



Inbjudan till teckning av aktier i Insulation AB (publ)

Insulation AB – det nya sättet att kontrollera sitt insulinintag

insulation[™]



insulation™

**Inbjudan till teckning av aktier i
Insulation AB (publ)**

Insulation AB – det nya sättet att kontrollera sitt insulinintag

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Sammanfattning	3
Inbjudan till teckning av aktier	6
Om grundaren och produkten	7
Villkor och anvisningar	8
Insulation AB	10
Förutsättningar och Affärsområde	13
Om Insulation AB	14
Risker och Möjligheter	16
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	18
Ägarförhållanden/aktiedata	19
Försäljningsprognoser/övriga prognoser	19
Räkenskaper och finansiell information	21
Bolagsordning	22
Rättigheter och avtal	23
Skattefrågor	24

Sammanfattning

Följande sammanfattning om memorandum, erbjudande och Bolaget skall ses som en introduktion. Sammanfattningen innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på investeringsmemorandumet i dess helhet. Den som eventuellt väcker talan vid domstol i anledning av memorandumet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas styrelsen vilka upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av memorandumet.

OM MEMORANDUMET

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Insulation AB org nr 556771-9090 som ansvarar för dess innehåll i sin helhet. Memorandumet är upprättat med stöd av undantag från prospektskyldighet enligt Lag om Handel med Finansiella instrument (1991:980), 2 kap 4 §.

Styrelsen för Insulation AB försäkrar att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, så vitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uttalanden om framtidsutsikter är baserade på nuvarande marknadsförhållanden, planer och bedömningar liksom bedömningar av allmänna omvärldsfaktorer. Läsaren bör dock vara uppmärksam på att även om styrelsen är av uppfattningen att ifrågasvarande uttalanden är väl genomarbetade är dessa, precis som alla framtidsbedömningar, baserade på antaganden. Sådana bedömningar är med nödvändighet osäkra.

Styrelsen ikläder sig inte det ekonomiska ansvaret för utfallet av en investering som görs med stöd av detta memorandum. Även om det är styrelsens bedömning att den framtidsinriktade informationen är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna. En investering i Insulation AB är förenad med hög risk. Den som överväger att investera i detta Bolag uppmanas därför att noggrant studera föreliggande memorandum i sin helhet.

Distributionsområde och domsaga vid tvist

Erbjudandet i detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i något land där distributionen eller

erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

De nya aktierna eller andra finansiella instrument har inte registrerats enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") enligt sin senaste lydelse och inte heller enligt motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater (USA), Kanada, Japan och Australien och får därför inte utbjudas till försäljning eller försäljas i USA, Kanada, Japan eller Australien eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger.

Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig. För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta memorandum får ej distribueras till allmänheten

Memorandumet har upprättats i informationssyfte av styrelsen för Insulation AB i samband med föreliggande nyemission. Genom att ta emot memorandum och annan information, vilket kan komma att erhållas i samband med föreliggande emission, accepterar mottagaren att

- 1) informationen är konfidentiell och att
- 2) mottagaren inte utan särskilt tillstånd från Insulation AB får mångfaldiga, vidarebefordra eller på annat sätt sprida denna information annat än i den utsträckning som är nödvändigt för ett investeringsbeslut.

Föreliggande memorandum är ej ett prospekt och har ej registrerats av Finansinspektionen eller annan myndighet.

För frågor i samband med föreliggande emission kontakta;

Terry W Morris, vd, telefon 0708-37 08 37

Erbjudande till riktad målgrupp

Detta erbjudande riktar sig till en krets investerare och omfattar 400 poster. Varje post innehåller 2 500 aktier. Aktien kostar i detta erbjudande 4,00 SEK. Varje post kostar 10 000 SEK. Totalt erbjuds 1.000.000 aktier i emission.

Benämningar

Insulation AB benämns också i detta memorandum som "Insulation AB" alternativt "Bolaget".

OM BOLAGET

Insulation AB, orgnr 556771-9090, är ett svenskt aktiebolag med hemvist och säte i Stockholm, Stockholms län. Bolagets huvudkontor finns på Birger Jarlsgatan 2, Stockholm. Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt och Bolagets juridiska form styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget inregistrerades vid Bolagsverket den 8 /12 2008.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Ledamöter:	Ivar Frischer Stefan Odevall
VD:	Terry W Morris.
Auktoriserad Revisor:	Claes Sjödin, Öhrlings Price- WaterhouseCoopers

Antalet människor som drabbas av diabetes ökar över hela världen. Faktum är att antalet diabetesfall ökar markant mycket mer

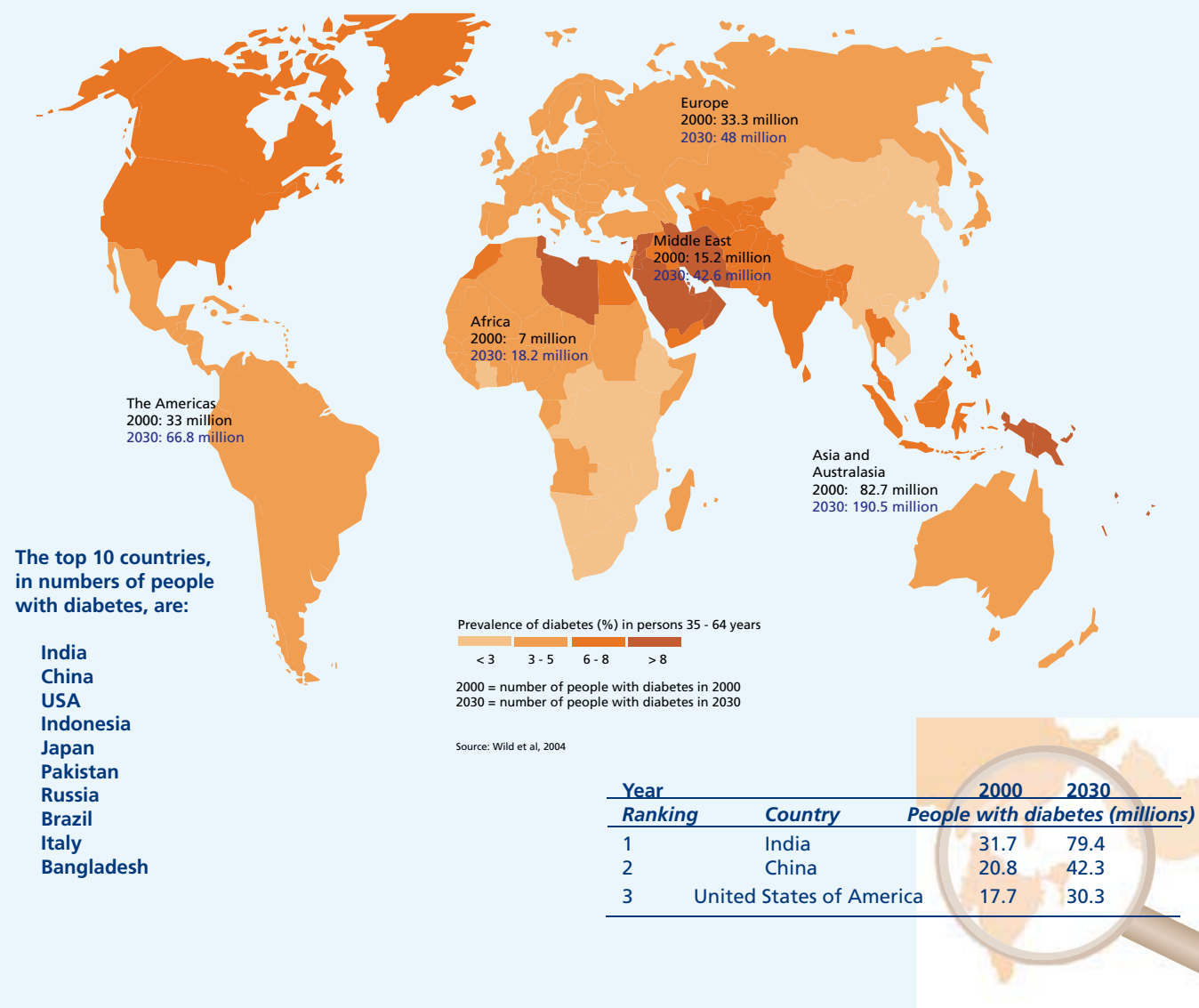
än befolkningsutvecklingen i världen. I vissa delar av världen uppgår antalet diabetiker till närmare 40 % av totala befolkningen i landet. Skillnaderna är stor mellan olika världsdelar och länder. Diabetes kan inte längre betecknas som ett I-landsproblem som hänför sig till den tilltagande fetman. Orsak och verkan lämnas i detta hänseende därhän, vi konstaterar att behovet av olika utrustningar för att sköta sin diabetes ökar markant.

En diabetiker har vanligtvis behov av att ta insulin tre ggr per dag oftast i samband med måltid. Behovet kan öka eller minska under dagen beroende på vad man utsätter sig för ifråga om ansträngning och stress, vilket kan göra det svårt att förutsäga sitt behov under dagen. Dessutom finns det ett klart uttalat behov av att se hur mycket insulin man tagit och att kunna öka eller minska kommande doser.

Det måste sägas: Diabetes är en dödlig sjukdom. Hanterar man den inte rätt kan det få ödesdigra konsekvenser för den som har sjukdomen. Rätt mängd insulin vid bestämda tidpunkter och individen kan leva ett aktivt och rikt liv.

Det är mot den bakgrunden som Insulation AB tagit fram

Prevalence of diabetes



Källa: WHO

en produkt ur ett patientperspektiv. En diabetiker känner bäst sin kropp och tillstånd. Han/hon måste snabbt och enkelt själv kunna ge sin kropp rätt mängd insulin. De allra flesta patienter sköter själv sin medicinering och vill ha en snabb, säker och effektiv lösning.

Bolagets produkt är liten och kan lätt bäras med i en ficka och injiceras på ett smidigt och enkelt sätt. Den som injicerar kan exakt se tidigare mängd som intagits under dagen och snabbt se hur mycket som återstår i kommande små sprutor. Konstruerat av en patient för andra diabetespatienter.

Läkemedels-/Medicinbranschen har ofta konstruerat lösningar som tekniskt och medicinskt är oantastliga. Det rör sig exempelvis om färdigdoserade insulinpennor och insulinpumpar som uppfyller alla upptänkliga krav. Insulution har tagit fram mindre, enkla engångssprutor för både diabetes typ1 och 2 som inte krånglar eller kräver massor av insatser för de patienter som vill leva ett så normalt liv som möjligt. Engångssprutorna fungerar även som ett komplement till andra typer av utrustningar för intag av insulin.

Patienter som lever ett så normalt liv som möjligt med skola, arbete, semester, idrott etc. har ett stort behov av produkten. Det har många sjuksköterskor som hjälper patienter med sitt insulin bekräftat.

Insulution AB har tagit fram produkten, patentsökt den över världen, fått första prestigeordern av svenska statliga Apoteket. Nu börjar försäljningen i Norden och många länder står sedan på tur. Insulution AB tillhör inte någon läkemedelsbolagskoncern. Insulution AB är ett svenskt bolag som snabbt vill rulla ut en produkt som vi vet att det finns ett stort behov och intresse av. Det är den resan vi erbjuder dig som aktieägare att delta i.

OM ERBJUDANDET

2009-06-11 beslutades vid en extra bolagsstämma i Insulution AB att bemyndiga styrelsen att intill nästa bolagsstämma genomföra en nyemission med eller utan företrädesrätt. 2009-10-01 beslutade styrelsen i Insulution AB om att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för aktieägarna.

Emissionskursen är satt till 4 SEK per aktie, vilket medför att Bolaget vid full anslutning tillförs 4.000.000 SEK före sedvanliga emissionskostnader. Teckningskursen är baserad på styrelsens bedömning av Bolagets marknadsvärde och aktuell värdering före emissionen, 108.000.000 SEK. De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. För en fullständig presentation av Erbjudandet hänvisas till text avseende inbjudan att teckna aktier samt avsnitt om villkor och anvisningar i detta emissionsmemorandum.

Teckningstid:	2009-10-25– 2009-12-10.
Teckningskurs:	4 SEK per aktie.
Teckningspost:	2500 aktier.
Pris per post:	SEK 10.000.
Antal poster:	400 stycken.
Likviddag:	Enligt anvisningar på teckningsanmälan.
Emissionsvolym:	4.000.000 SEK.
Andel av Bolaget:	3,5% procent efter genomfört erbjudande vid full teckning i nyemissionen.

MOTIV TILL ERBJUDANDET

Syftet med denna emission är att genom tillskott av kapital öka Bolagets förutsättningar att stärka sin position på marknaden genom kraftfulla satsningar på marknadsföring. Målsättningen med detta är att få accept för produkten inom Norden innan man går vidare till länder runt hela världen. Om nyemissionen inte tecknas till sin huvuddel kommer planerade satsningar att minska i tempo.

Notering vid orderdriven marknadsplats

Styrelsen för Insulution AB har för avsikt att ansöka om listning av Insulution AB på orderdriven marknadsplats under 2010. Listning beräknas ske under senare hälften av 2010.

Risker

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll kan dessutom påverka resultat och finansiell ställning. Potentiella investerare bör alltså noggrant överväga beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i detta memorandum innan beslut fattas om teckning av aktier i Insulution AB. Risker och möjligheter beskrivs därför utförligt i ett fristående kapitel.

Prognoser

Detta memorandum innehåller vissa uttalanden, uppskattningar och prognoser avseende den förväntade framtida resultat i Insulution AB. Likaså rör det marknaden för dess produkter och tjänster. Uttalanden, uppskattningar och prognoser återspeglar olika antaganden som gjorts av ledningen och anställda i koncernen om förväntade resultat, vilka antaganden kan eller inte nödvändigtvis behöver visa sig vara korrekta.

Inbjudan till teckning av aktier

2009-10-01 beslutades vid ett styrelsesammanträde i Insulation AB att genomföra en nyemission om 1.000.000 aktier, vilket innebär att vid full anslutning kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 28.000.000 aktier.

Syftet med denna emission är att genom tillskott av kapital öka Bolagets förutsättningar att stärka sin position på marknaden genom offensivare satsningar på försäljning och marknadsföring. Emissionsbeloppet skall därför i första hand användas för försäljning/marknadsföring på den svenska och nordiska marknaden samt för åtgärder relaterade till Bolagets acceptans med ny produkt på marknaden. Skulle nyemissionen ej tecknas till sin huvuddel kommer dessa satsningar att minska i tempo.

Emissionen genomförs utan företrädesrätt i syfte att öka förutsättningarna att inbringa önskad emissionsvolym samt att öka antalet aktieägare inför bolagets notering under 2010. Emissionskursen är satt till 4 SEK per aktie, vilket medför att Bolaget vid full anslutning tillförs 4.000.000 SEK före sedvanliga emissionskostnader. Teckningskursen är baserad på styrelsens bedömning av Bolagets marknadsvärde i dag och inom snar framtid. De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Det finns enbart ett aktieslag (A) i Insulation AB.


Styrelsen för Insulation AB har för avsikt att ansöka om listning av Insulation AB på svensk marknadsplats under 2010. Listning beräknas ske under senare hälften av 2010. I övrigt hänvisas till avsnitt om villkor och anvisningar i detta memorandum.

Ansvarsförsäkran

Detta informationsmemorandum har upprättats av styrelsen i Insulation AB med anledning av nyemission. Styrelsen försäkrar härmed att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, så vitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Informationen i detta meddelande är selektiv och gör inte anspråk på att innehålla all den information mottagarna kan behöva. I detta memorandum framförs olika beskrivningar och bedömningar rörande Insulation ABs verksamhet. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa som Insulation ABs egna bedömningar. Bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet. Inga garantier kan lämnas för att de mål/förväntningar som beskrivs i memorandumet kommer att inträffa.

Styrelsen och VD



Ready to go! Enkel hantering gör produkten till ett enkelt och attraktivt alternativ till de traditionella lösningar marknaden hittills erbjudit.

Om Grundaren och produkten



Patrick Martinsson, grundare av Insulation.

Patrick Martinsson är grundare av Insulation AB. Han är själv diabetiker.

För flera år sedan var Patrick Martinsson inblandad i en allvarlig bilolycka där han drabbades av svåra, kroppsliga skador som exempelvis mer än 20 brutna ben.

Patrick överlevde olyckan och återvann sitt forna jag bit för bit.

Han ville tillbaka till sin tidigare, aktiva livsstil, men ett bestående följd av hans skador var typ 1-diabetes.

Diabetesen var det sista, frustrerande hindret han måste övervinna för att kunna återuppta sin tidigare sportiga och aktiva livsstil.

Patrick var fast besluten att han skulle hantera sin diabetes och att inte låta diabetessjukdomen hantera honom. Efter att ha undersökt och provat olika lösningar för insulinintag, upplevde han att de flesta sätten i det utbud som fanns, var begränsande. Därför är det centrala i Insulations affärsidé hur man enkelt hanterar sitt insulinintag. Insulation har alltså en ny lösning, designad av en diabetiker, för diabetiker.

Insulation har designat och tillverkat ett alternativt sätt för att injicera insulin. Dessa patenterade produkter är mycket mindre och enklare än traditionella alternativ, de är mer praktiska, mindre benägna att orsaka missade doser eller överdosering och har andra viktiga fördelar för både användare och vårdpersonal som ansvarar för vård av diabetiker.

Insulation kommer att tillverka och sälja dessa produkter, främst genom globala, regionala och nationella försäljningspartner, som har kapacitet vad avser marknadsföring och distribution till patienter i sin region.

Insulations produkt erbjuder inte en ny medicin eller ersätter alla de olika produkter som finns. Snarare erbjuder den ett attraktivt alternativ eller komplement till de befintliga metoder som används av diabetiker – allt enligt omfattande marknadsundersökningar.

Patrick Martinsson, Grundare av Insulation AB



Villkor och anvisningar

Emmisionsvolym

Emissionens volym uppgår till 4.000.000 SEK fördelat på 1.000.000 aktier. Detta motsvarar efter genomfört erbjudande vid full teckning i nyemissionen ca. 3,5% av Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till 4 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsposter

Teckning sker med 2.500 aktier i varje post. Posterna kan inte delas.

Pris per post

Priset per post är 10.000 SEK.

Klientmedelskonto: Bankgiro 445-4203

Om du inte har tillgång till det svenska bankgirosystemet kan du kontakta oss via telefon eller e-post för korrekt IBAN-nummer.

Teckningstid

Teckning av aktier i Insulation AB kan göras från och med den 25 oktober till och med den 12 december 2009. Eftersom bolaget tillämpar löpande teckning i emissionen innebär det att den kan bli fulltecknad före teckningstidens slut.

Styrelsen förbehåller sig rätten att besluta om förlängning av teckningstiden, eventuell överteckning samt att emissionen skall fullföljas även om den ej tecknas fullt ut.

Anmälan

Anmälan om teckning är juridiskt bindande och görs på särskild, för ändamålet speciellt utformad teckningsedel. Denna

bifogas postalt utskickade memorandum och kan även rekvireras från Bolaget. Teckning anses inte fullgjord förrän både teckningsanmälan är inskickad och likvid erlagd enligt anvisning på teckningsanmälan. Anmälan är inte fullständig utan betalning.

Ifylld teckningsanmälan skickas till:

Insulation AB,
c/o Aktiebok.net,
Carl Öhrns Gata 19
254 43 Helsingborg

Teckningsanmälan kan med fördel faxas på telefonnummer: 042-42 42 432

Inscannad teckningsanmälan skickas med e-post till: insulation@aktiebok.net

Anmälan skall vara Bolaget tillhanda senast kl 17.00 den 10/12 2009.

Endast en anmälningsedel per person/juridisk person kommer att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel är ogiltig och kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten. I det fall fysisk eller juridisk person inkommer med två anmälningsedlar kommer den till Bolaget först inkomna teckningsanmälan att gälla. Anmälningssedeln innehåller även en fullmakt för Bolaget att teckna aktierna för registrering hos Bolagsverket.

Tilldelning

Tilldelning sker löpande under emissionsperioden efter inkommen teckningsanmälan och utskick av tilldelningsbevis. Detta innebär att emissionen kan bli fulltecknad före teckningstidens slut.



Vid eventuell överteckning sker tilldelning till de som först har fullgjort sin teckning genom att betala, inte enbart gjort anmälan. En avräkningsnota skickas ut till dem som har fullgjort sin teckning genom inskickad teckningsanmälan och inbetalning av full likvid inom stipulerad tid. Meddelande utgår inte till dem som blir utan tilldelning.

Betalning

Full kontant betalning för tecknade aktier skall ske inom fem bankdagar enligt instruktioner angivna på teckningsanmälan och tilldelningsbevis. Om betalning inte sker inom stipulerad tid kan aktierna komma att överlätas till annan part. Teckning anses inte fullgjord förrän både teckningsanmälan är inskickad och full likvid erlagd enligt anvisning.

Erhållande av aktier - Aktiebok

Det finns enbart ett aktieslag (A) i Insulation AB. Dessa aktier är denominerade i svenska kronor och upprättas enligt svensk rätt, reglerade av Aktiebolagslagen (2005:551) och avses bli föremål för handel på svensk marknadsplats. Dessförinnan kommer Bolaget att ansöka om att bli avstämningsbolag hos Euroclear (VPC).

De som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare, får efter vpc-registrering sina aktier bokförda på denna depå och avisering sker i dessa fall enligt respektive förvaltares rutiner. Fram till dess för Bolaget egen aktiebok. Det innebär att efter betalning och registrering av nyemissionen hos Bolagsverket kommer nya aktieägare och deras innehav att skrivas in i Bolagets aktiebok som hanteras genom Aktiebok.net.

Rösträtt

För samtliga nyemitterade aktier gäller, liksom för övriga aktier i Insulation AB att varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid

bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörande ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

Rösträtt vid stämman har de som vid stämottillfället är införda i bolagsstämmoaktieboken fem vardagar före stämman samt via fax, brev eller e-post i förväg har anmält sig till stämman enligt anvisningar i kallelsen.

Utdelningspolicy

Samtliga nyemitterade aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst från och med för räkenskapsåret 2009. Vinstutdelning kommer, i förekommande fall, att ombesörjas av VPC eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i bolagets aktiebok. Styrelsen i Insulation AB förväntas inte besluta om utdelning för räkenskapsåret 2009.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet, av styrelsen för Insulation AB, bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Insulation AB

Insulation AB bildades 8/12 2008 som ett aktiebolag, grundat av Patrick Martinsson. Tidigare har det funnits ett utvecklingsbolag, Insulation Svenska AB, vars samtliga aktieägare har erbjudits att få sina aktier konverterade till det nya bolaget. Insulation AB har dessutom ett helägt dotterbolag i Schweiz, i vilket alla patent hanteras av skattetekniska skäl. Siktet är inställt på att ta cirka 1 procent av marknaden vad avser hjälpmedel för insulinintag. Förutsättningarna har säkerställts och resan börjat.

Insulation är ett svenskt företag som bildats för att ta itu med alla de möjligheter som beskrivs i detta memorandum. Bolaget äger samtliga patent och immateriella rättigheter i alla produkter och initiativ som utvecklats av företaget, dess ägare och anställda, för att utveckla möjligheten att injicera insulin vid olika tillfällen och i alla sammanhang för patienter med aktiva liv. Insulation AB är ett privat aktiebolag vars grundare kontrollerar mer än 75% av aktierna och ytterligare 120 aktieägare innehar resterande ägarandel. Uppgifter om företaget, dess registreringar, revisorer och juridiska ombud finns i slutet av detta dokument.

Företagets vision

Insulation kan visa att marknaden för tillfället är stor och ständigt växande. Företaget har genomgått olika faser som uppstartsfas och konstruktion, produktion, patentering och godkännande faser. Enligt affärsplan har nu bolaget fått sin första kommersiella prestigeorder och börjar leverera till marknaden under 2009. Bolaget går nu in i en ny fas. Nu kommer en professionell hantering av produktion, försäljning och logistik, med lämplig inriktning på patent- och lagstiftningsfrågor, som tillåter snabb tillväxt. Tillväxten och mer detaljerad marknadsanalys diskuteras i detta dokument.

LIVET SOM DIABETIKER

Det kan vara bra att förstå hur en diabetiker kontrollerar sin sjukdom.

En diabetiker, som behöver in ta insulin med extra injektioner, måste vanligen registreras vid en diabetesklinik eller handgripligen få hjälp från specialiserad sjukvårdspersonal.

Varje dag måste diabetikern själv bedöma och sköta sitt insulinbehov, vanligen på morgonen eller på kvällen hemma samt vid varje måltid, alltså tre gånger per dag borta från hemmet. Vissa diabetiker måste mäta sin befintliga blodsockernivå före själva injektionen, andra har lärt sig att känna sitt behov och därmed skapat vanliga användningsmönster. Utrustningen för mätning av dagsnivåerna görs genom en blodsockermätare. Insulin förskrivs av läkare och patienten får insulinet i form av en flaska med vätska eller i en förfylld injektionspenna, penna eller pump.

I normalfallet har personer med typ 1-diabetes behov av tre injektioner under dagen med i genomsnitt 5 enheter insulin (i

vissa fall kan upp till 10 enheter per dos användas).

De uppenbara riskerna är under- och överdosering. Underdosering kan ske av ett antal anledningar: Det första är självklart att patienten måste ha sitt insulin med sig, men tyvärr kan det vara så att befintliga alternativ inte är vare sig enkla eller lämpliga att ta med sig i alla sammanhang. Andra anledningar till underdosering kan vara att patienten inte kan minnas att han eller hon inte har injicerat vid en viss tidpunkt eller att själva förfarandet är socialt obekvämt vid det aktuella tillfället (man vill inte visa att man injicerar). Det kan vara förvirrande för utomstående personer att se någon injicera i hemma- eller företagsmiljö, och därmed skapa sociala barriärer eller till och med ryktesspridning med misstankar om missbruk. Båda dessa omständigheter skulle resultera i underdosering.

Den omvända risken beror oftast på att diabetiker tar fel och upprepar sin dosering av misstag - och därmed överdoserar.

Insulation har löst dessa problem på ett enkelt sätt genom en unik konstruktion i snygg design.

I Sverige och i de flesta andra länder skriver sjukvårdspersonal ut insulin till patienten som sedan själv får avgöra vilken typ produkt och injiceringsmetod som han/hon själv föredrar.

PRODUKTEN

Hantering av insulin genom Insulations produkt ger många fördelar för patienter, vårdpersonal och de olika försäljningskanalerna. Den är lätt att förstå sig på och lätt att distribuera.

PATIENTER

Insulation tillverkar inte bara en bättre spruta, även om så är fallet, de levererar också en daglig dos insulin i en förpackningsform som gör det lättare för diabetiker att hantera sin sjukdom. Dessa förpackningar är särskilt relevanta för unga och aktiva diabetiker.

En daglig dospack består av upp till tre injektioner som hålls samman i en enda enhet. Detta "Triple Pack" kan tillgodose behoven hos de flesta som drabbats av diabetes och behöver diskret tillgång till insulin för en hel dags verksamhet. Mer än en förpackning kan givetvis förberedas för att täcka längre behov.

Sprutorna levereras i en förpackning med antingen 100 st (provförpackning för patienten) eller 300 st (ett kvartals förbrukning). Varje spruta i en "Daily Dose"-förpackning kan förfyllas efter behov och innehålla upp till 0,1 ml (d.v.s. 10 enheter) insulin varje. Eftersom de tre dygnsdoserna är i tre olika sprutor, är det omöjligt att ge mer än maximalt 0,1 ml i en injektion. Detta är en klar fördel jämfört med insulinpenna eller andra system som innehåller större mängder insulin. Risken för att av misstag injicera en överdos minskar med Insulations förfaringssätt. Föräldrar till unga diabetiker kommer särskilt att uppskatta tryggheten i att inte behöva oro sig för att barnet av

misstag injicerar för mycket insulin eller för att oerfarna ”hjälpare”, som skall hjälpa deras barn gör fel i doseringen.

Den dagliga ”30 enhetsdosen” innehåller upp till 0,3 ml eller 30 enheter insulin.

Den dagliga dosen levereras med extra lock i tre färger. Diabetikern kan själv välja att använda dessa färger för att skilja mellan:

- Flera användare i samma hushåll
- Olika typer av insulin
- Olika dos storlekar
- För att underlätta rotationen av förberedda doser som förvaras i kylskåp



Att alltid ha rätt dos med sig är nyckeln till kontroll av diabetes.

Den tydligt markerade skalan på sidan av varje spruta visar den mängd insulin som varje laddad spruta innehåller.

De tre doserna hålls samman i en liten plastbehållare. Den är liten nog att transporteras lätt i myntfickan i ett par jeans, tillsammans med en mobiltelefon i handväskan eller till och med i en kreditkortshållare. Portabiliteten är nyckeln till Insulation ”Daily Dose”-pack. Vid semester kan behållaren bäras i ett par shorts och kort sagt blir det mycket lättare för patienten att bära med sig sitt dygnsbehov diskret och smidigt.

Insulation dygnsdoslösning är världens minsta insulinspruta. Dessa små, diskreta enheter kan enkelt användas på egen hand. Faktum är att vid normal användning kan de gömmas i handen och en dos av insulin kan ges framför åskådare utan att de märker att en injektion har gjorts. Att kunna ge rätt dos insulin vid rätt tidpunkt gör att patienten känner sig tryggare. Man tar bort det sociala tryck och krångligheter kan leda till försenad eller utebliven injektion. Detta är särskilt påtagligt hos de unga patienterna. Ett vanligt problem bland unga är att de inte injicerar vid rätt tidpunkt eller gör fel injicering beroende på sin önskan att inte vara ”udda” eller ”annorlunda”.

Människor som måste ta medicin regelbundet riskerar att glömma om de tagit sin dos eller rentav tagit dubbla doser. Detta oavsett om intaget skett i form av tabletter, injektioner eller flytande läkemedel. Med behov av en regelbunden daglig dosering kan patienten ibland bli osäker på om medicinen togs



i dag, eller om det var igår. Ett visuellt kontrollerande system för piller används i stor utsträckning där rätt daglig dos lagras i särskilda behållare märkta med veckodagarna. När det gäller den traditionella insulinpennan finns det inget enkelt sätt att berätta om en dos har tagits eller inte. Tar man en ny dos "bara för att vara säker" leder det till överdosering. Det omvända fallet, att inte ta en dos, leder till underdosering med ökade blodsockernivåer och alla dess potentiellt katastrofala följder. Insulation "Daily Dose"-pack undviker dessa risker helt, trippelsprutorna är genomskinlig ger en snabb visuell kontroll av vilka doser har gjorts. Föräldrar till unga som lider kan enkelt se huruvida rätt mängd läkemedel har tagits.



En enkel visuell kontroll visar att en dos tagits och att två är kvar för användning

Efter användning sätts huven på men sprutan skickas ned i trippel hållaren så att man undviker att ha "vassa" föremål lösa. Det ger också en extra tydlighet att dosen verkligen tagits. Det går att lagra flera dygnsdoser i kylskåpet där man lätt ser de olika dagarnas förpackningar.



Tre triple dygnsdoser klar för användning

VÅRDPERSONAL

Det primära syftet för sjukvårdspersonal är att varje patient tar rätt dos av medicinering vid rätt tidpunkt och att kunna sköta hans eller hennes sjukdomstillstånd. De primära riskerna som skall hanteras är felaktig dosering, glömda/upprepede doser, och doser som uteblir på grund av besvär/förlägenhet. Vårdpersonal kan se att Insulations produkt löser dessa frågor på ett smidigt sätt och genom testgrupper hos olika vårdpersonal har detta bekräftats.

Dessutom finns det typ 2 diabetespatienter som försöker hantera sin sjukdom med kost och motion och därmed försöker slippa insulininjektioner. Här kan Insulations produkt genom sin smidighet diskret lösning göra det lättare för vissa patienter att komplettera sitt behov.



FÖRSÄLJNING DISTRIBUTIONSPARTNERS

För distributörer, återförsäljare och detaljister utgör Insulations-produkten ett värdefullt tillskott i produktfloran. Många företag vi varit i kontakt med anser att tidiga användare/patienter kommer att använda denna nya produkt. De förknippas mer med en aktiv livsstil.

Etablerad partner med starkt varumärke inom diabetesvården kan sälja produkten under eget namn och med egna färger. Insulation har den flexibilitet som krävs och kan genom sina produktionsanläggningar för partners räkning märkta enheter och andra komponenter samt förpackningar med kundens varumärke. De företag som först marknadsför produkten och investerar egen varumärkesbyggnad och marknadsföring kommer att ta marknadsandelar.

Förutsättningar och affärsområden

Bolagets strategi har alltid varit att lyckas i Sverige först och sedan att expandera globalt. Den första fasen, att lyckas i en geografisk region, hjälper Insulation att förfina Bolagets försäljningsmetoder, budskap och dessutom att kunna visa framgångshistoria.

Bolagets antagande om att ta en marknadsandel som motsvarar 1 % av den totala användningen av sprutor/pennor för insulin förväntas vara inom räckhåll. Den internationella utvecklingen kommer att bygga på en plattform av svenska framgångar som grund för att stärka förhandlingspositionen i relation till internationella partners. I dagens tuffa investeringsklimat är denna strategi högst relevant eftersom det minskar Bolagets initiala likviditetsbehov.

Sverige

Det nuvarande kravet för investeringar för att stödja företaget under hela sin igångsättningsfasen fram till mitten av nästa år. En första beställning av sprutor för att täcka Apoteket order har lagts. Högsta prioritet är därför att bygga ett säljteam och anställa en produktchef.

Globalt

Extra kostnader/investeringar kommer att uppstå när Bolaget inleder sin globala expansion. Personalkostnader, resor och lokala godkännanden av produkten kommer att utgöra de huvudsakliga utgifterna. Dessa kostnader kommer att initieras under våren 2010.

Försäljningsframgångar Apoteket

Insulation har lyckats ta hem ett viktigt prestigeavtal med Apoteket, Sveriges statliga apotekskedja, där bolagets ”dygnsdos 10 produkt” för typ 1-drabbade kommer att vara tillgängliga på recept kostnadsfritt för användaren, för leverans till alla svenska medborgare som är diabetiker. Insulation få full ersättning för varje enhet.

MARKNADEN

År 2000 var det enligt Världshälsoorganisationen minst 171 miljoner människor världen över som drabbats av diabetes, eller 2,8% av befolkningen. Diabetes ökar snabbt: från 2007 är den aktuella siffran 246 miljoner och år 2025 är prognosen 380 miljoner individer.

Diabetes mellitus förekommer i hela världen, men är vanligare (speciellt typ 2) i de mer utvecklade länderna.

Effekterna av diabetes kan kontrolleras genom handhavande av insulin och detta är den metod som används av en stor del av diabetiker i världen. Insulinet är vanligtvis skött av patienten själv i form av en injektion, eller alternativt med hjälp av en pump som droppar en stadig dos av den föreskrivna läkemedel varje dag.

Med en uppskattning av cirka 250 miljoner diabetiker i världen och ett antagande att 10% är typ 1 sjuka, finns det cirka 25 miljoner typ 1-diabetiker i världen som kräver dagliga insulininjektioner. Detta antal ökar i en takt på ungefär 3% per år.

De resterande drabbade är typ 2 diabetiker idag cirka 225 miljoner. Inte alla av dessa genomför dagliga injektioner, men ett avsevärt antal injicerar. En aktuell uppskattning är att ca 40% eller översatt 90 miljoner, behöver genomföra dagliga insulininjektioner. Denna grupp ökar i antal i en ännu snabbare takt än i typ 1-diabetikerna.

Det beräknade antalet patienter som injicerar kan således uppskattas till omkring 105 miljoner personer år 2007. Den första gruppen, typ 1-diabetiker, där bolaget riktar sin dygnsdos 10 spruta och typ 2-grupp erbjuder bolaget dygnsdos 30 enheten.

Diabetes är ett globalt problem, och därmed de potentiella användarna är spridda över hela världen. Prevalensen av diabetes per capita är högre i västvärlden och vissa delar av Asien, Mellanöstern och Nordamerika, och det finns en lägre förekomst i Afrika och västra Stilla havet. Inget land på jorden har så låg utvecklingshastighet ifråga om utbredningen av diabetes att det gör det ointressant som marknad för Insulationens produkter.

NO. OF DIABETICS (M)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
USA	21,6	21,9	22,3	22,6	23,0	23,3	24,0
Rest of the Americas	21,9	22,4	23,0	23,5	24,1	24,7	25,9
Sub total Americas	43,5	44,3	45,2	46,1	47,1	48,0	49,9
Africa	10,4	10,7	11,0	11,4	11,7	12,0	12,6
Europe	28,8	38,2	38,6	39,0	39,4	39,8	40,7
Middle East	23,5	24,3	25,1	25,9	26,6	27,4	28,9
India	46,3	47,6	48,9	50,3	51,6	52,9	55,6
China	27,4	28,0	28,6	29,2	29,8	30,4	31,6
Rest of Asia and Australasia	42,1	43,1	44,1	45,2	46,3	47,4	49,5
Sub total A & A	115,8	118,6	121,6	124,6	127,6	130,6	136,6
	222,0	236,2	241,6	247,0	252,4	257,8	268,7

Diagram 1. Antalet diabetiker efter storområde (förmodat linjärt tillväxt under den angivna perioden)

Källa: World Health Organisation



Insulation har en ny, alternativ lösning för insulininjektioner. En lösning designad av en diabetiker, för diabetiker. Insulations patenterade produkt är mycket mindre och enklare än traditionella alternativ.

Om Insulation AB

Insulation AB är ett nytt bolag med publik status. Detta är viktigt för bolagets finansiering samt verksamhet. Ett nytt dotterbolag i Schweiz har bildats för att äga alla immateriella rättigheter (IPR) i bolagets produkter, inklusive patent och patentansökningar. Det nya schweiziska bolaget är ett helägt dotterbolag till Insulation AB och kommer att licensiera rättigheterna till produkten tillbaka till det svenska moderbolaget. Det är praktiska skäl som medfört att patentet finns placerat i det schweiziska bolaget. Insulation kommer att få större fördelar med att ha separata enheter som ska äga patent och att bedriva sin verksamhet och kommer att minska sin totala skattebelastning.

Aktieägarna i det ursprungliga bolaget, Insulation Ltd, har erbjudits och rekommenderats ett aktiebyte av lika många aktier i Insulation AB.

Det ursprungliga bolaget, som har funnits i över två år, har tagit sig an och övervunnit alla de stora hinder som finns i initialfasen för ett nytt bolag med ny produkt. Bolaget har nu säkrat sin första stora försäljningsframgång i Sverige.

Produkten skyddas av patent i hela världen, inklusive i Kanada, Kina, EU, Indien, Indonesien, Japan, Ryssland och USA.

Den femåriga affärsplanens mål är att nå en täckningsgrad på en procent (1 %) av den globala marknaden för enheter med insulin injektioner. Arbetet via olika distributionskanaler gör att bolagets verksamheter är mycket skalbar och med kort varsel kan öka kraftigt. Genom att outsource delar av produktionen till en stor partner kan företagets produktionskapacitet öka snabbt. Ledningen i bolaget strävar efter att växa så snabbt som möjligt.

FRAMTIDSUTSIKTER

Hindren att ta sig in som en aktör på denna stora och växande marknad har varit svår och mödosam. Givetvis har det tagit tid och kostat bl a i form av investeringar i Insulation. Läkemedelsutrustning som injektionssprutor är ett känsligt ämne och helt klart en av de frågor som tillsynsmyndigheter över hela världen tar på största allvar. Företagens utveckling har i startfasen krävt tålamod och uthållighet innan alla godkännanden erhållits. Nu inne på sitt tredje år som bolag är det möjligt att tillkännage den första stora kommersiella ordern. Följande matris ger inblick de olika faserna för Insulation.

PHASE	ACTION	STATUS
AREA 1: CORPORATE		
Concept	Done	06Q1
Competition and patent research	Done	06Q3
Company formation	Done	06Q3
Patent applications	Done	06Q2
First tranche investment by owners	Done	06Q3
Form AB (Publ.) company and Swiss subsidiary	Done	09Q3
Lodge all IPR in Swiss subsidiary	Done	09Q3
Offer all existing shareholders shares in new Insulation AB (Publ.)	Started	09Q3
AREA 2: PRODUCTION		
Design and prototype production	Done	07Q1
Selection of production partner, investment in tooling	Done	08Q3
Final design and production versions	Done	08Q3
Packaging completed and approved incl. barcode allocations and CE approval	Done	09Q1
Final sign off to factory of '100 Pack' and '300 Pack' product	Done	09Q3
Order placed on factory for first production batch of Type 1 devices for Apoteket order	Done	09Q3
Design and negotiations concluded for production of Type 2 device. Order placed for sample units	Done	09Q3
First commercial deliveries of type 2 device	Start	09Q4
AREA 3: STATUTORY AND OTHER APPROVALS		
CE	Done	08Q3
Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket (TLV)	Done	08Q2
Apoteket, product number allocation	Done	08Q3
TLV Product accepted for general release	Done	09Q1
TLV Reimbursement pricing	Agreed	09Q2
Other country approvals as distribution deals are concluded	Start	10Q2
AREA 4: COMMERCIAL SALES		
Deliveries to distributor for Apoteket requirement	Start	09Q4
Hire sales manager and field sales reps	Start	09Q3
Marketing to Swedish Healthcare professionals	Start	09Q4
Research international partners	Start	10Q2
Contact and visit prospective international partners	Start	10Q2
Conclude first international partner agreements	Planned	10Q2
Orders and shipments to partners begin	Planned	10Q3
Further regional and global partner deals		10Q4 and later

Risker och Möjligheter

En potentiell investerare i Insulation AB bör vara medveten om att en investering i Insulation AB är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Det har inte förekommit någon officiell handel i Bolagets aktier före Erbjudandet. Det är emellertid inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Insulation AB leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att sälja sina aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan även komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet. Kursen för aktier som säljs vid en marknadsintroduktion är ofta volatil under en period efter Erbjudandet. Aktiemarknaden, och marknaden för småbolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs och volymsvängningar som ofta har saknat samband med, eller varit oproportionerliga mot, företagets redovisade resultat. Sådana kursvariationer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt, oavsett faktiskt redovisat resultat.

I alla aktieinvesteringar finns risker. Det är således upp till var och en som avser att investera i denna emission att noggrant läsa och granska detta memorandum. En aktieplacering kan medföra att man förlorar hela eller delar av investerat kapital.

Här nedan listas några av de riskfaktorer och utmaningar

som Insulation AB står inför och hur Bolaget väljer att bemöta dessa. Riskerna är inte listade i någon särskild inbördes ordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande.

Nyckelpersoner

Insulation AB är inte beroende av någon enskild nyckelperson för att utvecklas vidare. Verksamheten har dessutom planerats för att kunna bedrivas utan en stor personalstyrka.

Konkurrenser

Insulation AB har en unik affärsidé genom att produkten tagits fram med utgångspunkt från patientens behov och synpunkt. Efter många och långa diskussioner med andra diabetiker har Patrick Martinsson tagit fram den produktlösning som Insulation nu lanserat på marknaden. En lika enkel och patientanpassad produkt kan inte erbjudas av Insulations konkurrenser, då de istället anlitat produktutvecklingsspecialister som vill skapa mer och mer komplicerade och avancerade lösningar, vilket ger Insulation AB ett försprång på marknaden.

Som tidigare förklarats är det inte alla diabetiker injicerar insulin. Alla typ 1-diabetiker gör det eftersom deras kropp inte kan producera insulin. Typ 2 diabetiker producerar vanligtvis visst insulin, men inte tillräckligt.

De som behöver insulin tar det nästan alltid via en pump, penna eller engångsspruta. En pump är placerad på kroppen och kopplad till en nål som sitter permanent i patienten. En penna är en multi-dos-enhet. Den har en tavla där patienten först väljer önskat antal enheter insulin, sedan måste den

Insulation dygnsdos är betydligt mindre och bekvämare än befintliga alternativ.





Olikfärgade lock kan användas för att underlätta rotationen och säkerställa att de färskaste doserna används först.

gamla nålen tas bort med ett speciellt verktyg och till sist kan patienten sätta in en ny nål. En engångsspruta kan antingen vara tom från början eller förfylld med insulin.

För närvarande finns inga företag som erbjuder en liknande lösning som Insulution. Ledningen har gjort bedömningen att de hinder för marknadstillträde som de själva har identifierat också kommer att försena direkta konkurrenter. Bolagets framgångsrika patent kommer dessutom ytterligare att försvåra för eventuella nya aktörer.

Naturligtvis finns redan idag en stor marknad för insulin till diabetiker och genom befintliga produktlösningar och deras leverantörer har Bolaget sin nuvarande konkurrens. Även om ingen av följande företag har en liknande produkt, har de konkurrerande lösningar baserade på pennor, pumpar eller sprutor.

Pfizer har försökt introducera insulinspray vid namn Exubera. Emellertid har marknaden inte varit översvallande för denna nya form av intag av insulin.

Marknadsandelen för dessa olika system för insulin är olika mellan de målgrupperna. I Europa har insulinpennan och dess producenter den största marknadsandelen (86%), i USA är spruta mycket vanligare (76% marknadsandel). En förteckning över några av de större företag som verkar inom diabetesbehandling ger följande: Abbott, B Braun Melsungen, Bayer, Becton Dickinson, Eli Lilly, Johnson & Johnson, Novo Nordisk, Pfizer, Roche Diagnostics, Smiths Medical, Terumo

Affärslogiken ser många av dessa företag som potentiella partners och kunder samt konkurrenter.

Respons på marknaden

Insulation har testat produkten på marknaden. Responsen är mycket positiv. Presentationer har gjorts för diabetessköterskor, läkare etc. Svaret är att produkten fyller ett klart behov på marknaden. Om den förväntade responsen på marknaden inte blir så påfallande som tidigare givits för handen, krävs mer omfattande marknadsföring.

På den internationella marknaden har Insulation fått förfrågningar från potentiella partners och agenter för distribution i flera viktiga länder inklusive Storbritannien, Ryssland, Kina och Sydamerika.

Kapitalbehov

Insulation AB kan även framöver komma att behöva tillskott av kapital. Ytterligare ägarkapital kan komma att krävas för att Bolaget skall kunna utvecklas på bästa sätt. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa kapital.

Osäkerhet i marknadsbedömningar

I detta memorandum framförs olika beskrivningar och bedömningar rörande Insulation ABs verksamhet. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa som Bolagets egna bedömningar. Bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet. Inga garantier kan lämnas för att de mål/förväntningar som beskrivs i memorandumet kommer att inträffa.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

För samtliga personer ingående i styrelsen och ledningsgruppen gäller att ingen har varit föremål för utredning eller dömts för något bedrägerirelaterat brottmål, haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av eller fått sanktioner riktade mot sig från myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar. Ingen i styrelsen för Insulation AB har under de fem senaste åren varit ledamot eller suppleant i en styrelse för ett bolag som behövt sättas i konkurs eller trädä i likvidation. Några interna intressekonflikter förefinns ej. Ej heller mellan dessa personer eller mellan någon enskild av dem och bolaget. Ingen har något avtal med bolaget om ersättning efter respektive uppdrags upphörande. Det föreligger heller inga familjeband mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller bolagets stiftare.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor har - varken själva, via bolag eller genom närstående, haft någon direkt delaktighet i affärstransaktion genomförd av Bolaget, som var eller är ovanlig till sin karaktär eller sina villkor. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget. Vidare föreligger det inte några inskränkningar i angivna personers rätt att fritt förfoga över sitt privata aktieinnehav i Bolaget.

STYRELSE

Enligt Bolagets fastställda plan ska styrelsen bestå av fyra till fem ledamöter. Patrick Martinsson kommer att tillhöra bolagets ledning och dagligen följa den operativa ledningen.

STEFAN ODEVALL är styrelseledamot i Insulation, är han ansvarig för bolagets finansiella system och rapportering. Odevall är en erfaren CFO och företagets skötsel specialist med en examen från Stockholms universitet.

IVAR FRISCHER är styrelseledamot i Insulation. Han är konstruktör av företagets produkter och har innehaft positioner, bland annat som chefsdesigner på Saab-bilar och på FM Mattson. Ivar Frischer har ett brett kontaktnät inom ett eller flera av följande områden: diabetes vård, försäljning och marknadsföring, potentiella globala partners.

En ny styrelseordförande, med lång och djup erfarenhet av svenskt näringsliv och med en framgångsrik bakgrund av att bygga och driva bolag, har rekryterats till styrelsen. Han tillträder sitt uppdrag den 26 oktober 2009. I samband med den nye styrelseordförandens tillträde, förväntas ytterligare två nya styrelseledamöter, med högst relevant kompetens i medicinbranschen och internationell affärer, att väljas in i styrelsen.

Styrelsens huvudsakliga fokus siktar på lösningar för att maximera en lönsam försäljningstillväxt, att locka starka regional partners.

VD

Bolagets VD Terry Morris, har arbetat intensivt med Insulation-projektet sedan december 2008. Han har tillämpliga svenska och internationella erfarenheter av att bygga team och företag som levererar en stark internationell försäljningstillväxt.

ANSTÄLLDA

Bolaget har idag 1 anställd.

Bolagets omedelbara rekryteringsbehov är:

- en säljchef
- två fältsäljare(Sverige).
- en teknisk, logistik- och kvalitetschef
- en marknadschef och säljare.

RÅDGIVARE

Härav följer att bolaget har gjort stor nytta av professionella advisers. Några av de viktigaste rådgivarna är:

ANDERS JOHNSSON, Medicinsk branschexpert, iClin Solutions AB

CLAES SJÖDIN, Revisor, Price Waterhouse Coopers Öhrlings

ERIK KAJLERT, Advokat, Immateriella rättigheter, AlbiHns. Har utformat och utförs av företagets miljöpolicy patentskydd.

LIANG ZHANG, Doktor i medicin, svenska, engelska och kinesiska högtalare, Synergus MedTech Consulting. Kvalitetsgodkännande för medicintekniska produkter

MARIE OLSSON, Specialist Regulatoriska godkännanden, ledningssystem och kvalitet, Intertek ETL Semko

MATS TINDBERG, Advokat, Lindahls Advokatfirma. Bolagsrätt rådgivare till Insulation från början.

TALA WANG, Chef för Insulation tillverkningskostnader, partner i Kina Double Dove Corporation

ARBETSORDNING

Insulation AB följer mätbara faser i utvecklingen mot att bli ett aktiemarknadsbolag och finns listat på svensk marknadsplats. Som ett led i detta arbete styrs Bolagets styrelse av en arbetsordning som revideras årligen. Instruktion för VD har upprättats av styrelsen.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Enligt beslut vid extra bolagsstämma 2009-06-15 utgår ingen ersättning till styrelsen i Insulation AB. Ersättning utgår inte heller till Advisory Board.

Ersättning till Bolagets VD uppgår till 1,2 Mkr. Ersättning till revisor utgår enligt sedvanlig ersättning.

Ägarförhållanden/Aktiedata

Insulation AB, organisationsnummer 556771-9090, med säte i Stockholm, bildades den 8/122008 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Dess stiftare är Patrick Martinsson. Stiftelseurkund, bolagsordning och dokumentation avseende årsredovisning finns tillgängliga på bolagets kontor, Birger Jarlsgatan 2, Stockholm. Bolaget, som är ett svenskt aktiebolag, regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

ÄGARFÖRHÅLLANDEN INSULATION AB

Patrick Martinsson med familj och närstående bolag	21 247 741
Övriga aktieägare	5 752 259
Nya aktieägare	1 000 000
TOTAL	28 000 000

Försäljningsprognoser/ Övriga prognoser

En detaljerad prognos för återstoden av 2009 har tagits fram. Rörelsekostnader för hela året kommer att vara € 325 K vilket leder till en rörelseförlust på € 325 K förutsatt att avtalet med Apoteket inte skulle generera inkomster till Bolaget i år. Ordern till Apoteket är ett genombrott, en prestigeorder som öppnar för mer omfattande bearbetning av marknaden och ökad försäljning därav. Eftersom Ordern kräver investeringar i produktionsanläggning motsvarande € 15K under 2009 kommer det inledande resultatet att vara negativt för 2009 med € 340K.

FINANSIELLA ANTAGANDEN

Bolagets verksamhetsplanering grundar sig på ett antal planerade antaganden. Några av dessa redovisas nedan.

Försäljning genom återförsäljare till slutanvändaren ger högre marginal än försäljning via partners till butikskedjor. Men hög tillväxt kan bara uppnås när flera nationella partners har blivit kontrakterade, om än med lägre marginaler. Denna mix av kanalintäkter är planerad enligt följande:

COMPARATIVE CHANNEL SALES					
	2010	2011	2012	2013	2014
Direct	30%	25%	20%	15%	10%
Indirect	70%	75%	80%	85%	90%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Försäljningen kommer att påskyndas genom att motivera partners till olika distributioner från mitten av 2010.

Förekomsten av typ 2-diabetes är betydligt högre än för typ 1-diabetes på global basis. Med hänsyn tagen till det faktum att mindre än hälften av typ 2 diabetiker injicerar. Försäljningen

beräknat i volym i bolagets två produktlinjer kan förutsägas enligt följande:

COMPARATIVE SALES VOLUMES

	2010	2011	2012	2013	2014
Daily Dose 10' (Type 1 Diabetes)	20%	20%	20%	20%	20%
Daily Dose 30' (Type 2 Diabetes)	80%	80%	80%	80%	80%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Type 2 Diabetes enheter kommer att stå för 80% av försäljningen i volym.

Antalet årliga insulininjektioner världen över beror på antalet sjuka, vilka delas in mellan typ 1 och typ 2 diabetiker, andelen typ 2 diabetiker som injicerar och årlig tillväxt genom nydiagnostik av sjukdomen. Vid beräkning av den totala tillgängliga marknaden använder företaget följande prognoser.

GLOBAL MARKET PROJECTIONS (MILLIONS)

	2010	2011	2012	2013	2014
Est. annual type 1 injections	25 860	26 453	27 046	27 639	28 232
Est. annual type 2 injections	103 441	105 812	108 184	110 555	112 926
Total	129 301	132 265	135 229	138 194	141 158

Det antas att både typ 1 och typ 2-diabetes kommer att växa lika

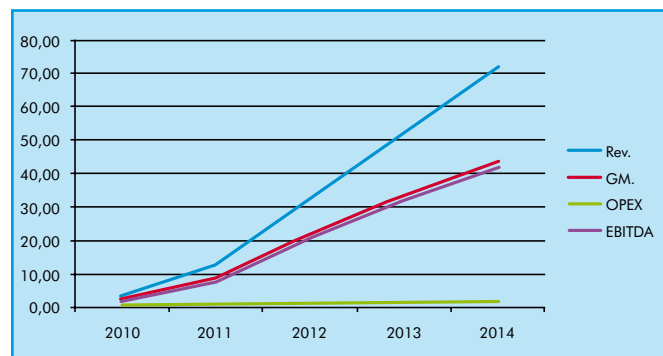
Ett grundläggande antagande i planeringen är just andelen av marknadspenetration. Ingen verklig uppskattning av försäljningen kan förutses innan marknadsoperationen startat. Modellens/Planens antagande är att en av hundra insulininjektioner kommer att göras med hjälp av Insulution produkt år 2014.

GLOBAL MARKET SHARE PROJECTIONS (MILLIONS)					
	2010	2011	2012	2013	2014
Insulution units sold	50	200	550	950	1 411
Global insulin injections	129 301	132 265	135 229	138 194	141 158
Insulution market share	0,04%	0,15%	0,41%	0,69%	1,00%

Bolagets marknadsandel kommer att uppgå till 1% i slutet av 2014.

I Bolagets ekonomiska prognos visas inga försäljningsintäkter under 2009 och årets rörelseförlust på € 340K. 2010 visar en omsättning på €3 435K och resultatet före finansiella poster på € 1 624 K .

Tillväxt under kommande år bygger på en global expansion för vilka inga detaljerade planer kan presenteras innan avtal har tecknats. Total marknadsandel i slutet av femårsperioden beräknas bli 1% av den globala marknaden. Denna prognos är det grundläggande antagandet i planen.



Framtidsbedömningar klädda i siffror.



Räkenskaper och finansiell information

Styrelsen i Insulation AB är av uppfattningen att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för aktuella behov i Bolagets löpande verksamhet. Genom förestående nyemission ges medel för offensivare satsningar. Skulle nyemissionen ej tecknas till sin huvuddel kommer dessa investeringar att senareläggas alternativt minska i tempo.

BALANSRÄKNING

Insulation har presenterat följande balansräkning och uppskattning av hur Bolaget kommer att utvecklas under nästa period år. (se tabellen nedan).

INVESTERINGSKRAV

Bolaget etablerar nu sin verksamhet med en professionell operativ bas för försäljning. Samtidigt planeras för produktutveckling

som tillsammans med kostnader för administrativ personal, marknadsföring och reklam skall rymmas inom budgeten. Vissa tillfälliga patentskydd kommer att löpa ut och måste ersättas med patentregistrering per land med ytterligare kostnader.

BOLAGETS FINANSIELLA ÖVERSIKT.

Bolaget har fått sitt första kommersiella försäljningsavtal med det svenska statliga Apoteksbolaget. Första leveranserna förväntas under fjärde kvartalet 2009. Kontakter med andra länder sker löpande. Bland annat finns planer för en etablering i Storbritannien under 2010.

Företaget prognostiseras uppnå en omsättning på 2 € 363K år 2010 och sedan öka volymerna med partners runt om i världen.

BALANCE SHEET PROJECTION	DEC 31	DEC 31	DEC 31	DEC 31	DEC 31	DEC 31
ALL FIGS IN €K	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ASSETS						
Current assets						
Cash and cash equivalents	806	2 429	10 255	30 939	63 043	104 734
Inventories	0	1	3	5	7	8
SUB-TOTAL CURRENT ASSETS	806	2 430	10 258	30 944	63 050	104 742
Fixed assets						
Property, plant and equipment	4	4	4	4	4	4
investment in subsidiary	14	14	14	14	14	14
SUB-TOTAL FIXED ASSETS	18	18	18	18	18	18
SUB-TOTAL ASSETS	824	2 448	10 275	30 961	63 067	104 759
LIABILITIES AND EQUITY						
Current liabilities						
Current tax liabilities	1	1	0	0	0	0
SUB-TOTAL CURRENT LIABILITIES	1	1	0	0	0	0
EQUITY						
Share capital	10	824	2 448	10 275	30 961	63 067
New share capital	1 040	0	0	0	0	0
Tax refund due	-1	-1	0	0	0	0
Retained earnings	-226	1 624	7 827	20 686	32 106	41 692
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	824	2 448	10 275	30 961	63 067	104 759

Budgeterad balansräkning utveckling

Bolagsordning

Aktuell bolagsordning för Insulation AB, organisationsnummer 556771-9090, antogs vid extra bolagsstämma 2009-06-11.

BOLAGSORDNING

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Insulation AB.

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall producera, utveckla och sälja medicinska hjälpmedel samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 AKTIEANTAL

Antalet aktier skall vara lägst 27 000 000 och högst 108 000 000 .

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst en och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Består styrelsen av en eller två ledamöter skall minst en suppleant väljas.

§ 7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

- 1 Val av ordförande vid stämman
- 2 Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3 Val av en eller två justeringsmän.
- 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 5 Godkännande av dagordningen
- 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt förekommande fall av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
- 7 Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- 8 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
- 9 Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleanter.
- 10 Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.



Rättigheter och avtal

PATENT OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Insulation AB äger samtliga rättigheter och varumärken som används i verksamheten. Insulation AB innehar patent som verksamheten bygger på.

Insulation godkändes med EG-intyg (CE 0413) av Intertek / Semko i juni 2008 och har tillstånd för försäljning i Sverige med Läkemedelsverket. (Läkemedelsverket) den 26 maj, 2008.

Återbetalning godkännande från Apoteket daterad 2009 06 24, referens 1904/2008. Produkt nummer 220431 (100 enheter per förpackning) och 220597 (300 enheter per förpackning).

DOMÄNNAMN

Insulation AB har registrerat domännamnet www.insulation.com och använder detta aktivt i verksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Insulation AB har ett tillfredsställande försäkringsskydd.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget är för sin verksamhet beroende av tillståndsgivning från nationella myndigheter vad avser produktion och försäljning av

sprutorna. Detta finns för hela EU regionen. Likså är CE märkningen avklarad redan under 2008. Se tillstånd på bild härintill.

TVISTER

Insulation AB är inte och har inte heller tidigare varit part i några rättsliga förfaranden, skatteärenden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) sedan Bolaget bildades, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter för Insulation ABs finansiella ställning eller lönsamhet.

BOLAGSKODEN

Bolaget tillämpar för närvarande inte koden för bolagsstyrning.

AKTIEÄGARAVTAL M M

Aktierna i Insulation AB har inte varit föremål för något uppköpserbjudande. Något hembuds- eller inlösenavtal mellan de större aktieägarna finns ej såvitt Bolaget känner till. Några villkorade aktieägartillskott, optionsavtal etc finns inte heller i Bolaget.

LIKVIDATION

Aktieägarna har rätt till överskott vid eventuell likvidation.



Skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som aktualiseras av föreliggande inbjudan att teckna aktier i Insulation AB. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta memorandum och utgör endast en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige och för svenska aktiebolag. Den skattemässiga behandlingen beror emellertid delvis på den skattskyldiges speciella situation, varför varje person som överväger att köpa aktier bör konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband med detta emissionserbjudande. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och inte heller i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30%. Realisationsvinster på svenska aktier beskattas med 30% i inkomstslaget kapital. Uppkommer realisationsförlust på svenska marknadsnoterade aktier beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot realisationsvinst i ett annat marknadsnoterat aktiebeskattat värdepapper. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Om avdraget inte utnyttjas i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30% av underskottet upp till 100.000 SEK och därutöver med 21%. Utdelning på aktier i svenska aktiebolag beskattas med 30% i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige. För aktieägare i andra länder utgår svensk kupongskatt med 30% för utdelning. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller beträffande förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med

28 procent skatt. Avdrag för realisationsförluster vid avyttring av värdepapper såsom aktier och andra aktieliknande värdepapper som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot realisationsvinster vid avyttring av samma slag av värdepapper. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska aktiebolag. Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier.

KUPONGSKATT

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag uttas normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30%. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därmed nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället - om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30% kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTER

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter.

Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett, eller under de föregående tio kalenderåren, varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Plats för anteckningar

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkor i informationsmemorandum, utgivet av styrelsen för Insulation Aktiebolag (publ), org nr 556771-9090 i oktober 2009, att teckna aktier i Insulation Aktiebolag (publ).

Teckningsnr:

Skriv ditt person- alt. organisationsnummer här.

Undertecknad anmäler sig härmed för teckning av post/er om

2.500 aktier à 4:00 SEK (10.000 sek per aktiepost), summa SEK

Pris per aktie: 4:00 SEK. Totalt antal poster 400 st.
Totalt antal teckningsbara aktier 1 000 000 st.
Total emissionsvolym 4.000.000 SEK.

Teckningstid: 2009-10-25 till 2009-12-10 (styrelsen förbehåller sig rätten att stänga emission vid fulltecknad emission då den är löpande som att förlänga teckningstiden.)

Anmälan måste vara **bolaget** tillhanda senast 2009-12-10 kl 17.00. **Betalning för tilldelade aktier skall ske inom fem (5) bankdagar efter det att ifylld blankett är inskickad till bolaget. Betalning sker på bankgiro 445-4203. Ange teckningsnummer som meddelande till betalningsmottagaren Insulation då betalning sker.** En avräkningsnota skickas ut som bevis på aktieinnehavet efter det att betalning inkommit och registrerats.

Anmälan skickas till:

Insulation AB
c/o Aktiebok.net
Carl Öhrns gata 19
254 43 Helsingborg
Fax: 042-4242432
insulation@aktiebok.net

Teckning är fullgjord först då full likvid är erlagd på klientmedelskonto avseende tecknad post. Anmälan är bindande.

Aktierna skall registreras på nedanstående depå eller värdepapperskonto:

Var vänlig texta!

Person-/organisationsnr (10 siffror)		Ange VP-konto alternativt depåuppgifter																													
<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> </table>																															
VP-konto (12 siffror)																															
<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> <tr><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td><td> </td></tr> </table>																															
Depånummer	Depåinstitut																														
För- och efternamn alternativt firmanamn																															
Kontaktperson (för firma)																															
Postadress																															
Postnr	Ort																														
E-post																															
Telefon dagtid																															
Mobiltelefon																															
Ort och datum																															
Underskrift av tecknare (i förekommande fall förmyndare/firmatecknare)																															
Namnförtydligande																															

Härmed befullmäktigas Insulation AB (publ) att verkställa teckning enligt de villkor som angivits i ovan angivna memorandum.

Undertecknad har tagit del av ovan angivet informationsmemorandum och är medveten om samt bekräftar att:

- Anmälan är bindande samt att endast en anmälingssedel per tecknare kommer att beaktas
- Genom undertecknande av denna anmälingssedel befullmäktigas styrelsen i Insulation AB (publ) att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier enligt villkoren i ovan nämnda informationsmemorandum
- Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text i denna anmälingssedel
- Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälingssedel kan komma att lämnas utan avseende
- Insulation AB (publ) ansvarar ej för tekniska fel, fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med inlämnande av anmälingssedel
- Införandet av de nya aktieägarna i aktieboken kommer ske senast två veckor efter det att betalning erlagts erbjudandet enligt informationsmemorandumet riktar sig enbart till den begränsade krets av utvalda personer som bolaget direkt har distribuerat informationsmemorandumet till. Under inga omständigheter riktar sig erbjudandet till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.



INSULATION AB

ORGANISATIONSNUMMER: 556771-9090

BESÖKSADRESS: Birger Jarlsgatan 2, 5 tr

POSTADRESS: Box 5177,
102 44 Stockholm

TELEFONNUMMER: +46 (0)8 50 56 52 06

MAIL: info@insulation.com

WEBBSIDA: www.insulation.com

WEBBSIDA UNDER
EMISSIONEN: www.insolutionsvenska.com