovås, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna är även tillgängliga elektroniskt via Bolagets hemsida www.inuheatgroup.se.

INU HEAT