

midsummer



## Inbjudan till teckning av Units i Midsummer AB (publ)

21 oktober – 5 november 2020

### Prospektets giltighetstid

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen den 16 oktober 2020 och ska vara giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet kommer inte att vara tillämplig när prospektet inte längre är giltigt.

**G&W**  
FONDKOMMISSION

## Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Midsummer AB (publ), 556665-7838, i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen samt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Godkännandet och registreringen av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i detta Prospekt är riktiga eller fullständiga. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa fall med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av andra termer i Prospektet.

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet i detta Prospekt kommer varje person som tecknar Units att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Bolaget, dess rådgivare eller dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

## Information till investerare

Erbjudande att förvärva Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade Units eller andra värdepapper utgivna av Midsummer AB (publ) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller nå-

gon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Midsummer AB (publ) överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

## Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden, kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

## Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Midsummer AB:s kontor samt kan laddas ner från Bolagets hemsida, [www.midsummer.se](http://www.midsummer.se). Prospektet finns också tillgängligt hos Finansinspektionen, [www.fi.se](http://www.fi.se) hos Bolaget finansiella rådgivare G&W Fondkommission, [www.gwkapital.se](http://www.gwkapital.se) samt hos av Bolaget anlitat emissionsinstitut Aktieinvest FK AB, [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se).

## Information på webbplatser

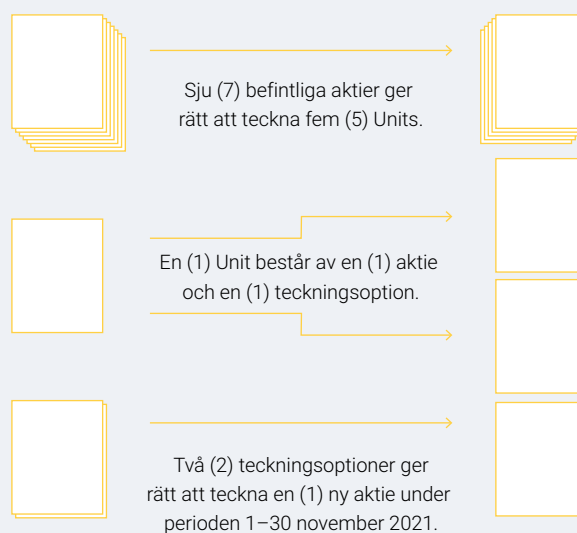
Information på Bolagets, emissionsinstitutets eller rådgivares webbplatser, eller andra webbplatser som det hänvisas till i Prospektet genom till exempel källhänvisningar, ingår inte i Prospektet såtillvida den inte införlivats genom hänvisning.

# Innehåll

Sammanfattning	4	Eget kapital och skuldsättning	50
Risikfaktorer	11	Aktien, aktiekapital och aktieägare	52
Inbjudan till teckning och motiv för emissionen	16	Legala frågor och övrig information	56
Villkor och anvisningar	18	Bolagsordning	59
VD har ordet	21	Källförteckning	60
Verksamhetsbeskrivning	22	Definitioner	61
Marknadsbeskrivning	30		
Miljö och hållbarhet	34	<b>Bilagor</b>	
Patent, immateriella rättigheter och certifieringar	35	Bilaga 1: Optionsvillkor	61
Bolagets styrelse, ledning och revisorer	34	Bilaga 2: Balans- och resultaträkningar för 2017 och 2018 omräknade till IFRS	69
Utvald finansiell information	41	Bilaga 3: Revisors rapport avseende historisk finansiell information	110
Kommentarer till utvald finansiell information	46		

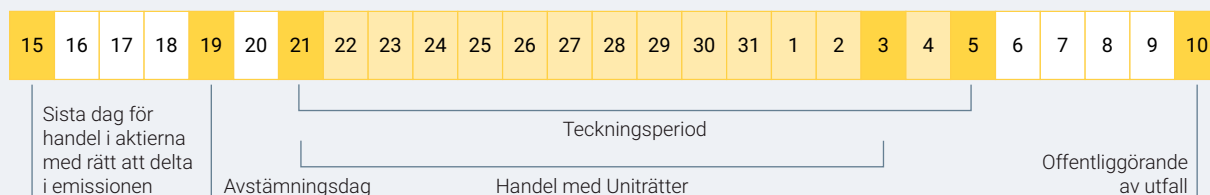
## Erbjudandet i korthet

<b>Emissionsvolym:</b>	Högst cirka 253,5 MSEK.
<b>Teckningskurs:</b>	10,50 SEK per Unit.
<b>Units:</b>	Varje Unit består av en ny aktie och en vederlagsfri teckningsoption där varje två (2) teckningsoptioner ger rätt att fr o m 1 november 2021 och t o m 30 november 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 15,20 SEK per aktie.
<b>Teckningstid:</b>	21 oktober–5 november 2020.
<b>Företrädesrätt:</b>	Varje sju (7) befintliga aktier ger rätt att teckna fem (5) Units.
<b>Avstämningsdag:</b>	2020-10-19.
<b>Kommande rapporter:</b>	Delårsrapport jan–sept 2020: 2020-11-24. Bokslutskommuniké: 2021-02-15.



Oktober

November



# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

### Inledning och varningar

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemission av Units med företräde för befintliga aktieägare i Midsummer AB (publ). Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i detta prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

### Emittenten

Bolagets organisationsnummer är 556665-7838 och LEI-koden är 549300ZOWFLNDFSHNB56. Emittentens aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market, som inte utgör en reglerad marknad, med kortnamn MIDS och ISIN-kod SE0011281757. Bolagets adress är Elektronikhöjden 6, SE-175 43 Järfälla, Tel: 08 525 09 610, info@midsummer.se.

### Behörig myndighet

I Sverige är den behöriga myndigheten för godkännande av prospektet Finansinspektionen (FI), vars adress är Brunngatan 3, 111 38 Stockholm. FI nås på telefon: 08-408 980 00, via hemsidan: www.fi.se, eller via mail på: finansinspektionen@fi.se. Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen 2020-10-16.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är Emittent av värdepappren?

Midsummer AB (publ) med organisationsnummer 556665-7838 och LEI-kod 549300ZOWFLNDFSHNB56 är Emittent enligt detta prospekt. Sätet för dess styrelse är Järfälla kommun, Stockholms län, Sverige. Bolaget är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige och bedriver verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551).

### Huvudsaklig verksamhet

Midsummer är en leverantör av tillverkningsutrustning, såsom DUO-maskiner, som tillverkar lätta, flexibla solpaneler. Verksamheten består av två affärsområden vilka är (i) försäljning av DUO-maskiner med tillhörande service- och processtöd) och (ii) försäljning av lätta flexibla solpaneler. Midsummer har utvecklat en teknik för produktion av lätta, flexibla solceller och paneler, och dess största kunder är baserade i USA och Kina, som även är de största marknaderna för solenergi. Ambitionen är att förvandla solpanelmarknaden, från att vara dominerad av skrymmande, styva och tunga paneler med glas- och aluminiumramar, till en marknad präglad av smart designade lätta, tunna, och flexibla solenergilösningar integrerade i tak, fordon och andra ytor.

### Emittentens större aktieägare

Största aktieägare är Liang Gao med 18,65 % av röster och kapital samt Philip Gao med 18,65 % av röster och kapital i Bolaget före Erbjudandet. Tabellen nedan visar Bolagets största aktieägare per 2020-09-30 kompletterat med därefter för Bolaget kända uppgifter. Aktieinnehaven omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande. Såvitt styrelsen känner till är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon annan än dess aktieägare.

Ägare	Antal aktier och röster	Andel kapital och röster
Liang Gao	6 305 450	18,65 %
Philip Gao	6 305 400	18,65 %
Infologix (BVI) Ltd.	2 947 053	8,72 %
Jan Lombach privat och via bolag (Gurtenfry AB)	1 763 990	5,22 %
Skandia Fonder	1 343 609	3,97 %
Länsförsäkringar Fonder	1 136 364	3,36 %
Sven Lindström	1 037 345	3,07 %
Alf Linder	963 900	2,85 %
Nordea Småbolag Norden	778 179	2,30 %
Cidro Förvaltning AB	761 904	2,25 %
Eric Jaremalm	662 732	1,96 %
Övriga	9 796 274	28,98 %
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>33 802 200</b>	<b>100 %</b>

## Viktigaste administrerande direktörerna

Namn	Befattning	Sedan
Sven Lindström	Grundare, VD	2004
Eric Jaremalm	Grundare, Finanschef	2004
Klara Takei	Chef för forsknings- och utvecklingsprojekt	2015
Alex Witt	Verksamhetschef	2010
Torbjörn Andersson	Processchef	2017
Maria Huttunen	Konstruktionschef	2018
Helena Engelbrecht	Kommunikationschef	2019
Linda Sjölander	HR-chef	2018

## Revisor

KPMG AB, Box 743, 194 27 Upplands Väsby, är Bolagets revisor med Mattias Lötbörn som huvudansvarig revisor som utsågs av årsstämman 2019-05-28. Jan Nordlöf var under perioden 2007 till 2011 huvudansvarig revisor och under perioden 2011 till 2019 var Louise Ronquist huvudansvarig revisor. Samtliga är/var auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Revisorn har inget ägarintresse i Bolaget.

## Finansiell nyckelinformation för Emittenten

### Intäkter och lönsamhet (TSEK)

	2019	2018	2017	jan – jun 2020	jan – jun 2019
Rörelseintäkter	201 135	225 429	121 459	80 200	142 368
Rörelseresultat	-23 096	12 159	8 545	-8 278	10 984
Periodens resultat	-40 292	19 047	10 374	-16 926	6 026

### Tillgångar och kapitalstruktur (TSEK)

	31-dec-19	31-dec-18	31-dec-17	30-jun-20	30-jun-19
Tillgångar	351 656	211 734	116 839	328 204	383 786
Eget Kapital	100 271	140 563	22 679	83 345	146 589
Skulder och avsättningar	251 385	71 170	94 160	237 197	237 197

### Kassaflöden (TSEK)

	2019	2018	2017	jan – jun 2020	jan – jun 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-72 878	-34 534	37 982	-66 724	-24 408
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45 188	-32 261	-14 561	-13 018	-17 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	175 729	91 276	-766	-3 583	181 029

Den finansiella informationen för 2019 har hämtats från Bolagets årsredovisning 2019 som har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med den revisionsrapport som inkluderas i detta Prospekt genom hänvisning. Uppgifter för 2018 och 2017 har hämtats ur rapporten "Balans- och resultaträkningar för 2017 och 2018, omräknade till IFRS" som har reviderats av KPMG AB och där rapporten och revisorns rapport finns inkluderad i detta Prospekt som bilaga. Uppgifter för det första halvåret 2020 och 2019 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – jun 2020 som inte varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisor.

## SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

### Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

#### Teknik- och produktveckling

Den tekniska utvecklingen pågår kontinuerligt inom de områden där Midsummer bedriver verksamhet. Solceller och teknologier av den typen som Bolaget utvecklat och tillverkar kan bli föremål för snabb teknisk utveckling eller ersättas helt av mer effektiva teknologier. Det pågår även utveckling inom byggnadsintegrerade solpaneler. Bolagets framtida utveckling kommer bero på förmågan att anpassa sig till externa faktorer av detta slag och förändringar i vilka produkter kunder efterfrågar och Bolagets förmåga att utveckla konkurrenskraftig teknik och produkter. Detta kan innebära att värdet av Bolagets produkter, produktionsutrustning, produktionsprocesser, know-how och/eller marknadsposition påverkas negativt. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna komma att negativt påverka Midsummers verksamhet och resultat.

#### Konkurrens

Inom marknaden för solceller och produktionsutrustning för solceller finns flera aktörer med liknande eller annan teknik. Det kan visa sig att marknaden föredrar konkurrenters produkter eller att nuvarande konkurrenter

eller andra företag utvecklar nya metoder eller koncept som får bättre acceptans än de lösningar som Bolaget erbjuder, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Sådan utveckling sker normalt under stark sekretess varför Bolaget har svårt att förutse eller beskriva potentiellt konkurrerande teknik och produkter mer än på en övergripande nivå baserad på allmänt tillgänglig information rörande teknisk utveckling inom området. Bolaget bedömer att risken för en snabb och bred introduktion av någon sådan teknik inom närtid att vara låg. Om sådana risker materialiseras, skulle det kunna ha en negativ effekt på verksamheten som helhet, Bolagets resultat och då även Bolagets förmåga att expandera.

Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika produkter. Särskilt gäller detta inom solcellssektorn där andra tekniker kan komma att visa sig vara mer ekonomiskt gynnsamma än den som Bolaget marknadsför. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna komma att negativt påverka Midsommers verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Beroende av insatsvaror och råmaterial**

Midsommer och Midsommers kunder är beroende av ett antal viktiga insatsvaror, tekniska komponenter och råmaterial som är avgörande för tillverkning av Midsommers solceller. Det kan till exempel förekomma stora tillfälliga efterfrågeökningar på halvledarprodukter som skulle kunna innebära att för Midsommer väsentliga produkter inte kan levereras i den omfattning som önskas, senareläggas eller utebli helt. Detta skulle kunna leda till leveransförseningar till Midsommers kunder, ökade kostnader för produktion eller annullerade order.

Inga av de ingående materialen är särskilt sällsynta eller omöjliga att få tag på från olika leverantörer eller geografiska regioner. Det kan dock uppstå situationer där leveransen av olika material påverkas av politiska beslut, handelsrestriktioner, ökade tullar eller skatter, naturkatastrofer eller andra extraordinära situationer. Som en konsekvens därav kan produktionsvolymerna och leveranstider kunna påverkas eller leveranser och produktion upphöra helt. Detta skulle kunna få omfattande negativa effekter på Bolagets verksamhet, lönsamheten i sålda produkter och maskiner eller Bolagets förmåga att bedriva verksamhet överhuvudtaget.

#### **Beroende av leverantörer och samarbeten**

Midsommer använder sig av ett antal leverantörer och samarbetsparter som är viktiga för Bolagets förmåga att kunna producera produkter i tillräcklig omfattning, av tillräcklig kvalitet och med tillräcklig leveranssäkerhet. Midsommer är även beroende av att beställda produkter levereras och monteras med tillräcklig tillförlitlighet och kvalitet i syfte att bibehålla upparbetade kundrelationer, uppnå tillräcklig leveranssäkerhet och lönsamhet i respektive projekt och skapa en bild av en stabil leverantör med förmåga att leverera kvalitetsprodukter. Detta är speciellt viktigt under den expansionsfas som Bolaget befinner sig i. Skulle leverantörer inte fullfölja sina åtaganden, övergå till att leverera till konkurrenter eller bli oförmögna att leverera på grund av politiska beslut eller liknande händelser skulle detta även kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att upprätthålla sin leveranssäkerhet, lönsamhet i sålda produkter och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

#### **Risker relaterade till know-how**

Det som särskiljer Midsommers produkter från andras utgörs till en inte oväsentlig del av know-how som inte omfattas av immaterialrättsligt skydd. Midsommer har valt en strategi att inte söka patent då detta riskerar att avslöja viktig information om Bolagets processer och teknik. Därför har Midsommer valt att inte delge kunder eller samarbetsparter väsentlig och viktig information kring Bolagets produkter och processer.

Det finns dock en risk för att sådan information avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlidade konsulter i verksamheter som konkurrerar med Bolagets. Det finns vidare en risk för att know-how motsvarande Midsommer utvecklas självständigt av tredje part och används i konkurrerande verksamhet. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet genom att göra Bolagets produkter ineffektiva, dyrare eller obsoleta jämfört med andra aktörers. En sådan utveckling skulle kunna innebära minskad försäljning av både produktionsutrustning och solpaneler vilket skulle påverka främst omsättning och resultat negativt men även förmågan att bedriva verksamhet på sikt.

#### **Legala och regulatoriska risker**

##### **Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd**

Det finns risk att Bolagets nuvarande immaterialrättsliga skydd och bedömning av möjligheterna till och behoven av ytterligare immaterialrättsligt skydd inte är tillräckliga. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Midsommers verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en väsentligt negativ effekt på

Midsummers förmåga eller möjlighet att använda viss teknik eller vissa komponenter och skulle därigenom väsentligt kunna påverka verksamheten och dess lönsamhet och framtidsutsikter.

#### Risker relaterade till märkning och certifiering

Midsummers produkter omfattas av olika tvingande krav på obligatorisk märkning och behov av att uppfylla olika branschstandarder och certifieringar. Bolagets solpaneler behöver till exempel en UL-märkning för den amerikanska marknaden vilket i sin tur innebär att produkterna kan och får installeras på industribyggnader i områden i Kalifornien som har en hög risk för skogsbränder. Därutöver måste även olika industristandarder vara uppfyllda. Det behöver därför upprättas teknisk dokumentation för produkterna och utfästelser lämnas om att produkterna uppfyller kraven för certifieringen. Om Midsummer inte förmår uppfylla de krav som ställs för att erhålla nödvändig märkning eller certifiering kan detta (framförallt på den amerikanska marknaden) innebära risk för omfattande skadeståndsansvar vilket kan riskera påverka Bolagets verksamhet, resultat och även dess finansiella ställning väsentligt om omfattande skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget.

#### Myndighetsbidrag och lån

Investeringar i solceller som görs av bolag och privatpersoner är i många fall subventionerad genom olika bidrag, skattesubventioner eller andra incitament. Skulle dessa incitament väsentligt förändras till det sämre, förändras eller avvecklas, riskerar Bolaget och andra aktörer inom solcellsmarknaden att tappa konkurrenskraft och uppleva en minskad investeringsvilja hos kunder. Detta skulle kunna även kunna ha en negativ påverkan på potentiella DUO-kunder, som ofta finansierar inköp av maskiner med bidrag och fördelaktiga lånestrukturer. Avseende den planerade expansionen i Italien har indikationer erhållits om att Bolaget kommer kunna beviljas lån och bidrag, dock utan några bindande utfästelser vid tiden för detta Prospekt. Det finns därför en risk att Midsummer inte beviljas de bidrag och lån som är en förutsättning för Bolagets expansionsplaner. Detta skulle kunna innebära att en europeisk expansion försenas eller uteblir helt och därmed även Bolagets omsättning och resultat.

#### Finansiella risker förknippade med Emittenten

##### Finansieringsrisk

Bolaget har sedan grundandet och under uppbyggnadsfasen uppvisat förlust och finansierats genom tillskott från aktieägare och i viss mån bidrag. Sedan 2015 uppvisades en kraftig omsättningsökning och resultatförbättring. Under 2019 bröts resultatutvecklingen och verksamheten uppvisade förlust. Vidare har störningar i marknaden orsakade av COVID-19 påverkat verksamheten negativt under 2020 och verksamheten har fortsatt uppvisa förlust. Bolaget genomför föreliggande erbjudande i syfte att tillföra Bolaget ytterligare kapital för fortsatt expansion och tillväxt. Det finns dock risk att Bolaget i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta bedriva och utveckla verksamheten i den takt och omfattning som planerats. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändiga kapitaltillskott på fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

##### Refinansieringsrisk

Det finns risk att de finansiella kostnaderna kan öka och/eller att refinansieringsmöjligheterna kan vara begränsade eller obefintliga när Bolagets obligation om 200 MSEK med löptid till 2023 eller andra skulder förfaller till betalning och behöver refinansieras. O gynnsamma ekonomiska förhållanden kan på längre sikt försämra Bolagets förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser och/eller uppfylla lånekonventioner, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning, verksamhetsresultat och kassaflöde. Rapportering om lånekonventioner, däribland kriteriet om minst 20 % soliditet, sker varje kvartal. Om koncernen bryter mot en lånekonvention kan fordringsägare kräva att lånen betalas tillbaka tidigare än planerat. Därutöver kan en eventuell osäkerhet på de finansiella marknaderna påverka Bolagets förmåga att få tillgång till finansiering eller att möjligheten refinansiera befintliga skulder negativt, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att fortsätta bedriva verksamhet i önskad omfattning.

##### Ränterisk

Ränterisk är den risk som förändringar i räntenivåer utgör för Bolaget och därigenom Bolagets finansiella kostnader, kassaflöde och värdering av Bolagets tillgångar och skulder. Den enskilt största ränterisken utgörs av Bolagets utgivna obligation om 200 MSEK som löper med en ränta som motsvarar STIBOR 3 månader plus 8,5 %. Skulle räntenivåerna öka kan detta innebära betydande kostnader för Bolaget. En förändring med +/- 1 % skulle innebära en resultatpåverkan med +/- cirka 2 MSEK under närmaste tolv månadersperiod.

##### Valutakursförändringar

Valutarisker består av risker förknippade med förändringar av olika valutors värde gentemot varandra vilket kan påverka Bolagets kostnader, intäkter och tillgångar. Bolagets huvudsakliga försäljning sker idag i USD och en betydande del av material- och processkostnader är i USD och EUR som omräknas till SEK vid respektive betalning. Om SEK till exempel stärks med 10 % gentemot USD kan intäkterna i SEK från en försäljning av en produktionsmaskin komma att minska med cirka 3–4 MSEK. Om dessa valutor stärks gentemot

SEK kan detta innebära en försämrad lönsamhet i SEK då kostnader för insatsvaror och produkter ökar. Om SEK försvagas med 10 % gentemot USD kan det innebära en kostnadsökning om cirka 0,5 MSEK per såld DUO-maskin.

I samband med Bolagets framtida utveckling och etablering av försäljning på fler marknader kan en större del av försäljningen ske i andra valutor än SEK. Om dessa valutor då försvagas gentemot SEK kan det ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget är huvudsakligen beroende av valutakursutvecklingen för USD och EUR gentemot SEK.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

### Värdepapprens viktigaste egenskaper

Detta prospekt avser nyemission med företräde för befintliga aktieägare av högst 24 144 425 Units bestående av vardera en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Teckningskurs är 10,50 SEK per Unit. Varje två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 november 2021–30 november 2021 till en teckningskurs om 15,20 SEK per aktie.

Aktiens ISIN-kod är SE0012453686. Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0014957593. Aktierna och teckningsoptionerna är utfärdade enligt svensk rätt. Per dagen för detta prospekt finns det 33 802 200 aktier utgivna. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda och denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är 0,04 SEK. 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).

### Rösträtt

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

### Företrädesrätt

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontant eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Utdelning

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning 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 förda aktieboken. Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet under en tid som regleras genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Bolaget har inte lämnat någon utdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte lämna någon utdelning inom överskådlig framtid.

### Var kommer värdepappren att handlas?

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market som inte utgör en reglerad marknad. Kortnamn för aktierna är MIDS. Aktier och teckningsoptioner som emitteras genom förestående nyemission kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

#### Likviditetsrisk

Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolaget kan inte garantera att dess aktier och teckningsoptioner som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market vid varje given tidpunkt uppvisar tillräcklig likviditet i handeln vilket skulle kunna medföra problem för enskilda aktieägare. Det finns en risk att de aktier och teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet och därefter upptas till handel inte kommer att handlas i en för investeraren tillräcklig omfattning. Det finns även en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset för Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen enligt förestående Erbjudande. Det finns en risk för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

#### Ytterligare nyemissioner

Midsummer befinner sig i en expansionsfas vilket ställer betydande krav på bland annat rörelsekapital och förmågan att göra investeringar. Ökade kapitalbehov kan innebära ytterligare framtida nyemissioner av värdepapper som kan komma att späda ut innehavet för befintliga värdepappersinnehavare och kan komma att påverka marknadspriset på de nya aktierna negativt. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier, samt vinst per aktie och substansvärde per aktie i Bolaget.



#### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden inom ramen för Erbjudandet. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppen. Det finns därför en risk att ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kan uppfyllas fullt ut. Detta skulle innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall. Detta skulle även kunna leda till ytterligare nyemissioner eller att Bolaget söker andra finansieringsmöjligheter som till exempel lånefinansiering. Det kan dock finnas en risk att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla eller fördelaktiga villkor vilket skulle kunna innebära en försämrad värdeutveckling för Bolagets befintliga värdepappersinnehavare.

---

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

En extra bolagsstämma fattade 2020-10-15, beslut om att godkänna styrelsens beslut från 2020-09-18 att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare av högst 24 144 425 Units bestående av vardera 24 144 425 aktier och 24 144 425 vederlagsfria teckningsoptioner. Varje två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 november 2021 – 30 november 2021 till en teckningskurs om 15,20 SEK per aktie.

#### Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen 2020-10-19 är införd i den av Euroclear förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya aktier i relation till tidigare innehav.

#### Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) Uniträtt. Det krävs sju (7) Uniträtt för att teckna fem (5) Units.

#### Teckningskurs

Teckningskurs är 10,50 SEK per Unit.

#### Utspädning

För befintliga aktieägare som väljer att inte delta i emissionen uppkommer en utspädningseffekt om cirka 41,67 % av aktierna och rösterna i Bolaget. Om samtliga inom ramen för emissionen utgivna teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget blir den sammanlagda högsta utspädningen 52,72 %.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear är 2020-10-19.

Aktierna handlas inklusive rätt att erhålla Uniträtter till och med 2020-10-15.

#### Teckningsperiod

Teckning av aktier sker från och med 2020-10-21 till och med 2020-11-05.

#### Handel med Uniträtter

Handel med Unitätter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med 2020-10-21 till och med 2020-11-03. Uniträtternas ISIN-kod är SE0014957833.

#### Ej utnyttjade Uniträtter

Uniträtter som inte sålts senast 2020-11-03 eller utnyttjats för teckning av Units senast 2020-11-05 förfaller värdelösa.

#### Handel i BTU

Handel i BTU (Betalda Tecknade Units) kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med 2020-10-21 till dess utgivna aktier och teckningsoptioner registrerats och kan bokas ut. Detta beräknas ske omkring vecka 47 2020. BTU har ISIN-kod SE0014957841.

#### Offentliggörande av utfall

Utfall av teckning i emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Bolaget omkring 2020-11-10.

Inga kostnader åläggs investeraren. Courtage utgår ej.

**Varför upprättas detta prospekt?** Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Förestående nyemission avser att tillfredsställa Bolagets kapitalbehov och Styrelsen bedömer att storleken på den kapitalisering som beräknas ske genom Erbjudandet är adekvat för Bolagets fortsatta utveckling och expansion. Om Erbjudandet inte skulle genomföras eller möta ringa intresse och tecknings- och Garantiåtagandena inte skulle fullgöras, skulle det kunna innebära att Midsummer blir tvunget att avvakta med vissa eller samtliga planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare nyemission(er) komma att behöva genomföras. Prospektet har upprättats i samband med förestående nyemission.

**Motiv och användning av emissionslikvid**

Midsummer har sedan 2004 utvecklat en unik tunnfilmssolcell med hög effektivitet inom CIGS segmentet och som har ett lågt koldioxidavtryck jämfört med traditionella solpaneler.

Midsummer tillverkar nyckelfärdig produktionsutrustning för flexibla tunnfilmssolceller och färdiga tunnfilmssolceller för byggnader eller där traditionella kiselpaneler inte kan installeras. Produktionsutrustningen möjliggör effektiv tillverkning av solceller och moduler som är flexibla, oömma, uppvisar låg vikt och kan monteras på en mängd olika underlag och inom flera olika applikationsområden. Bolaget har under de senaste åren utvecklat sin position, och är idag verksam i hela kedjan, från produktion av tillverkningsutrustningen till installation av färdiga solcellstak.

Midsummer är av uppfattningen att Bolaget idag är den enda aktören i marknaden som konkurrenskraftigt kan tillverka denna typ av produkt och bedömer att man har potential att ta väsentliga marknadsandelar i framtiden. Midsummer bedömer att de har ett väsentligt tekniskt försprång och en av få kvarvarande tillverkare inom EU. Avsikten är att kapitalisera på försprånget och påbörja en ambitiös expansion genom att väsentligt öka produktionskapaciteten och därigenom även tillverkning och försäljning av solpaneler i egen regi.

En etablering av en produktionsanläggning i Italien spelar en central roll i denna strategi vilket väntas kunna bidra till att skala upp produktionen väsentligt. Etableringen innebär även att Bolaget fullföljer strategin som utstakades i noteringsprospektet från 2018 om att på sikt öka andelen intäkter från egen produktion och försäljning av solpaneler.

Erbjudandet kommer att tillföra cirka 253,5 MSEK. Nettolikviden som tillförs efter emissionskostnader och kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 222,0 MSEK och planeras huvudsakligen att användas enligt nedan (förutsatt fulltecknat Erbjudande):

Investeringar	97,5 MSEK
Försäljnings- och marknadskostnader	15,2 MSEK
Rörelsekapital	109,3 MSEK
<b>Totalt</b>	<b>222,0 MSEK</b>

Sammanställningen ovan bygger på Bolagets uppskattningar och utgör ungefärliga uppgifter och förutsätter ett fulltecknat erbjudande. Beräknade emissionskostnader som ersätts kontant uppgår till cirka 19,2 MSEK och kostnader för erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 12,3 MSEK. Skulle samtliga inom ramen för erbjudandet emitterade teckningsoptioner, dock ej inkluderande de inom ramen för den under september 2020 genomförda riktade nyemissionen utgivna teckningsoptioner av samma serie, utnyttjas kan ytterligare högst cirka 183,5 MSEK tillföras Bolaget under november 2021 varvid erhållen likvid, såsom Bolaget anser sig kunna bedöma vid tiden för detta Prospekt, avses att användas i linje med fördelningen ovan.

**Garantiavtal**

Erbjudandet omfattas inte av garantiavtal

**Intressekonflikter**

Midsummer AB samarbetar idag med amerikanska Sunflare Inc. vad gäller försäljning och produktion både på den kinesiska marknaden och den amerikanska. Sunflare ägs av Liang Gao som även är största ägare i Midsummer med 6 305 450 aktier motsvarande 18,65 % av röster innan Erbjudandet men efter den under september 2020 genomförda riktade nyemissionen. Närstående Philip Gao äger 6 305 400 aktier i Midsummer motsvarande 18,65 % av rösterna innan Erbjudandet men efter den under september 2020 genomförda riktade nyemissionen. Styrelsen har bedömt att samarbetet inte har utgjort eller idag utgör någon intressekonflikt.

Vissa styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen in Bolaget genom att de är aktieägare. Styrelsen har bedömt att detta inte utgör någon intressekonflikt. Därutöver bedömer Bolaget att det inte föreligger någon potentiell intressekonflikt mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares privata intressen och Bolagets intresse.

# Riskfaktorer

Nedan beskrivs de riskfaktorer som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepappren och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelser nedan är baserad på information som är känd per dagen för detta Prospekt. Riskerna har angetts med de enligt Bolagets uppfattning mest väsentliga i respektive kategori först och därefter utan särskild ordning. Bedömningen av respektive risk baseras på den förväntade omfattningen av de negativa effekter som respektive risk, om den inträffar, skulle innebära samt sannolikheten för dess förekomst. Bedömningen görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel hög.

## Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

### Teknik- och produktutveckling

Den tekniska utvecklingen pågår kontinuerligt inom de områden där Midsummer bedriver verksamhet. Solceller och teknologier av den typen som Bolaget utvecklat och tillverkar kan bli föremål för snabb teknisk utveckling eller ersättas helt av mer effektiva teknologier. Det pågår även utveckling inom byggnadsintegrerade solpaneler. Bolagets framtida utveckling kommer att bero på förmågan att anpassa sig till externa faktorer av detta slag och förändringar i vilka produkter kunder efterfrågar och Bolagets förmåga att utveckla konkurrenskraftig teknik och produkter. Detta kan innebära att värdet av Bolagets produkter, produktionsutrustning, produktionsprocesser, know-how och/eller marknadsposition påverkas negativt. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna komma att negativt påverka Midsummers verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskbedömning: Hög

### Konkurrens

Inom marknaden för solceller och produktionsutrustning för solceller finns flera aktörer med liknande eller annan teknik. Det kan visa sig att marknaden föredrar konkurrenters produkter eller att nuvarande konkurrenter eller andra företag utvecklar nya metoder eller koncept som får bättre acceptans än de lösningar som Bolaget erbjuder, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Sådan utveckling sker normalt under stark sekretess varför Bolaget har svårt att förutse eller beskriva potentiellt konkurrerande teknik och produkter mer än på en övergripande nivå baserad på allmänt tillgänglig information rörande teknisk utveckling inom området. Bolaget bedömer risken för en snabb och bred introduktion av någon sådan teknik inom närtid är låg. Om sådana risker materialiseras, skulle det kunna ha en negativ effekt på verksamheten som helhet, Bolagets resultat och även Bolagets förmåga att expandera.

Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika produkter. Särskilt gäller detta inom solcellssektorn där andra tekniker kan komma att visa sig vara mer

ekonomiskt gynnsamma än den som Bolaget marknadsför. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna komma att negativt påverka Midsummers verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskbedömning: Hög

### Covid-19

Utbrottet av Covid-19 har inneburit och kommer fortsätta att innebära en omfattande påverkan på de samhällen och marknader där Bolaget är verksamt eller där Bolaget har leverantörer, kunder och/eller samarbeten. Bolagets bedömning är dock att det i nuläget, vid tiden för detta Prospekt, inte finns förutsättningar eller möjligheter att kvantifiera effekterna som den pågående pandemin kan komma att få på Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och finansiella ställning. Däremot kan förnyade nedstängningar av bland annat samhällen, marknader och kommunikationer och internationella eller EU-interna gränser, avsevärt kunna komma att påverka Midsummers förmåga att bedriva verksamhet och därigenom även påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Riskbedömning: Hög

### Beroende av insatsvaror och råmaterial

Midsummer och Midsummers kunder är beroende av ett antal viktiga insatsvaror, tekniska komponenter och råmaterial som är avgörande för tillverkning av Midsummers solceller. Det kan till exempel förekomma stora tillfälliga efterfrågeökningar på halvledarprodukter som skulle kunna innebära att för Midsummer väsentliga produkter inte kan levereras i den omfattning som önskas, senareläggas eller utebli helt. Detta skulle kunna leda till leveransförseningar till Midsummers kunder, ökade kostnader för produktion eller annullerade order.

Inga av de ingående materialen är särskilt sällsynta eller omöjliga att få tag på från olika leverantörer eller geografiska regioner. Det kan dock uppstå situationer där leveransen av olika material påverkas av politiska beslut, handelsrestriktioner, ökade tullar eller skatter, naturkatastrofer eller andra extraordinära situationer. Som en konsekvens därav kan produktionsvolymerna och leveranstider påverkas eller leveranser och produktion upphöra helt. Detta skulle kunna få omfattande negativa effekter på Bolagets verksamhet, lönsamheten i sådana produkter och maskiner eller Bolagets förmåga att bedriva verksamhet överhuvudtaget.

Riskbedömning: Låg

### Beroende av leverantörer och samarbeten

Midsummer använder sig av ett antal leverantörer och samarbetsparter som är viktiga för Bolagets förmåga att kunna producera produkter i tillräcklig omfattning, av tillräcklig kvalitet och med tillräcklig leveranssäkerhet. Midsummer är även beroende av att beställda produkter levereras och monteras med tillräcklig tillförlitlighet och kvalitet i syfte att bibehålla upparbetade kundrelationer, uppnå tillräcklig leveranssäkerhet och lönsamhet i respektive projekt och skapa en bild av en stabil leverantör med förmåga att leverera kva-

litetsprodukter. Detta är speciellt viktigt under den expansionsfas som Bolaget befinner sig i. Skulle leverantörer inte fullfölja sina åtaganden, övergå till att leverera till konkurrenter eller bli oförmögna att leverera på grund av politiska beslut eller liknande händelser skulle detta även kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att upprätthålla sin leveranssäkerhet, lönsamhet i sålda produkter och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Riskbedömning: Medel

#### Samarbete med Sunflare, Inc.

Midsummer AB samarbetar idag med amerikanska Sunflare vad gäller försäljning och produktion både på den kinesiska marknaden och den amerikanska. I Kina och Asien ansvarar Sunflare för finansiering av solceller och flexibla solcellslösningar. Sunflare ansvarar även för försäljning i Kina. Midsummer har i dessa fall fortsatt processansvar och står för produktionskontroll i massproduktion. I USA ansvarar Sunflare för försäljning av flexibla solcellslösningar och OEM-samarbeten med amerikanska företag där Bolagets produkter integreras i andra tillverkarens produkter eller säljs under andra varumärken. Därutöver finns ett designcenter för utveckling av byggnadsintegrerade solcellslösningar för tak och fordon.

Genom uppbyggnaden av och finansieringen av solcellsfabriker i Kina har Sunflare-projekten även blivit en av Midsummers större kunder och har därför även representerat icke oväsentlig del av Midsummers hittillsvarande omsättning och resultat. Sunflares ägare, som är amerikanska medborgare, är Midsummers största aktieägare med ett sammanlagt ägande motsvarande cirka 37,31 % av kapital och röster i Bolaget före den i detta prospekt beskrivna emission.

Skulle samarbetet med Sunflare inte utvecklas som tänkt eller omständigheter uppstå som försvårar eller omöjliggör Sunflares möjlighet att delta i utvecklingen och finansieringen av nya solcellsfabriker i framförallt Kina kan det innebära en negativ utveckling för Bolaget och få en negativ inverkan på Bolagets försäljning av främst produktionsanläggningar och därigenom Bolagets omsättning och resultat.

Riskbedömning: Låg

#### Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

Midsummer befinner sig i en expansionsfas och planerar för en fortsatt volymtillväxt. I dagsläget är dock förmågan att producera och leverera produktionsutrustning och produkter begränsad. Ökad försäljning och leveransvolymer kommer ställa stora krav på den egna organisationen, förmågan att rekrytera och behålla kunnig personal, underleverantörernas förmåga att upprätthålla leveranssäkerhet, Bolagets behov av rörelsekapital med mera. En plötslig efterfrågeökning skulle kunna skapa problem för Bolaget med leveranstider och kvalitetsnivå. Det finns då en risk för att Bolagets leveransåtaganden inte kan uppfyllas i tillräcklig omfattning vilket skulle kunna innebära försämrade kundrelationer, lägre lönsamhet och möjligtvis även straffavgifter eller annullerade beställningar. I finansiella termer finns risken att tillväxten skulle kunna bli så kapitalkrävande att Bolaget får likviditetsproblem eller behöva söka ytterligare finansiering som inte alltid kan erhållas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Sammantaget finns det således en risk för att en hastig volymtillväxt kan orsaka både finansiella-, produktionsrelaterade- och organisationsrelaterade problem för Bolaget vilket skulle kunna få en väsentlig negativ in-

verkan på Bolagets omsättning och resultat, soliditet och avkastning på det egna kapitalet.

Riskbedömning: Medel

#### Risker relaterade till know-how

Det som särskiljer Midsummers produkter från andras utgörs till en inte oväsentlig del av know-how som inte omfattas av immaterialrättsligt skydd. Midsummer har valt en strategi att inte söka nya patent då detta riskerar att avslöja viktig information om Bolagets processer och teknik. Därför har Midsummer valt att inte delge kunder eller samarbetsparter väsentlig och viktig information kring Bolagets produkter och processer.

Det finns dock en risk för att sådan information avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlidade konsulter i verksamheter som konkurrerar med Bolagets. Det finns vidare en risk för att know-how motsvarande Midsummer utvecklas självständigt av tredje part och används i konkurrerande verksamhet. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet genom att göra Bolagets produkter ineffektiva, dyrare eller obsoleta jämfört med andra aktörers. En sådan utveckling skulle kunna innebära minskad försäljning av både produktionsutrustning och solpaneler vilket skulle påverka främst omsättning och resultat negativt men även förmågan att bedriva verksamhet på sikt.

Riskbedömning: Medel

#### Beroende av nyckelpersoner

Midsummer är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen. Dessutom är det avgörande för Midsummer framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Vidare finns det risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal eller att detta inte kan ske på för Bolaget fördelaktiga villkor. Skulle så inte kunna ske kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och möjligheten att fullfölja den expansionsfas som Bolaget befinner sig i.

Riskbedömning: Medel

#### Operativa riskfaktorer

Midsummer är exponerat för olika risker i den dagliga verksamheten. Hanteringen av operationella risker sker främst av företagsledningen. Förutom operationella, finansiella och försäkringsbara risker kan risk även bestå i att ledning, styrelse eller aktieägare inte får rätt information för att kunna fatta riktiga beslut i olika situationer, eller att de inte får information i rätt tid. Skulle så bli fallet kan det innebära en negativ utveckling för Bolaget och få en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Riskbedömning: Medel

#### Legala och regulatoriska risker

##### Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Det finns risk att Bolagets nuvarande immaterialrättsliga skydd och bedömning av möjligheterna till och behoven av ytterligare immaterialrättsligt skydd inte är tillräckliga. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka

Midsummers verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvaret av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en väsentligt negativ effekt på Midsummers konkurrensförmåga, lönsamhet och kapitalbehov.

Riskbedömning: Medel

### Produktansvar och garantier

Midsummers produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtaganden. Leverantörer och montörer har generellt en begränsad ersättningskyldighet gentemot Midsummer vid fel i levererade och installerade produkter. Midsummer begär normalt 18 månaders garanti från sina leverantörer vilket innebär att Midsummer kan ge 12 månaders garanti till sina kunder vilket innebär att tillverknings- och leveranstider beaktas. Om produktionsförseningar skulle uppstå kan garantin på ingående komponenter hinna trots att Midsummers garantier gentemot kund fortfarande gäller. Det skulle kunna innebära väsentliga kostnadsrisker för Midsummer vad gäller garantiärenden och därigenom även resultat och lönsamhet.

Riskbedömning: Låg

### Risker relaterade till märkning och certifiering

Midsummers produkter omfattas av olika tvingande krav på obligatorisk märkning och behov av att uppfylla olika branschstandarder och certifieringar. Bolagets solpaneler behöver till exempel en UL-märkning för den amerikanska marknaden vilket i sin tur innebär att produkterna kan och får installeras på industribyggnader i områden i Kalifornien som har en hög risk för skogsbränder. Därutöver måste även olika industristandarder vara uppfyllda. Det behöver därför upprättas teknisk dokumentation för produkterna och utfästelser lämnas om att produkterna uppfyller kraven för certifieringen. Om Midsummer inte förmår uppfylla de krav som ställs för att erhålla nödvändig märkning eller certifiering kan detta (framförallt på den amerikanska marknaden) innebära risk för omfattande skadeståndsansvar vilket kunna riskera påverka Bolagets verksamhet, resultat och även dess finansiella ställning väsentligt om omfattande skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget.

Riskbedömning: Låg

### Handelshinder

Midsummer är beroende av möjligheten till öppen och effektiv handel mellan länder och olika världsdelar. De viktigaste länderna i det avseendet är Kina och USA och de nya och/eller utökade tarifferna på solpaneler som tillverkats i Kina och som exporteras till USA. Detta skulle kunna påverka marknaden för Bolagets solpaneler negativt och därigenom även få stort genomslag på Bolagets omsättning och lönsamhet. Nya eller planerade tariffen eller handelshinder kan även påverka investeringsviljan hos Bolagets kunder i Kina vad gäller Bolagets produktionsutrustning för vilken den största enskilda marknaden är den kinesiska. Handelshinder och tariffen kan även påverka Bolagets tillgång till insatsvaror och komponenter eller göra att kostnaden för dessa ökar och därigenom påverkar Bolagets re-

sultat i och med lönsamheten på dess produkter minskar.

Riskbedömning: Medel

### Myndighetsbidrag och lån

Investeringar i solceller som görs av bolag och privatpersoner är i många fall subventionerad genom olika bidrag, skattesubventioner eller andra incitament. Skulle dessa incitament förändras till det sämre, väsentlig förändras eller avvecklas, riskerar Bolaget och andra aktörer inom solcellsmarknaden att tappa konkurrenskraft och uppleva en minskad investeringsvilja hos kunder. Detta skulle kunna även kunna ha en negativ påverkan på potentiella DUO-kunder, som ofta finansierar inköp av maskiner med bidrag och fördelaktiga lånestrukturer. Avseende den planerade expansionen i Italien har indikationer erhållits om att Bolaget kommer kunna beviljas lån och bidrag, dock utan några bindande utfästelser vid tiden för detta Prospekt. Det finns därför en risk att Midsummer inte beviljas de bidrag och lån som är en förutsättning för Bolagets expansionsplaner. Detta skulle kunna innebära att en europeisk expansion försenas eller uteblir helt och därmed även Bolagets omsättning och resultat.

Riskbedömning: Låg

### Tvister

Bolaget kan komma att bli involverad i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar bland annat att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra betydande belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Omfattande tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och behov av rörelsekapital.

Riskbedömning: Låg

### Finansiella verksamhetsrisker

#### Finansieringsrisk

Bolaget har sedan grundandet och under uppbyggnadsfasen uppvisat förlust och finansierats genom tillskott från aktieägare och i viss mån även bidrag. Sedan 2015 uppvisas en kraftig omsättningssökning och resultatförbättring. Under 2019 bröts resultatutvecklingen och verksamheten uppvisade förlust. Vidare har störningar i marknaden orsakade av Covid-19 påverkat verksamheten negativt under 2020 och verksamheten har fortsatt uppvisa förlust. Bolaget genomför föreliggande erbjudande i syfte att tillföra Bolaget ytterligare kapital för fortsatt expansion och tillväxt. Det finns dock risk att Bolaget i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta bedriva och utveckla verksamheten i den takt och omfattning som planerats. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändiga kapitaltillskott på fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Riskbedömning: Medel

### Refinansieringsrisk

Det finns risk att de finansiella kostnaderna kan öka och/eller att refinansieringsmöjligheterna kan vara begränsade eller obefintliga när Bolagets obligation om 200 MSEK med löptid till 2023 eller andra skulder förfaller till betalning och behöver refinansieras. O gynnsamma ekonomiska förhållanden kan på längre sikt försämra Bolagets förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser och/eller uppfylla lånekovenanter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolaget verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning, verksamhetsresultat och kassaflöde. Rapportering om lånekovenanter, däribland kriteriet om minst 20 % soliditet, sker varje kvartal. Om koncernen bryter mot en lånekovenant kan fordringsägare kräva att lånen betalas tillbaka snabbare än planerat. Därutöver kan en eventuell osäkerhet på de finansiella marknaderna påverka Bolagets förmåga att få tillgång till finansiering eller att möjligheten refinansiera befintliga skulder negativt, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att fortsätta bedriva verksamhet i önskad omfattning.

Riskbedömning: Medel

### Ränterisk

Ränterisk är den risk som förändringar i räntnivåer utgör för Bolaget och därigenom Bolagets finansiella kostnader, kassaflöde och värdering av Bolagets tillgångar och skulder. Den enskilt största ränterisken utgörs av Bolagets utgivna obligationer om 200 MSEK som löper med en ränta som motsvarar STIBOR 3 månader plus 8,5 %. Skulle räntnivåerna öka kan detta innebära betydande kostnader för Bolaget. En förändring med +/- 1 % skulle innebära en resultatpåverkan med +/- cirka 2 MSEK under närmaste tolv månadersperiod.

Riskbedömning: Låg

### Valutakursförändringar

Valutarisker består av risker förknippade med förändringar av olika valutors värde gentemot varandra vilket kan påverka Bolagets kostnader, intäkter och tillgångar. Bolagets huvudsakliga försäljning sker idag i USD och en betydande del av material- och processkostnader är i USD och EUR som omräknas till SEK vid respektive betalning. Om SEK till exempel stärks med 10 % gentemot USD kan intäkterna i SEK från en försäljning av en produktionsmaskin komma att minska med cirka 3–4 MSEK. Om dessa valutor stärks gentemot SEK kan detta innebära en försämrad lönsamhet i SEK då kostnader för insatsvaror och produkter ökar. Om SEK försvagas med 10 % gentemot USD kan det innebära en kostnadsökning om cirka 0,5 MSEK per såld DUO-maskin.

I samband med Bolagets framtida utveckling och etablering av försäljning på fler marknader än den svenska kan en större del av försäljningen ske i andra valutor än SEK. Om dessa valutor då försvagas gentemot SEK kan det ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget är huvudsakligen beroende av valutakursutvecklingen för USD och EUR gentemot SEK.

Riskbedömning: Låg

### Kreditrisk

Det finns risk att Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster om kunder inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Detta påverkar främst Bolagets kundfordringar och resultat. Även vid en försening av betalning kan detta påverka Bolaget negativt. En omfattande betalningsförsening kan innebära ökade krav på Bolagets rörelsekapital och därigenom av finansieringsbehovet.

Vid försäljning av DUO-maskiner erhåller Midsummer normalt 30 % av kontraktbeloppet vid kontraktstidpunkten. Därefter erhåller Bolaget betalningar enligt en på förhand bestämd plan i takt med färdigställandet av produktionsutrustningen. Skulle en kund hamna i obestånd och inte har möjligheter att fullfölja sina betalningar enligt kontrakt kan därför upp till 70 % av kontraktbeloppet utebli vilket skulle ställa betydande krav på Midsummers förmåga att uppbrija det nödvändiga rörelsekapitalet för att antingen färdigställa maskinen eller avvakta till dess att en ny kund kan köpa utrustningen.

Riskbedömning: Låg

### Skatterelaterade risker

Bolaget har ett ackumulerat skattemässigt underskott som dock inte åsätts något värde i Bolagets räkenskaper. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att eventuellt utnyttja detta underskott, delvis eller helt. En sådan eventuell ägarförändring och de skatterättsliga regler som då blir tillämpliga måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Även om underskottet inte åsätts något värde finns det en risk för framtida förändringar av skattelagstiftningen som kan påverka möjligheten att utnyttja det ackumulerade skattemässiga underskottet i Bolaget.

Riskbedömning: Låg

### Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

#### Likviditetsrisk

Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolaget kan inte garantera att dess aktier och teckningsoptioner som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market vid varje given tidpunkt uppvisar tillräcklig likviditet i handeln vilket skulle kunna medföra problem för enskilda aktieägare. Det finns en risk att de aktier och teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet och därefter upptas till handel inte kommer att handlas i en för investeraren tillräcklig omfattning. Det finns även en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset för Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen enligt förestående Erbjudande. Det finns en risk för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Riskbedömning: Medel

### Ytterligare nyemissioner

Midsummer befinner sig i en expansionsfas vilket ställer betydande krav på bland annat rörelsekapital och förmågan att göra investeringar. Ökade kapitalbehov kan innebära ytterligare framtida nyemissioner av värdepapper som kan komma att späda ut innehavet för befintliga värdepappersinnehavare och kan komma att påverka marknadspriset på de nya aktierna negativt. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier, samt vinst per aktie och substansvärde per aktie i Bolaget.

Riskbedömning: Medel

### Framtida utdelning

Storleken på framtida eventuella utdelningar till innehavare av aktier i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Midsummer befinner sig i en expansionsfas och först då en långsiktig och stabil lönsamhet kan förutses som ett resultat av intäkter från försäljning, kommer utdelning till aktieägarna att övervägas. Bedömningen är dock att det under de närmaste åren inte kommer att vara aktuellt med någon utdelning. Skulle Bolagets utveckling inte vara tillfredställande, marknadsförutsättningarna förändras i negativ riktning eller teknologisk utveckling påverka försäljningen av Bolagets produkter och lönsamhet kan eventuell framtida utdelning försenas eller utebli helt.

Riskbedömning: Medel

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppen. Det finns därför en risk att ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kan uppfyllas fullt ut. Detta skulle innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall. Detta skulle även kunna leda till ytterligare nyemissioner eller att Bolaget söker andra finansieringsmöjligheter som till exempel lånefinansiering. Det kan dock en risk att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla eller fördelaktiga villkor vilket skulle kunna innebära en försämrad värdeutveckling för Bolagets befintliga värdepappersinnehavare.

Riskbedömning: Låg

### Ägarkoncentration

Bolaget har idag några större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

Riskbedömning: Låg



## Inbjudan till teckning och motiv för emissionen

Midsummer tillverkar och säljer solpaneler och integrerade solcellstak samt nyckelfärdig produktionsutrustning för flexibla tunnfilms-solceller. Produktionsutrustningen möjliggör effektiv tillverkning av solceller och moduler som är flexibla, oömma, uppvisar låg vikt och kan monteras på en mängd olika underlag och inom flera olika applikationsområden. Bolaget har under de senaste åren utvecklat sin position, och är idag verksam i hela kedjan, från produktion av tillverkningsutrustning till installation av färdiga solcellstak.

Midsummer är av uppfattningen att de idag är den enda aktören i marknaden som konkurrenskraftigt kan tillverka denna typ av produkt och bedömer att man har potential att ta väsentliga marknadsandelar i framtiden. Midsummer bedömer att de har ett väsentligt tekniskt försprång och de är en av få kvarvarande tillverkare av solpaneler inom EU. Avsikten är att kapitalisera på försprånget och påbörja en ambitiös expansion genom väsentligt öka produktionskapaciteten och därigenom även tillverkning och försäljning av solpaneler i egen regi.

En etablering av en produktionsanläggning i Italien spelar en central roll i denna strategi vilket väntas bidra till att skala upp produktionen väsentligt. Etableringen innebär även att Bolaget fullföljer strategin som utstakades i noteringsprospektet från 2018 om att på sikt öka andelen intäkter från egen produktion och försäljning av solpaneler.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Förestående nyemission avser att tillfredsställa Bolagets kapitalbehov och Styrelsen bedömer att storleken på den kapitalisering som beräknas ske genom Erbjudandet är adekvat för Bolagets fortsatta utveckling och expansion. Om Erbjudandet inte skulle genomföras eller möta ringa intresse och tecknings- och Garantiättagandena inte skulle fullgöras, skulle det

kunna innebära att Midsummer blir tvunget att avvakta med vissa eller samtliga planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare nyemission(er) komma att behöva genomföras.

### Planerad användning av emissionslikviden

Erbjudandet kommer att tillföra cirka 253,5 MSEK. Nettolikviden som tillförs efter emissionskostnader och kostnader för garantiättagandena uppgår till cirka 222,0 MSEK och planeras huvudsakligen att användas enligt nedan (förutsatt fulltecknat Erbjudande):

Investeringar	97,5 MSEK
Försäljnings- och marknadskostnader	15,2 MSEK
Rörelsekapital	109,3 MSEK
<b>Totalt</b>	<b>222,0 MSEK</b>

Sammanställningen ovan bygger på Bolagets uppskattningar och utgör ungefärliga uppgifter och förutsätter ett fulltecknat erbjudande. Beräknade emissionskostnader som ersätts kontant uppgår till cirka 19,2 MSEK och kostnader för erhållna garantiättagandena uppgår till cirka 12,3 MSEK. Skulle samtliga inom ramen för Erbjudandet emitterade teckningsoptioner, dock ej inkluderande de inom ramen för den under september 2020 genomförda riktade nyemissionen utgivna teckningsoptioner av samma serie, utnyttjas kan ytterligare högst cirka 183,5 MSEK tillföras Bolaget under november 2021 varvid erhållen likvid, såsom Bolaget anser sig kunna bedöma vid tiden för detta Prospekt, avses att användas i linje med fördelningen ovan.

### Utspädning

För de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår den totala utspädningseffekten till högst 24 144 425 aktier,





motsvarande cirka 41,67 %, vid full teckning. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 965 777,00 SEK från 1 352 088,00 SEK till cirka 2 317 865,00 SEK. Vid fullt nyttjande av efter emissionen utestående Teckningsoptioner kommer det högsta antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 13 522 213 aktier till 71 468 838 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 540 889 SEK till högst 2 858 754 SEK, vilket motsvarar en sammanlagd högsta utspädningsseffekt om cirka 52,70 %.

#### **Emissionsbeslut och teckningskurs**

En extra bolagsstämma fattade 2020-10-15 beslut att godkänna den av styrelsen 2020-09-18 beslutade nyemission av aktier och teckningsoptioner i form av Units. Teckningskursen har satts till 10,50 SEK per Unit. Prissättningen av Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med G&W Fondkommission baserat på 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 dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen i Erbjudandet om 10,50 SEK per aktie är marknadsmässig. Inget värde har åsatts den i Uniten medföljande teckningsoptionen.

#### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Emissionen omfattas till 100 % genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelser har erhållits från ledande befattningshavare och ett antal övriga aktieägare och uppgår till cirka 17,5 MSEK, motsvarande cirka 6,9 % av emissionens totala belopp. För lämnade teckningsförbindelser utgår ingen ersättning

från Bolaget. Garantiåtaganden uppgår till cirka 188,8 MSEK, motsvarande cirka 74,5 % av emissionens totala belopp. Garantiåtaganden avseende toppgarantiåtaganden uppgår till cirka 47,2 MSEK, motsvarande cirka 18,6 % av emissionens totala belopp.

#### **Styrelsens ansvarsförsäkran**

Styrelsen för Midsummer AB (publ) ansvarar för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som styrelsen känner till och som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Järfälla den 16 oktober 2020

Midsummer AB (publ)

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 24 144 425 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om 253 516 462,50 SEK, samt 24 144 425 vederlagsfria teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Vid fullteckning kommer Företrädesemission medföra att antalet aktier i Midsummer AB ökar från 33 802 200 aktier till 57 946 625 aktier och aktiekapitalet från 1 352 088,00 SEK till 2 317 865,00 SEK. Aktieägare som avstår från att delta i Företrädesemissionen kommer således att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 41,67 %, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina Uniträtter.

Fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 som omfattas av Erbjudandet, dock ej inräknat de teckningsoptioner av samma serie som utgavs inom ramen för den under september 2020 genomförda riktade nyemissionen, ökar antalet aktier med 12 072 213 st, resulterande i en utspädning om cirka 17,24 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Företrädesemissionen och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras inom ramen för Erbjudandet kan innebära en total ökning av antalet aktier med 36 216 638 st och därför en högsta sammanlagd utspädning om cirka 51,72 %.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 19 oktober 2020 är ägare av aktier i Midsummer AB äger företrädesrätt att teckna Units i Midsummer AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO 1).

## Uniträtter (UR)

Aktieägare i Midsummer AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) Uniträtt. Det krävs sju (7) Uniträtter för att teckna fem (5) nya Units.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 10,50 kronor per Unit. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 19 oktober 2020. Sista dag för handel i aktierna med rätt till deltagande i emissionen är den 15 oktober 2020. Första dag för handel i aktierna utan rätt till deltagande i emissionen är den 16 oktober 2020.

## Teckningstid

Teckning av nya Units skall ske under tiden från och med den 21 oktober till och med 5 november 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Ef-

ter teckningstiden kommer outnyttjade Uniträtter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med Uniträtter (UR)

Handel med Uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market Sweden under perioden från och med 21 oktober till 3 november 2020. ISIN-kod för Uniträtterna är SE0014957833. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja Uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 3 november 2020 eller användas för teckning av Units senast den 5 november 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## Emissionsredovisning och anmälningsseklar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningsseklar 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna Uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Midsummer AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 5 november 2020. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsseklar 1 enligt följande alternativ:

### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna Uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsseklar 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

## 2) Särskild anmälningsedel 1

I de fall Uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal Uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningsedel 1 uppge det antal Units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 5 november 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

**Aktieinvest FK AB**  
**Emittentservice**  
**Box 7415**  
**103 91 Stockholm**  
**Telefon: 08-5065 1795**  
**E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)**

## Teckning utan företrädesrätt

Teckning av Units utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 oktober 2020 till och med 5 november 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 5 november 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) ska förvaltare kontaktas avseende instruktion för teckning.

Tecknare med depå: För att återopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

## Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Units som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av Uniträtt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat Units med stöd av Uniträtt, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till hur många Units som tecknats med stöd av Uniträtter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning och
- ii. i andra hand till övriga som anmält intresse av att teckna Units utan stöd av Uniträtt, och vid överteckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning och
- iii. i tredje hand ska tilldelning av Units som ske till dem som lämnat garantiåtaganden avseende teckning av Units, i enlighet med ingångna garantiavtal och i övrigt i proportion till sådant garantiåtagande, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste dock teckna Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av Uniträtter.

## Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna Units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av Uniträtter och utgivande av nya Units vid utnyttjande av Uniträtter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga

aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några Uniträtter på sina respektive VP-konton. De Uniträtter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### Betald tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market Sweden från den 21 oktober 2020 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. ISIN-koden för BTU är SE0014957841. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 47 2020.

### Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

### Leverans av Units

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt Unitinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 48 2020. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market Sweden i samband med ombokningen.

### Upptagande till handel

Aktierna är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Premier Market Sweden. De aktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om att de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna ska tas upp till handel på den multilaterala handelsplattformen (MTF) Nasdaq First North Premier Growth Market Sweden. Det tidigaste datumet då de nya aktierna och teckningsoptionerna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 49 2020.

### Teckningsoptionerna

Teckningsoptionerna som emitteras med anledning av Företrädesemissionen ger innehavaren rätt att teckna nya aktier under perioden 1 november 2021–30 november 2021. Det krävs två (2) teckningsoptioner för teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 15,20 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0014957593 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market Sweden. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till de detaljerade teckningsoptionsvillkoren som återfinns på Bolagets hemsida.

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

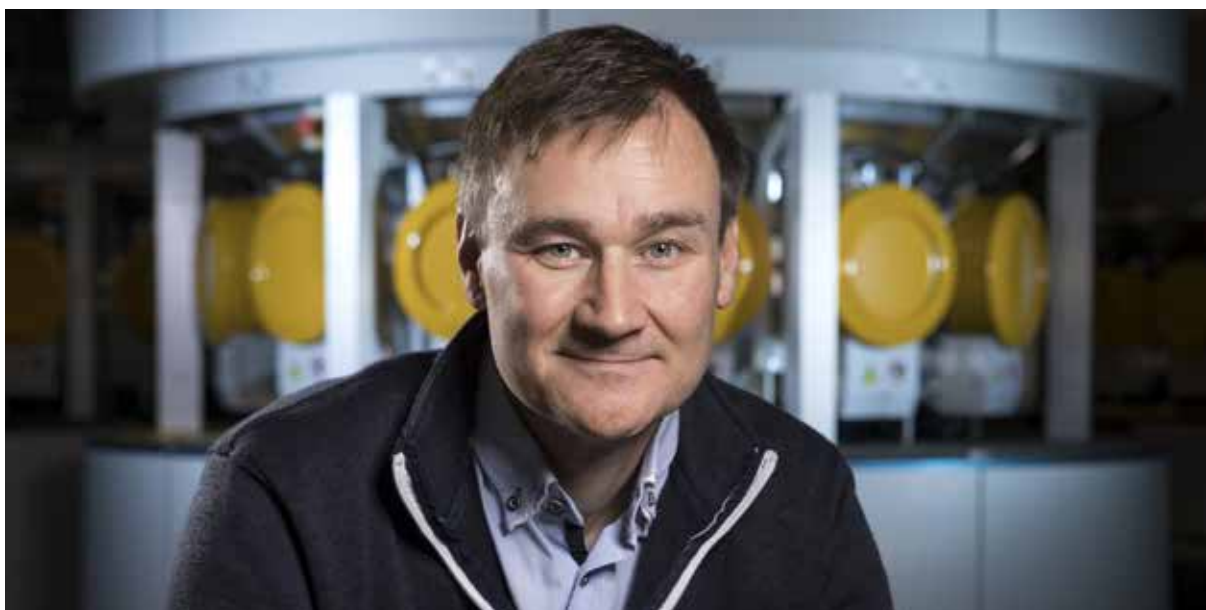
Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida. Sådant offentliggörande beräknas ske omkring den 10 november 2020.

### Övrig information

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemission, d v s den 5 november 2020. Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in Erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya Units kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av Uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.



## VD har ordet

Det har gått drygt 15 år sedan vi startade Midsummer med idén att använda de produktiva CD och DVD maskinerna för tillverkning av tunnfilmssolceller. Det som för oss tedde sig helt naturligt, d v s att ta en välutvecklad produktionsmetod och applicera den på en ny produkt visade sig vara en ny idé helt skilt från alla andra som på tidigt 2000-tal tänkte börja masstillverka tunnfilmssolceller i stor skala. Många myndigheter och riskkapitalbolag satsade stort på al-lehanda storstilade projekt med flera miljarder dollar som insats. En helt omöjlig uppgift att konkurrera med dem tänkte till och med jag själv vid några tidpunkter under de tidiga åren. Vartefter tiden gick och vi förfinade vår teknologi samtidigt som upp- och nedgångar i solcellsbranschen blottade de företag som hade satsat alldeles för mycket, alldeles för tidigt. Vi insåg att vi var de enda som knäckt koden för hur man ska masstillverka lätta och tunna solpaneler på ett effektivt sätt.

Samtidigt som vi utvecklade vår produktionsmetod skedde en massiv utbyggnad av produktion av kiselceller. Där alla tillverkare producerar samma produkt som ser likadan ut, med exakt samma storlek och material, och endast möjlighet att konkurrera med pris. Priserna har de senaste 10 åren tack vare detta gått ner med 90 %. Kiselpaneler är utmärkta och väl anpassade för stora solcellsparker där de idag producerar den billigaste elen. En fantastisk utveckling på bara ett par decennium.

Nästa generations solpaneler som Midsummer tillverkar öppnar nya marknader. Med dess låga vikt, flexibilitet, tunnhet och diskreta design integreras våra solpaneler i tak på såväl enfamiljshus, lager-lokaler, industribyggnader samt fordon. För att solenergin snabbt tillväxt ska fortsätta är det min övertygelse att solpanelerna enkelt måste kunna integreras i alla typer av tak.

Vår teknik möjliggör masstillverkning av lätta och tunna paneler. Midsummers egen process, produktionsutrustning, förmåga att utnyttja vår teknologi med dess unika egenskaper och applicera den på produkter med diskret design, ger oss ett nästintill ointagligt försprång.

Vår marknad är en helt ny marknad som många ser som en nisch. Vi ska se till att den nischen blir till norm. Det kommer att ta tid precis såsom det har gjort för elbilen att ta sig in på marknaden. Men när kunderna inser fördelar med vår teknologi är jag övertygad om att valet blir lätt för vilken konsument som helst. Det faktum att vi inte bara säljer solpaneler utan hela tak och lösningar som är attraktiva, inte bara för slutkonsumenten fastighetsägaren, utan även för installatörer, arkitekter och byggherrar skapar oändliga möjligheter. Vi tror att de här förutsättningarna gör Midsummers position unik.

Det här Prospektet visar hur du kan bli en del av denna resa med diskret designade, energieffektiva solpaneler, lokalt producerade för lokal användning. Vi bedömer att vår teknologi skapar en helt ny marknad, nya arbetstillfällen, välbild och framförallt ren energi. Ett oändligt behov. Med god tillgång till ren, billig energi kan vi lösa många problem som världen står inför. Vår effektiva produktionsmetod har visat sig ha bara en tiondel av utsläppen jämfört med dagens solpaneler som i sin tur endast släpper ut en tiondel av utsläppen från dagens europeiska elmix. Det är värdeskapande. Välkommen att bli en del av vår resa!

Sven Lindström  
VD, Midsummer AB (publ)



Installation av Midsummer SLIM

## Verksamhetsbeskrivning

Midsummer tillverkar och säljer solpaneler och integrerade solcellstak samt nyckelfärdig produktionsutrustning för flexibla tunnfilmssolceller. Bolagets teknologi och produkter bedöms ha en gynnsam positionering för att möta framtida behov och förväntningar på en marknad som uppvisar stark global tillväxt<sup>1</sup>.

Midsummer har genom omfattande forsknings- och utvecklingsarbete möjliggjort produktion av tunna, högeffektiva CIGS (Copper Indium Gallium Selenide) solceller på stålsubstrat utan att använda det miljöfarliga grundämnet kadmium. Midsummers tillverkningsmetod möjliggör tillverkning med upp till 90 % lägre koldioxidavtryck jämfört med produktion av konventionella solpaneler, enligt en tredjepartsgranskad<sup>2</sup> livscykelanalys (LCA)<sup>3</sup>.

Slutprodukterna, solpanelerna är flexibla, slitstarka, har låg vikt och kan monteras på en mängd olika underlag. Dessa egenskaper gör att Midsummers solpaneler kan användas i en stor mängd applikationer där traditionella kiselbaserade solpanelers vikt och skörhet kan vara begränsande eller till och med utesluta installation. Tack vare Midsummers solpanelers egenskaper har Bolaget redan idag produkter för den växande BIPV-marknaden (Building Integrated Photovoltaics), där solcellerna är integrerade med byggnaden eller byggnadsmaterialet<sup>4</sup>.

Midsummer är av uppfattningen att Bolaget idag är den enda aktö-

*”En tredjepartsgranskad livscykelanalys (LCA) visar att koldioxidavtrycket från Midsummers svensktillverkade solpaneler är nästan 90 % mindre än från konventionella kiselbaserade solpaneler tillverkade i Kina.”*

ren på marknaden som konkurrenskraftigt kan tillverka denna typ av solpaneler. Bolaget bedömer att man har potential att

ta väsentliga marknadsandelar i framtiden, jämfört med andra produktionsprocesser för solpaneler.

Bolaget bedömer att dess produktionsutrustning har tagit positionen som det mest spridda tillverkningsverktyget för flexibla CIGS-solceller i världen. Midsummers bild är att de har ett betydande tekniskt och tidsmässigt försprång och är en av få kvarvarande tillverkare av solpaneler inom EU. Avsikten framöver är att dra nytta av detta och kapitalisera på försprånget genom att påbörja en expansion i Europa, med start i Italien. För att möta efterfrågan på solpaneler behöver Bolaget väsentligt öka produktionskapaciteten.

En etablering av en produktionsanläggning i Italien spelar en central roll i denna expansion vilket väntas kunna bidra till att skala upp produktionen väsentligt. Etableringen innebär även att Bolaget arbetar mot att fullfölja strategin som utstakades i noteringsprospektet från 2018 om att på sikt öka andelen intäkter från egen produktion och försäljning av solpaneler. Den globala marknaden för Bolagets solpaneler och integrerade solcellstak<sup>5</sup> är så pass stor att risken bedöms vara liten för att hamna i konkurrenssituation med Bolagets befintliga kunder av produktionsutrustning. Bolaget ser snarare en möjlighet till att tillsammans växa marknaden och skapa ytterligare efterfrågan.

<sup>1</sup> Report IEA-PVPS T1-37:2020 April 2020, sid 7, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA\\_PVPS\\_Snapshot\\_2020.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA_PVPS_Snapshot_2020.pdf)

<sup>2</sup> Critical Review Statement: Life Cycle Assessment of Midsummer's Lightweight CIGS Solar Panels Dr. Niels Jungbluth (ESU-services Ltd.), Schaffhausen, Schweiz, 2020-05-13

<sup>3</sup> Life Cycle Assessment of CIGS thin film solar panels produced by Midsummer AB, genomförd av Miljögiraff AB 2020-04-28, figur 13 sid 25 & figur 15 sid 31

<sup>4</sup> <https://www.marketwatch.com/press-release/global-building-integrated-photovoltaics-bipv-market-size-2020-global-industry-insights-by-global-share-emerging-trends-regional-analysis-segments-prime-players-drivers-showing-impressive-growth-and-development-2020-09-09?tesla=y>

<sup>5</sup> <https://www.marketwatch.com/press-release/global-building-integrated-photovoltaics-bipv-market-size-2020-global-industry-insights-by-global-share-emerging-trends-regional-analysis-segments-prime-players-drivers-showing-impressive-growth-and-development-2020-09-09?tesla=y>

## Bakgrund och historik

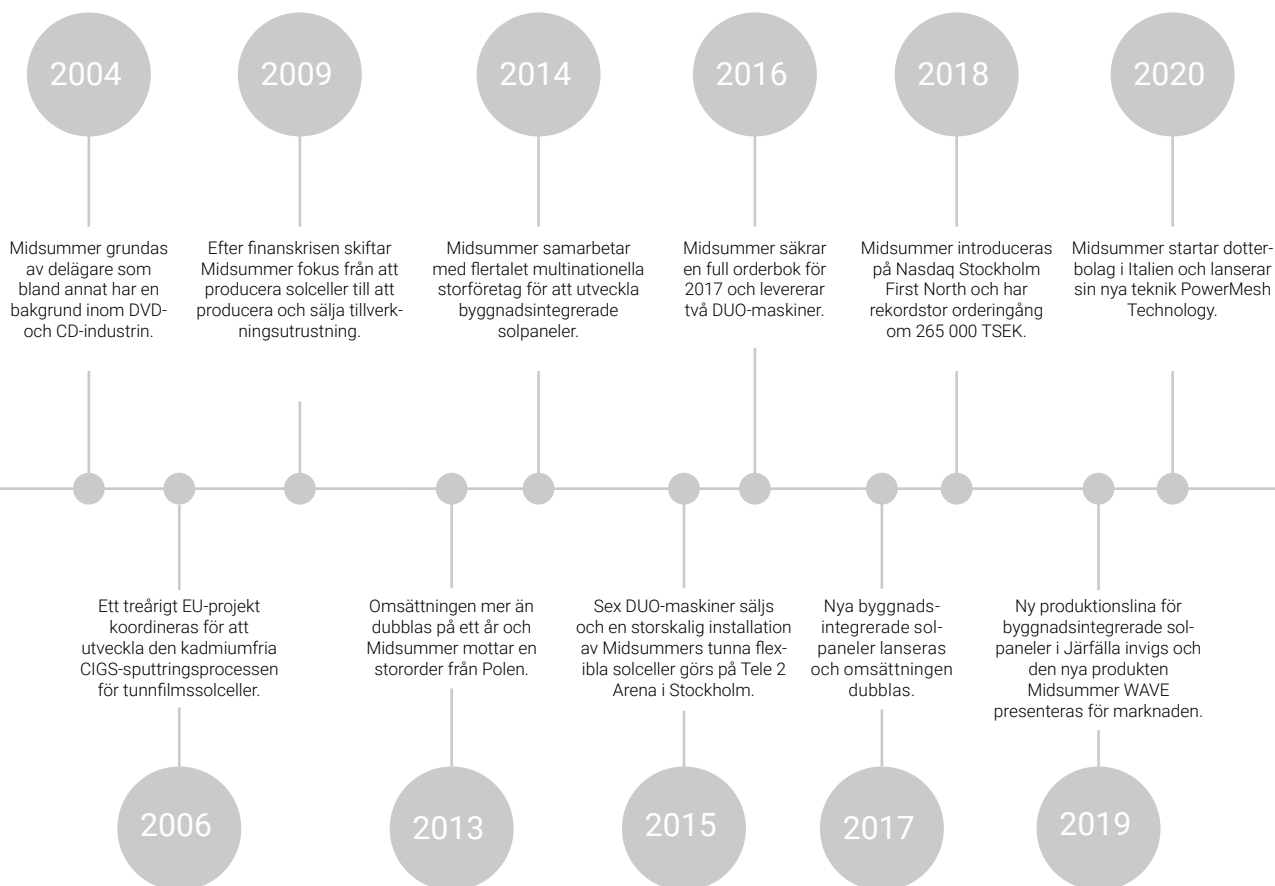
Midsummer AB bildades 2004 och har sitt ursprung i grundarnas tidigare erfarenheter från CD- och DVD-industrin och från fotomaskbranschen samt elektronikindustrin. När grundarna såg att marknaden för optiska skivor mognade och långsamt avstannade föddes tanken att applicera och använda sina erfarenheter och kunskap för att istället utveckla en effektiv produktionsprocess för tunnfilmssolceller med utgångspunkt från teknologi och processer som använts för storskalig och effektiv CD- och DVD-tillverkning.

En av utgångspunkterna var att produktionsutrustning för tillverkning av CD och DVD var kompakt, hade hög kapacitet och såldes i stora mängder på en global marknad där metallskiktet på skivorna appliceras med en välkänd, vakuumbaserad process som kallas sputtring. Den höga produktiviteten åstadkoms genom att låta många små substrat passera genom en vakuunkammare i hög takt.

Genom att anpassa utrustningen och använda substrat i en för solcellsindustrin standardiserad storlek kunde produktionsutrustningen fortfarande hållas relativt billig och liten i storlek samtidigt som användning av befintlig och relativt standardiserad utrustning för modultillverkning från den sedan länge etablerade kiselbaserade solcellstillverkningen var möjlig. Detta medför även en skalbarhet då det är enkelt att utöka antalet produktionslinjer.

Sedan bildandet 2004 har Midsummer erhållit en rad bidragsfinansieringar i form av EU-bidrag, bidrag och lån från Energimyndigheten och från andra svenska myndigheter. Bidragen har motfinansierats antingen genom försäljning av produktionsutrustning och/eller genom kapitaltillskott från Bolagets aktieägare som alla fortfarande är aktieägare i Midsummer idag.

## Några viktiga milstolpar



### Affärsmodell och expansionsstrategi

Grundläggande för Midsummers affärsmodell är att kontrollera hela värdekedjan från produktion av produktionsutrustning, via produktion av solpaneler till installation av solcellstak. Fördelarna Midsummer ser med att äga hela värdekedjan är att Bolaget blir snabbriktigt och kan anpassa produktionen efter marknadsförutsättningarna. Bolaget anser sig utveckla teknologin och nya produkter i hög takt och kan på ett effektivt sätt och med god kvalitet producera dessa för att möta marknads efterfrågan. Genom att Bolaget äger relationen med slutkunden, möjliggörs snabb återkoppling som direkt går in i det löpande utvecklingsarbetet. Hela verksamheten bedrivs idag på det kombinerade huvudkontoret, forsknings- och produktionsanläggningen i Järfälla utanför Stockholm. Genom att Bolaget äger relationen med slutkunden, möjliggörs snabb återkoppling som direkt går in i det löpande utvecklingsarbetet.

Bolaget utvecklar och producerar solpaneler både för privatmarknaden och kommersiella fastigheter med fokus på den europeiska marknaden. Distributionen till dessa marknader sker genom en kombination av egen försäljning och installation samt via distributörer. Intäkterna från denna verksamhet sker löpande i samband med färdigställande av installation.

Bolaget utvecklar och producerar produktionsutrustning för kunder globalt. Intäkterna från denna verksamhet är intermittent och sker

vid order och slutleverans hos kund. I samband med försäljning av produktionsutrustning erbjuds kunderna även att teckna drifts- och serviceavtal som genererar återkommande intäkter för Bolaget.

Bolaget bedömer att försäljningen av solpaneler skapar ytterligare efterfrågan på produktionsutrustning. Tidigare kunder av produktionsutrustning ser positivt på Midsummers försäljning av solpaneler då detta skapar ytterligare efterfrågan på solpaneler.

### Satsning på europeisk expansion och fabrik i Italien

Bolaget har identifierat en god möjlighet till att bygga upp produktionskapacitet i Italien. Etablering av en produktionsanläggning spelar en central roll i Bolagets strategi att skala upp produktionen väsentligt. Den italienska marknaden för solpaneler har den attraktiva kombinationen av hög solinstrålning<sup>6</sup>, höga elpriser<sup>7</sup> och subventioner för solpaneler genom skattereducering på upp till 110 % av investeringskostnaden<sup>8</sup>. Detta både sänker investeringskostnaden och ger ett högt värde på den producerade solelen. Satsningen innebär att Bolaget fullföljer strategin som utstakades i noteringsprospektet 2018 om att på sikt öka andelen intäkter från egen produktion och försäljning av solpaneler.



Midsummers värdekedja



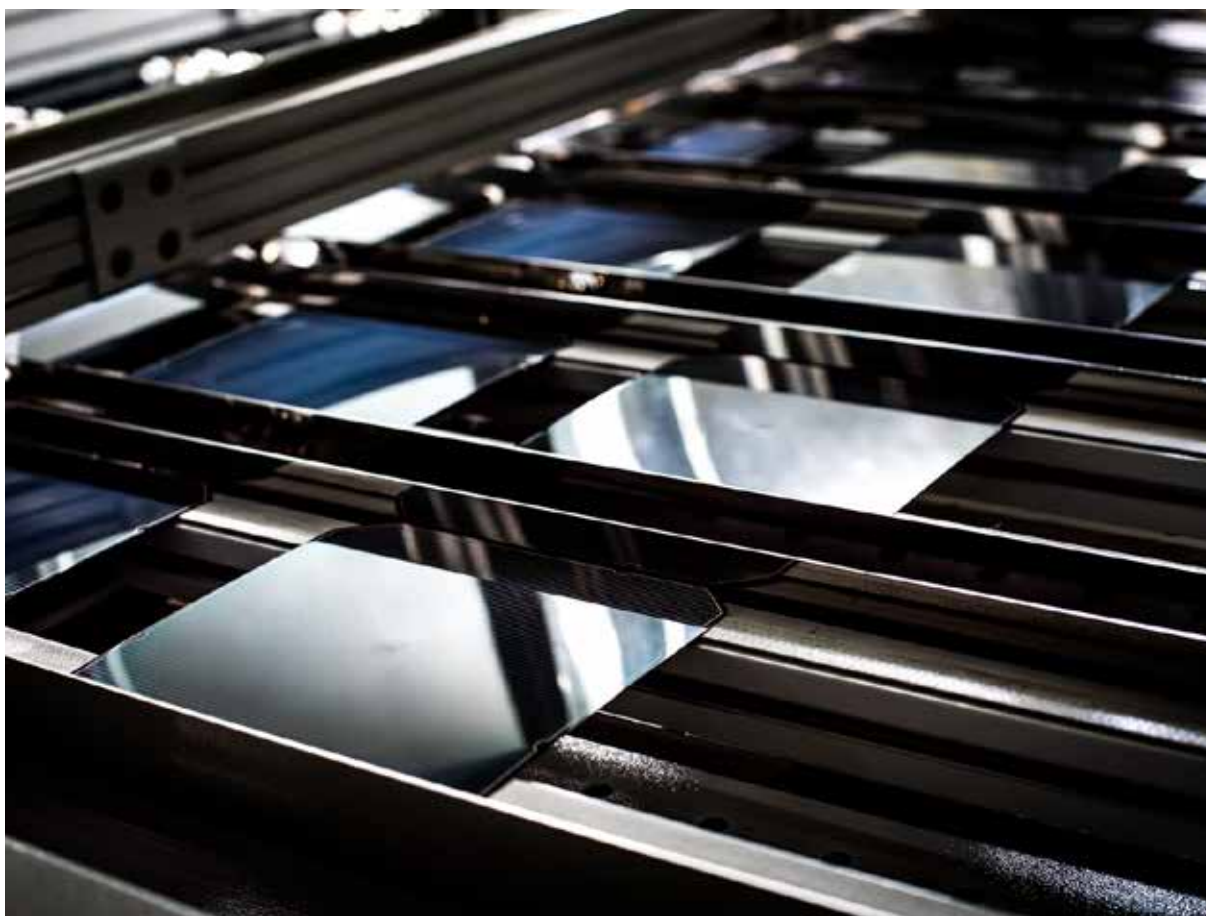
Midsummer BOLD

<sup>6</sup> [https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg\\_download/map\\_pdfs/G\\_opt\\_IT.pdf](https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg_download/map_pdfs/G_opt_IT.pdf)

<sup>7</sup> [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity\\_price\\_statistics](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity_price_statistics)

<sup>8</sup> <https://www.pv-magazine.com/2020/05/22/italian-homeowners-can-now-install-pv-systems-for-free/>





Uppbyggnaden av en fabrik i Italien bedöms av Bolaget som gynnsam, dels ur ett försäljningsperspektiv, då Bolaget bedömer att man har passande produkter för den italienska solpanelsmarknaden, men även tack vare de fördelaktiga etableringsstödet med mjuka lån och bidrag via myndigheter som erbjuds som incitament för företag som vill etablera produktion och skapa arbetstillfällen i Italien.

Bolaget planerar att under hösten 2020 lämna in en ansökan till Invitalia för investeringsstöd för produktionsanläggningen. Investeringen i Italien är beroende av stödet från Invitalia. Den totala investeringen för produktionslokalen i Italien planeras uppgå till cirka 50 miljoner Euro, där det nybildade dotterbolaget Midsummer Italia beställer ett antal maskiner från moderbolaget vilka beräknas kunna uppnå en produktionskapacitet på 50 MW/år. Majoriteten av den totala investeringen avseende den europeiska expansionen väntas finansieras med bidrag och lån till förmånliga villkor.

#### **Målmarknad och strategi för satsningen i Italien**

I början av 2020 anställdes en affärsutvecklingschef med internationellt fokus som även blir VD för det italienska dotterbolaget och kommer att leda organisationen på plats i Italien. Distributionen kommer att ske genom ett lokalt säljkontor med ansvar för försäljning till partners, och marknadsföring för att bygga upp varumärke och driva kundefterfrågan till partners.

Produktionsvolymerna från Italien planeras att säljas på den europeiska marknaden, i första hand mot premiumsegmentet enfamiljshus, därefter övriga privatbostäder. Dessa segment innebär lägre volymer än exempelvis kommersiella fastigheter, men innebär också ett förhållandevis premium i prissättning. Enligt Bolagets beräkningar uppgår totalmarknaden för premiumsegment enfamiljshus enbart i Sverige till 750 MW (150 DUO maskiners årsproduktion) och i Italien till 4 500 MW (900 DUO maskiners årsproduktion). Den totala svenska marknaden för övriga privatbostäder uppskattas till 10 000 MW (2 000 DUO maskiners årsproduktion).

Bolaget har även identifierat ett antal intressanta nischsegment inom den italienska marknaden som man kan komma att fokusera på vid det fall möjlighet ges. Exempelvis erbjöd Italien höga feed-in tariffer för solcellsinstallationer byggda mellan 2009 och 2013 gällande under 20 års tid. Många av dessa installerades på tak med teknologin amorft kisel (a-Si). Sådana paneler tappas dock effekt över tid och många av dessa paneler levererar idag endast 70 % effekt jämfört med vad de gjorde vid installationstillfället.

Därmed bedömer Bolaget att det finns en marknad att byta ut dessa paneler mot Midsummers paneler och på så sätt utnyttja de 10+ år som finns kvar av de höga feed-in tarifferna. För att kunna utnyttja de mest lukrativa feed-in tarifferna behöver man paneler tillverkade i Europa samt möjlighet att installera dessa på alla typer av tak.



Installation av Midsummer WAVE

### Affärsområden: Solpaneler och produktionsutrustning

Midsummer har under de senaste åren utvecklat sin verksamhet och äger idag hela kedjan, från tillverkningsutrustning till installerade solcellstak. Verksamheten delas in i två affärsområden: solpaneler respektive produktionsutrustning.

#### Solpaneler

Midsummer har utvecklat en flexibel tunnfilmssolcell med hög effektivitet baserad på CIGS-teknologin (solpaneler bestående av koppar, indium, gallium och selen) utan att använda det miljöfarliga ämnet kadmiium, och med upp till 90 % lägre koldioxidavtryck jämfört med traditionella solpaneler<sup>9</sup> <sup>10</sup>. Solpanelernas låga vikt,

flexibilitet och diskreta design är enligt Bolaget de största styrkorna jämfört med konkurrerande produkter och teknologier. Dessa egenskaper gör att Bolaget bedömer att de har attraktiva produkter för den växande BIPV-marknaden<sup>11</sup> (Building Integrated Photovoltaics), där solpanelerna är integrerade med byggnaden.

#### Marknadssegment för solpaneler

Bolaget delar in solpanelsmarknaden i privatmarknaden och marknaden för kommersiella fastigheter.

*”Midsummer WAVE är världens första solpanel anpassad för takpannor”*

#### Försäljning av byggnadsintegrerade solpaneler



Installation av Midsummer SLIM

#### Produktionsutrustning och processer



Produktionsutrustning

<sup>9</sup> Critical Review Statement: Life Cycle Assessment of Midsummer:s Lightweight CIGS Solar Panels Dr. Niels Jungbluth (ESU-services Ltd.), Schaffhausen, Schweiz, 2020-05-13

<sup>10</sup> Life Cycle Assessment of CIGS thin film solar panels produced by Midsummer AB, genomförd av Miljögraff AB 2020-04-28,

<sup>11</sup> <https://www.marketwatch.com/press-release/global-building-integrated-photovoltaics-bipv-market-size-2020-global-industry-insights-by-global-share-emerging-trends-regional-analysis-segments-prime-players-drivers-showing-impressive-growth-and-development-2020-09-09?tesla=y>

## Privatmarknaden

Bolaget bedömer att privatkunder utöver flexibilitet och låg vikt värdesätter, diskret design, goda skuggegenskaper samt möjlighet att gå upp på taket för inspektion och exempelvis snöskotning. Den största potentialen för privatmarknaden ser Bolaget inom marknadssegmentet BIPV, byggnadsintegrerade solpaneler eller solcell-

stak, där diskret design anses vara en viktig faktor för kunderna. För privatmarknadssegmentet bedömer Bolaget sig vara konkurrenskraftiga med sin kombination av effekt, pris och lokal produktion. Midsummer har produkter som kan installeras på de vanligast förekommande taken; takpannor, plåt och papp genom produkterna Midsummer WAVE, Midsummer SLIM och Midsummer BOLD.



### Midsummer WAVE

- Världens första solpanel anpassad för takpannor.
- 2 mm tunn, 110 Wp/m<sup>2</sup>, väger <2 kg/panel.
- 90 % lägre CO<sub>2</sub>-avtryck än konventionella solpaneler.



### Midsummer SLIM

- Integrerad i falsade plåttak.
- 112 Wp/m<sup>2</sup> med en verkningsgrad på upp till 16 % på cellnivå.
- 90 % lägre CO<sub>2</sub>-avtryck än konventionella solpaneler.



### Midsummer BOLD

- Lämpar sig för papp- eller membrantak med viktbegränsningar.
- Ersätter takpannor eller plåt.
- 90 % lägre CO<sub>2</sub>-avtryck än konventionella solpaneler.

## Marknaden för kommersiella fastigheter

Bolaget bedömer att kommersiella fastighetsägare utöver flexibilitet och låg vikt värdesätter, snabb installation utan håltagning i taket, slitstyrka, möjlighet att beträda panelerna och bättre skuggegenskaper. De ser behov av dessa produkttegenskaper då många konkurrerande teknologier använder glas vilket ger hög vikt och ömtålighet, samt kräver omfattande underarbete vid montering och installation. Midsummers solpaneler kan installeras på ett enkelt sätt på tak utan

att kunden behöver göra några större ingrepp eller bygga stödkonstruktioner och utan att göra hål i takens tätskikt vilket många fastighetsägare inte vill. Framst möjliggör detta installationer på platta tak. Detta kan exempelvis vara tak på kommersiella byggnader för industri, lager och handel. För kommersiella fastigheter har Bolaget utvecklat produkter för att möta efterfrågan på lätta och stora solpaneler, med hög effekt, exempelvis med produkten MAGNUM som är 1 m x 4 m och har en toppeffekt på över 500 W.



### Midsummer BOLD

- Optimal för stora industrilokaler och idrottsarenor där viktbegränsningar och brandsäkerhet gör det omöjligt att installera traditionella solceller.
- Ingen penetration av det vattentäta skiktet krävs.
- Ökar takets livslängd.



### Midsummer Magnum

- > 500W per panel.
- Färre paneler, högre effekt.
- Kostnadseffektiv.

## Ytterligare användningsområden

Midsummer bedömer att deras solpaneler, utöver installation på fastigheter, även har ytterligare användningsområden, exempelvis kan installationer ske på böjda ytor och byggnader med välvda tak, direkt på fordonstak eller exempelvis genom integrering i till exempel tältduk.

Utvecklingsprojekt där solpaneler installeras på lastbilar för kommersiell drift. Bild framtagen av Scania.





PowerMesh Technology

### Produktutveckling

Midsummer arbetar kontinuerligt med forskning och utveckling och ökar löpande prestanda på sina solceller och solpaneler. Exempel på denna produktutveckling är att; 2018 lanserades Midsummer SLIM ett plåttak integrerat med solpaneler, 2019 lanserades Midsummer WAVE, enligt Bolaget världens första solpanel som följer formen på takpannor och 2020 lanserades Midsummer MAGNUM, en flexibel solpanel med över 500 watts effekt.

Utöver detta sker även marknadsdriven produktutveckling för att ständigt ligga i framkant med förbättrade och nya produkter. Den senaste utvecklingen som lanserades 2020 är PowerMesh Technology som ytterligare ökar solcellens effekt och ger ett diskretare utseende på slutprodukterna.



Midsummers solcell innan 2020

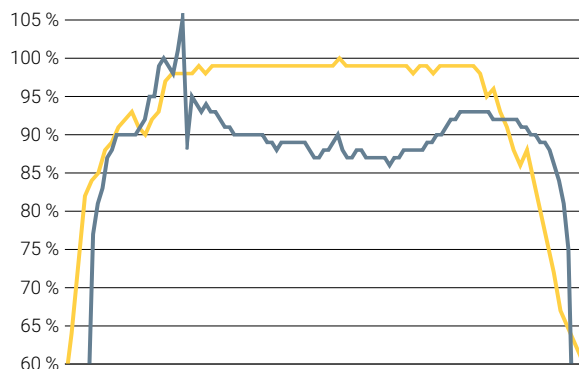


Nyligen uppgraderad solcell med PowerMesh Technology

Midsummers solceller har liksom andra tunnfilmssolceller en lägre temperaturkoefficient<sup>12</sup> än kiselceller, vilket innebär förbättrad prestanda vid högre temperaturer som uppstår mitt på dagen när solpanelerna producerar som mest. Det ger, beroende på plats, 5–10 % bättre elproduktion per år.

Midsummers uppfattning är att dess solpaneler uppvisar bättre skuggeregenskaper än konkurrenternas. Det beror på att man har valt

### Effekt i procent



Källa: Midsummers egna mätningar

att konstruera sina paneler med en bypassdiod mellan varje solcell. Det gör att om panelen delvis skuggas så förloras endast den skuggade ytan till skillnad från traditionella solpaneler som förlorar upp till hela solpanelens elproduktion vid delvis skuggning. Midsummers bättre skuggeregenskaper tar bort behovet av kostsamma optimerare vid installation.

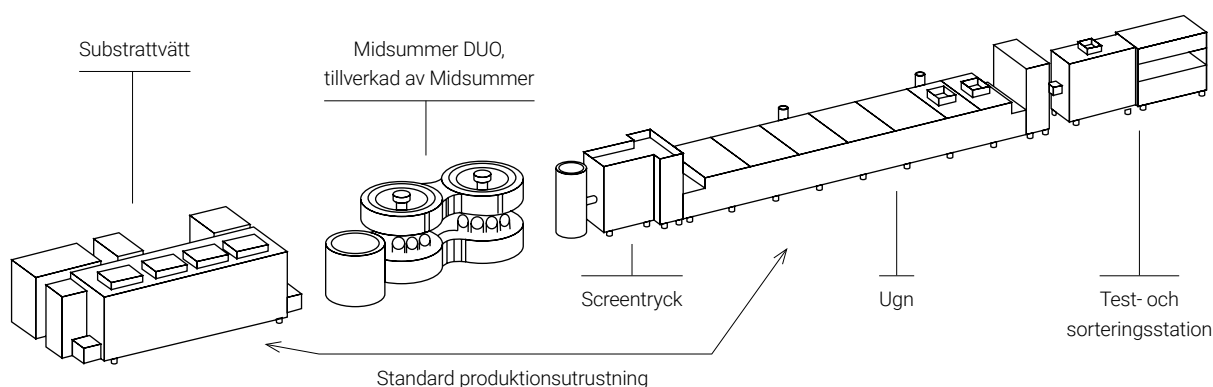
### Produktionsutrustning

Midsummer har bedrivit forskning och utveckling sedan Bolaget bildades 2004. Detta har resulterat i en enligt Bolaget effektiv och skalbar produktionsprocess med den egenutvecklade tillverkningsmaskinen, Midsummer DUO som producerar själva solcellen. Formatet på solcellerna är 156 x 156 mm vilket är standard för traditionella kiselbaserade celler. Detta möjliggör för enkel integrering av kostnadseffektiv standardiserad kringutrustning från tredjepartsleverantörer för produktion av solpaneler. Bolaget bedömer att dess produktionsutrustning, DUO, är det mest spridda tillverkningsverktyget för flexibla CIGS-solceller i världen.

<sup>12</sup> Förändring av solcellens effektivitet vid olika temperaturer.



Midsummers produktion i Järfälla.



Midsummer har en egenutvecklad sputterkathod samt mjukvara som styr sputtring<sup>13</sup> och tillverkning vilket möjliggör exakt styrning och ändring av processer och som i sin tur medger en hög grad av flexibilitet i tillverkningen och snabb produktutveckling.

Vid försäljning av produktionsutrustning erbjuds kunden inte bara verktygen utan även processen i syfte att kunna producera solceller av högsta kvalitet och prestanda. Genom att bedriva en kontinuerlig utveckling av processen kan befintliga kunder erbjudas att ta del av de framsteg som åstadkoms av Midsummers forskningsinsatser.

I samband med försäljning av DUO-maskiner erbjuds kunderna reservdelar, underhåll samt drift- och serviceavtal av maskinerna på konsultbasis.

Midsummers fokus vad gäller tillverkning och processutveckling ligger på CIGS-solceller. Teknologin och hårdvaran som Midsummer utvecklat kan även användas till en mängd andra tunnfilmsapplikationer, som exempelvis termoelektriska element, tunnfilmsbatterier och nya solcellsmaterial. Därför har Bolaget utvecklat en produkt för forskning, UNO, som säljs utan tillhörande CIGS-process och är ämnad för generisk forskning kring sputtrade tunna filmer. Målgruppen för UNO är universitet och forskningsinstitutioner.



*”En DUO-maskin kan producera 5 MW per år, vilket motsvarar 50 000 kvm (7 fotbollsplaner) av lätta, flexibla och effektiva solceller.”*

<sup>13</sup> Från engelska "sputtering". En produktionsmetod för ytbeläggning som görs i en vakuumkammare som fylls med ädelgas.



Installation av Midsummer SLIM

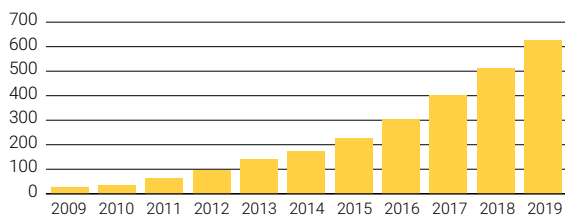
## Marknadsbeskrivning

### Marknadens övergripande drivkrafter

Marknaden för solceller har historiskt drivits av en kombination av politiskt beslutade incitament och ökad miljömedvetenhet och därigenom även stigande efterfrågan på miljövänlig energiproduktion.

Kontinuerlig teknisk utveckling under många år har möjliggjort en ständigt förbättrad prestanda i kombination med sjunkande priser. Från att ha varit en dyr produkt endast lämpad för några få utvalda och prisokänsliga applikationer som i t ex rymdindustrin, har solcellen blivit en massmarknadsprodukt som med dagens prestanda väl kan konkurrera eller i många fall till och med överträffa flera etablerade energislag.

### Totalt globalt installerad kapacitet, GW, 2009 – 2019<sup>14</sup>



Den globala marknaden för solceller ökar mycket kraftigt. Sedan 2009 har den växt över 25 gånger mått i total installerad kapacitet. Midsummer bedömer att nästa stora förändring av marknaden kommer att vara integreringen av solceller direkt i byggnader och fordon.

Den pågående omställningen av globala energisystem väntas innebära ökad användning av elektricitet som ersättning för fossilbaserad energi, antingen direkt eller indirekt. Ett av dessa områden är övergången till en elektrifiering av fordonsflottor. Exempelvis i Kina, världens största fordonsmarknad, var andelen elbilar 2019 4,7 % och andelen spås fortsätta öka.<sup>15</sup> Detta i kombination med att flera andra länder satt upp ambitiösa mål på utfasning av fossildrivna bilar gör att det sammanlagda antalet elektriska bilar i drift förväntas öka markant under den närmaste framtiden. Detta innebär inte bara en kraftig ökning av elbilsförsäljningen utan även en förväntad ökning av efterfrågan på miljövänligt producerad el där solenergi väntas spela en avgörande roll. Enbart under 2019 såldes nästan 2 miljoner elektriska fordon och genombrottet för elbilar väntas ske snabbare än vad som var fallet när det gäller solenergi<sup>16</sup>.

Solenergi ses av många som framtidens viktigaste energikälla och enligt tyska WBGU (German Advisory Council on Global Change) är det den enda långsiktigt hållbara lösningen när världens energikonsumtion förväntas öka med 28 % mellan 2015 och 2040.

Solenergi är rent, tyst och tillgängligt. Marknaden har tidigare till stor del drivits av politiskt beslutade styrmedel och incitament, men i dagsläget bedöms solpaneler vara ett av de mest konkurrenskraftiga energislagen på många marknader även utan subventioner eller investeringsincitament. Priset på solpaneler och installationer har sjunkit kontinuerligt i takt med att tekniken utvecklats och solcellernas prestanda förbättrats.

<sup>14</sup> [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA\\_PVPS\\_Snapshot\\_2020.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA_PVPS_Snapshot_2020.pdf)

<sup>15</sup> <https://cleantechnica.com/2020/01/13/china-2019-electric-vehicle-market-share-grows-to-4-7-despite-tighter-incentives/>

<sup>16</sup> International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37: 2020, Snapshot of global PV Markets 2020

## Solpanelsmarknaden globalt

Marknaden för solpaneler är en global marknad under stark tillväxt. Globalt fanns cirka 627 GW installerad solpanelskapacitet vid utgång av 2019 varav ca 115 GW (18 %) installerades enbart under 2019. Efter en kraftig tillväxt i årlig installerad kapacitet fram till 2017 då den nådde cirka 100 GW, blev tillväxten under 2018 och 2019 svagare för att därefter återigen börja växa<sup>17</sup>.

Tillväxten har drivits av nya marknader så som Europa, USA, Vietnam och Australien<sup>18, 19</sup>. Bryter man ned den årliga installerade kapaciteten och lyfter ut Kina kan det konstateras att Kinas årliga installerade kapacitet har minskat och även dess betydelse för tillväxten på den globala solpanelsmarknaden. Denna nedgång grundar sig i att myndigheterna där efter många år av sänkta priser minskade stöden till produktion av och installation av solpaneler. Tidigare har de kinesiska myndigheterna använt sig av feed-in tariffer men nu planeras en övergång till mindre lukrativa auktioner istället som har visat sig vara ett mer kostnadseffektivt stöd i andra länder<sup>20</sup>.

Den globala solcellsmarknaden spås fortsätta växa. År 2018 var den 54 miljarder USD och den förväntas växa till 334 miljarder USD år 2026 med en uppskattad årlig tillväxttakt på 25,1 % från 2019 till 2026<sup>21</sup>.

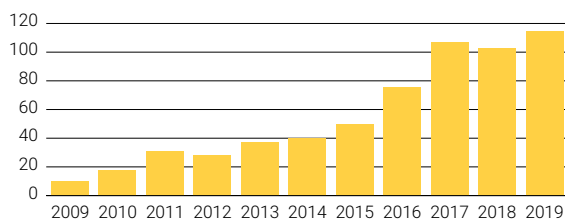
Den sammanlagda energiproduktionen från solenergi ökar kontinuerligt och spås bli än större i framtiden i takt med att effektiviteten ökar och kostnaden sjunker. Andelen solenergi är fortfarande liten och utgör endast cirka 3 % av den globala elproduktionen<sup>22</sup>, även om det finns länder där andelen solenergi av elproduktionen är 7–9 % som t ex Tyskland, Japan, Australien, Indien och Italien. Beräkningar som gjorts av den tyska miljömyndigheten Umweltbundesamt (UBA) visar att genom varje kWh el som produceras med solenergi undviks utsläpp av koldioxid motsvarande 580 gram.

## BIPV-marknaden

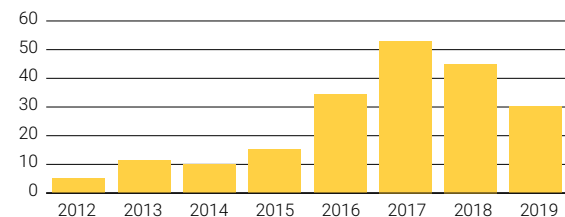
Midsummers uppfattning är att marknaden för solceller står inför betydande förändringar då flexibla och lätta solceller kommer att kunna möjliggöra helt nya tillämpningar och expansion inom nya områden. Den hittills dominerande kiselbaserade solcellen är som tidigare beskrivits visserligen effektiv men både tung och skör vilket kräver särskilda omständigheter för installation. Med Bolagets byggnadsintegrerade solpaneler, tillgodoser Bolaget marknadens ökade efterfrågan på solpaneler lämpliga för privathus och kommersiella fastigheter med diskret design, lätt vikt och robusthet.

BIPV-marknaden (Building integrated photovoltaics), marknaden för byggnadsintegrerade solpaneler har även den vuxit snabbt sedan 2011. Denna marknad var 2019, 8 GW motsvarande 6 % av den totala världsmarknaden för solpaneler. Den årliga tillväxttakten har sedan 2015 varit 15 % och bedöms fortsätta växa i samma takt<sup>23</sup>.

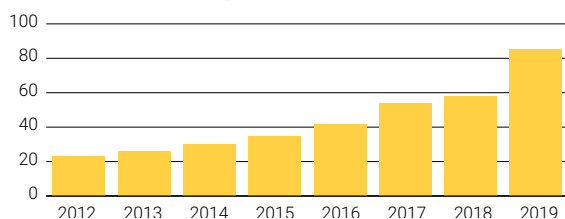
Årlig global installerad kapacitet, GW, 2009 – 2019<sup>24</sup>



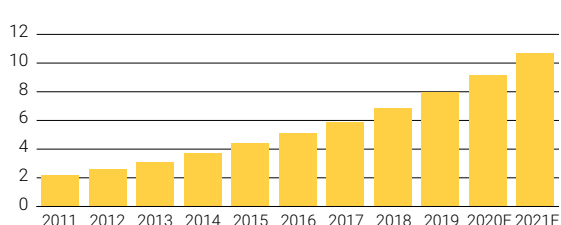
Årlig installerad kapacitet i Kina, GW, 2012 – 2019<sup>25</sup>



Årlig global installerad kapacitet exklusive Kina, GW, 2012 – 2019<sup>22</sup>



BIPV-marknaden årlig installerad kapacitet, GW, 2011 – 2021E<sup>26</sup>



17 International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37: 2020, Snapshot of global PV Markets 2020 International Energy Agency, Report IEA PVPS T1-33:2018, 2018 Snapshot of Global Photovoltaic Markets

18 International Energy Agency, Report IEA PVPS T1-33:2018, 2018 Snapshot of Global Photovoltaic Markets

19 International Energy Agency, Report IEA PVPS T1-35:2019, 2019 Snapshot of Global PV Markets

20 <https://www.power-technology.com/comment/china-solar-pv/>

21 <https://www.bloomberg.com/press-releases/2020-07-21/solar-energy-market-size-is-projected-to-reach-usd-223-3-billion-by-2026-valuation-reports>

22 International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37: 2020, Snapshot of global PV Markets 2020

23 <https://www.marketwatch.com/press-release/global-building-integrated-photovoltaics-bipv-market-size-2020-global-industry-insights-by-global-share-emerging-trends-regional-analysis-segments-prime-players-drivers-showing-impressive-growth-and-development-2020-09-09?tesla=y>

24 [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA\\_PVPS\\_Snapshot\\_2020.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA_PVPS_Snapshot_2020.pdf)

25 [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA\\_PVPS\\_Snapshot\\_2020.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA_PVPS_Snapshot_2020.pdf)

[https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/02/IEA-PVPS\\_T1\\_35\\_Snapshot2019-Report.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/02/IEA-PVPS_T1_35_Snapshot2019-Report.pdf)

[https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/IEA-PVPS\\_-\\_A\\_Snapshot\\_of\\_Global\\_PV\\_-\\_1992-2017.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/IEA-PVPS_-_A_Snapshot_of_Global_PV_-_1992-2017.pdf)

[https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/IEA-PVPS\\_-\\_A\\_Snapshot\\_of\\_Global\\_PV\\_-\\_1992-2016\\_1\\_.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/IEA-PVPS_-_A_Snapshot_of_Global_PV_-_1992-2016_1_.pdf)

[https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/IEA-PVPS\\_-\\_A\\_Snapshot\\_of\\_Global\\_PV\\_-\\_1992-2015\\_-\\_Final\\_2\\_02.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/IEA-PVPS_-_A_Snapshot_of_Global_PV_-_1992-2015_-_Final_2_02.pdf)

[https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/PVPS\\_report\\_-\\_A\\_Snapshot\\_of\\_Global\\_PV\\_-\\_1992-2013\\_-\\_final\\_3.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/PVPS_report_-_A_Snapshot_of_Global_PV_-_1992-2013_-_final_3.pdf)

26 International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37: 2020, Snapshot of global PV Markets 2020



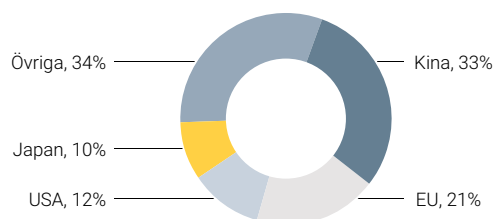
Installation av Midsummer WAVE

### Solpanelsmarknaden i Europa

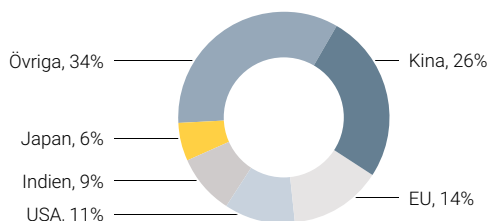
EU är världens näst största solpanelsmarknad sett till total installerad kapacitet. Även sett till årlig installerad kapacitet är EU världens näst största solcellsmarknad.

EU har haft en kraftig tillväxt på den årliga installerade effekten de senaste åren. Den ökade från 6 GW 2017, till 8,3 GW 2018 och sedan till 16 GW 2019. Den årliga installerade effekten inom EU bedöms fortsätta öka i hög takt, i det högsta scenariot till 29,5 GW år 2020

#### Totalt installerad kapacitet, 2019



#### Nyinstallerad kapacitet, 2019



Källa: International Energy Agency<sup>27</sup>

(en ökning på 54 % från år 2019) för att sedan fortsätta öka till 41,4 GW år 2023 (en ökning på 156 % från år 2019), i mellanscenariot 21 GW år 2020 (en ökning på 32 % från år 2019) och 27 GW år 2023 (en ökning på 69 % från år 2019) och i det lägsta scenariot en minskning till 11,4 GW år 2020 för att sedan öka till 14,1 GW år 2023<sup>28</sup>.

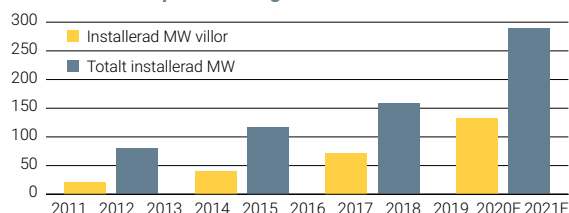
### Solpanelsmarknaden i Sverige

Den installerade effekten har ökat kraftigt i Sverige under de senaste åren både sett till total effekt och installationer på villatak.

I Sverige finns det totalt 713 MW installerade solpaneler och under 2019 tillkom 289 MW (40 %), 132 MW av dessa var installationer på villatak, 143 MW installationer på kommersiella fastigheter och 7 MW var markmonterade solcellsparker<sup>29</sup>.

Andelen installationer på villatak ökade till 45 % av total installerad effekt fram till 2018 och låg kvar där under 2019. Tillväxttakten för installationer på villatak var 95 % under 2017 för att sedan minska till 76 % under 2018 för att återigen öka till 83 % under 2019. Bolaget bedömer att installerad effekt på villamarknaden fortsätter att växa med 80 % årligen under 2020 och 2021 (genomsnitt under 2018 och 2019) och då uppgå till 238 MW 2020 och 428 MW 2021<sup>30 31 32 33</sup>.

#### Installerad effekt per år i Sverige



27 International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37: 2020, Snapshot of global PV Markets 2020

28 EU Market Outlook For Solar Power /2019 – 2023, sid 15, <https://www.solarpowereurope.org/eu-market-outlook-for-solar-power-2019-2023/>

29 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2019, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/08/NSR\\_Sweden\\_2019.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/08/NSR_Sweden_2019.pdf)

30 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2019, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/08/NSR\\_Sweden\\_2019.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/08/NSR_Sweden_2019.pdf)

31 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2018, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR\\_Sweden\\_2018.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR_Sweden_2018.pdf)

32 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2017, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/Swedish\\_NSR\\_2017.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/Swedish_NSR_2017.pdf)

33 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2016, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/National\\_Survey\\_Report\\_of\\_PV\\_Power\\_Applications\\_in\\_Sweden\\_-\\_2016.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/National_Survey_Report_of_PV_Power_Applications_in_Sweden_-_2016.pdf)



## Solpanelsmarknaden i Italien

Den italienska marknaden för solpaneler har den attraktiva kombinationen av hög solinstrålning<sup>34</sup> och höga elpriser<sup>35</sup>. Dessutom har under 2020 en subvention för villamarknaden som ger en skatteåterbetalning på upp till 110 % för solpanelsinstallationer med ett maxpris på 2,4 €/W införts och denna är giltig fram till slutet av 2024<sup>36</sup>. Detta både sänker investeringskostnaden och ger ett högt värde på den producerade solen.

Italien hade 2019 en stor total installerad kapacitet på 20,8 GW, varav cirka 12 GW är markbaserad solcellspark och resterande 8 GW är takinstallationer på kommersiella och privata byggnader<sup>37</sup>. Den årliga installerade effekten var 409 MW år 2017<sup>38</sup>, 425 MW år 2018<sup>39</sup> och 600 MW år 2019<sup>40</sup>. Under 2018 stod privatmarknaden för 40 % av den årliga installerade kapaciteten<sup>41</sup>. Den italienska marknaden för solceller bedöms växa ytterligare med 5,4–15,5 GW installerad effekt under perioden 2019–2023<sup>42</sup>.

## Konkurrens

Midsummer är verksam inom två huvudsakliga affärsområden. Det första är produktion och försäljning av solpaneler och integrerade solcellstak. Det andra är tillverkning och försäljning av produktionsutrustning för solpaneler och integrerade solcellstak.

Solpaneler kan generellt delas in i två huvudgrupper, de tillverkade av kristallina kiselceller samt de tillverkade av tunnfilmssolceller. Kristallina kiselceller är den vanligast teknologin på marknaden. Tunnfilmceller brukar karakteriseras som andra generationens teknologi och reducerar mängden aktivt material i en cell. Det finns två varianter på tunnfilmssolceller, de som använder glas för inkapsling och flexibla celler som istället använder plastlaminat. De som använder glas lämpar sig bäst för solcellspark medan de flexibla lämpar sig bäst för integrering i byggnadsmaterial. En ytterligare fördel med tunnfilmceller är att de har en bättre miljöprofil sett till hela livscykeln samt att de kan installeras och hanteras på ett annat och enklare sätt.

Midsummers uppfattning är att de främsta konkurrenterna är andra tillverkare av flexibla tunnfilmssolpaneler och att endast några få tillverkare, Midsummer inräknat, i dagsläget har teknologin att tillverka flexibla tunnfilmceller på kommersiell basis utan att använda det tunga glas som en del av konstruktionen. Det är främst aktörer inom detta segment där Midsummer ser den huvudsakliga konkurrensen.

Hanergy är ett kinesiskt företag som grundades 1994 med fokus på sol-, vind- och vattenkraftproduktion och gjorde intåg i tunnfilmsmarknaden under 2009. Verksamheten expanderade initialt snabbt genom förvärv av bland andra MiaSolé och Global Solar som likt Midsummer tillverkar flexibla tunnfilmssolpaneler av CIGS. Skill-

naden i produktionsmetod är att Midsummer tillverkar CIGS-celler sekventiellt där substraten har rätt dimension redan från början. Bolagen inom Hanergygruppen använder, till skillnad från Midsummer, en så kallad Roll-to-Roll-process där ett rostfritt band matas kontinuerligt genom processtationerna. Cellerna klipps eller stansas sedan ur bandet. Det är Midsummers uppfattning att en Roll-to-Roll-lösning ger ett lägre totalt utbyte, en mindre stabil produktion och längre ställtider jämfört med Midsummers tillverkningsprocess. Hanergys aktier var noterade på Hong Kong-börsen med handelstoppades under 2015 på grund av misstänkta oegentligheter. Bolaget bedriver fortfarande verksamhet även om den fortsatta verksamheten fortfarande är föremål för utredning, främst från Hong Kongs SFC (Securities and Futures Commission). 2019 stoppades produktionen i Hanergys bolag MiaSolés och Globals Solars fabriker i USA och det helägda svenska dotterbolaget Solibro försattes i konkurs.

Flisom är ett schweiziskt bolag som tillverkar tunnfilmssolpaneler baserat på CIGS. Flisom säljer solpaneler till Lindab på den svenska marknaden som med sin produkt Lindab solar roof är en direkt konkurrent till en av Midsummers produkter. Midsummer anser att Bolaget med produkten Midsummer SLIM har fördelar jämfört med Lindabs produkter. Midsummer SLIM är anpassad till bredden på takplåten, och är ett modulärt system som därigenom täcker alla längder på tak. Det är Bolagets uppfattning att Midsummer SLIM, jämfört med Lindab solar roof, har högre effekt per kvadratmeter både vad gäller själva solpanelen och för det integrerade solcellstaket.

## Konkurrens inom BIPV med andra teknologier

Det finns idag aktörer som erbjuder marknaden egna lösningar på solcellstak. Deras teknologier är oftast baserade på kisel eller kadmiumtelligid. Alla dessa tak är baserade på platta takpannor vilka endast utgör en liten del av den totala takmarknaden. Därmed kräver deras produkter ett komplett takbyte till ett tak med en annan och för marknaden ovanlig profil. Med Midsummers produkter för takpannor, plåttak och papptak behöver husets estetik inte ändras och kunden kan bevara takets ursprungliga utseende.

I tillägg till ovan finns det även nischade företag som har tagit fram takpannor med platta solceller monterade i takpannans dal. Midsummers uppfattning är att en nackdel med dessa produkter är att de behöver många kopplingar uppe på taket vilket ökar risken för installationsfel. Midsummers WAVE täcker istället in fem takpannor och minskar på så sätt antalet kopplingar. Dessutom följer Midsummer WAVE formen av underliggande takpannor helt och hållet medan takpannor från konkurrenter bryter av vågformen med en platt cell i dalen.

34 [https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg\\_download/map\\_pdfs/G\\_opt\\_IT.pdf](https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg_download/map_pdfs/G_opt_IT.pdf)

35 [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity\\_price\\_statistics](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity_price_statistics)

36 <https://www.pv-magazine.com/2020/05/22/italian-homeowners-can-now-install-pv-systems-for-free/>

37 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Italy 2018, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR\\_Italy\\_2018.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR_Italy_2018.pdf)

38 International Energy Agency, Report IEA PVPS T1-33:2018, 2018 Snapshot of Global Photovoltaic Markets,

39 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Italy 2018, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR\\_Italy\\_2018.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR_Italy_2018.pdf)

40 International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37: 2020, Snapshot of global PV Markets 2020

41 International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Italy 2018, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR\\_Italy\\_2018.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR_Italy_2018.pdf)

42 SolarPower-Europe\_EU-Market-Outlook-for-Solar-Power-2019-2023\_pdf, <https://www.solarpowereurope.org/eu-market-outlook-for-solar-power-2019-2023>

# Miljö och hållbarhet

Hållbarhet är själva kärnan i Midsummer och något som genomsyrar alla led i organisationen. För att kunna nå de globala klimatmålen på max 1,5 grader Celsius temperaturökning i slutet av århundradet krävs det enligt Naturvårdsverket en minskning med 45 % av koldioxidutsläppen till 2030. En stor del av detta handlar om att ställa om från fossila bränslen till förnybar energi. Midsummers solpaneler bidrar till att öka den totala installerade kapaciteten för solenergiproduktion och bidrar därmed till att minska förbränningen av fossila bränslen för energiproduktion.

För att detta ska bli möjligt måste fler och fler, både företag och privatpersoner installera solesanläggningar på sina byggnader. Midsummers flexibla, lättviktiga, tunnfilmssolceller gör det möjligt att installera solpaneler även på de tak där det finns viktbegränsningar och där det således är omöjligt att installera traditionella kiselbaserade solpaneler med glas och aluminiumram.

## Minimalt koldioxidavtryck är en konkurrensfördel

För att kunna jämföra koldioxidavtryck är det viktigt att ett helhetsgrepp kring en produkts livscykel. Det är dock viktigt att de åtgärder som sätts in är effektiva och inte ökar koldioxidutsläppen på annat håll eller innebär ett nettoutsläpp genom energikrävande produktionsprocesser eller genom utvinning av råmaterial eller liknade. Därför brukar en livscykelanalys användas i syfte att säkerställa att det faktiskt rör sig om ett positivt utfall när det gäller nettoutsläppen av växthusgaser sett till produktens hela livslängd som även inkluderar avveckling och återvinning.

Midsummers produktionsprocess har i en tredjepartsgranskad livscykelanalys konstaterats lämna upp till 90 % lägre koldioxidavtryck än produktion av traditionella kiselpaneler. Skillnaden beror på Midsummers produktionsprocess som använder en längre mängd insatsmaterial och en lägre mängd energi.

Som tillägg till ovan sker Midsummers produktionsprocesser helt utan användning av det miljöfarliga ämnet kadmium som används i flertalet andra tillverkningsprocesser för solceller, även för tunnfilmceller av CIGS-typ.

Midsummer bedömer att branschen går mot ett ökat fokus på koldioxidavtryck och energiåterbetalning. Att tillverka energikrävande kiselpaneler, glas- och aluminiumramar med energi som utvinns ur kolkraft är inte miljövänligt. Solcellsleverantörer kommer i framtiden i allt högre grad att bedömas utifrån klimateffekten av sina produktionsprocesser.

Den 13 mars 2020 publicerade Energimyndigheten en artikel om Midsummer och lyfter däri upp att efterfrågan på Midsummers teknik inte ser ut att minska i framtiden då beräkningar gjorda med WWF:s verktyg för utsläppsminskningspotential, Climate Solver Tool, visar på att Midsummers teknik från 2025 skulle kunna ge en minskning av de globala växthusgasutsläppen med 8 432 000 ton koldioxidekvivalenter per år<sup>43</sup>.

## Hållbar samtid, hållbar framtid

Midsummers hållbarhetsarbete täcker både in miljömässig- och social hållbarhet. Lagar, förordningar och myndighetskrav utgör minimikrav för organisationen. I Midsummers policys ingår riktlinjer, rutiner, mål och aktiviteter för att uppnå effektivitet och kvalitet i arbetet med arbetsmiljö, jämställdhet och mångfald. Arbetet är en kontinuerlig process av ständiga förbättringar som dokumenteras och revideras årligen.

Midsummer jobbar proaktivt och aktivt för en arbetsplats fri från diskriminering och som främjar medarbetarnas hälsa, arbetsglädje och effektivitet. För att tydligt kunna följa upp detta arbete och för att ta fram ett etablerat underlag för investerare arbetar Midsummer med ESG-ratings.

Midsummer använder Sustainalytics som partner i ESG-ratingen. Dessa redovisas i en separat rapport. Midsummers senaste ESG-rating, publicerad maj 2020 för verksamhetsåret 2019, blev 23,4 av 100 – en låg riskbedömning<sup>44</sup>.



*"Solcellsleverantörer kommer i framtiden i allt högre grad att bedömas utifrån klimateffekten av sina produktionsprocesser. Här har vi en klar konkurrensfördel".*

*Sven Lindström, VD, Midsummer.*

<sup>43</sup> <https://www.energivarlden.se/artikel/lysande-utsikter-for-klimatsmart-solcellstillverkning/>

<sup>44</sup> <https://www.sustainalytics.com/esg-rating/midsummer-ab/2003268881/>



## Patent, immateriella rättigheter och certifieringar

### Patentstrategi, forskning och utveckling

Midsummer har idag en i många avseenden färdig kommersiell tillverkningsutrustning som har sålts och installerats på flera platser. Fasen med den initiala utvecklingen av grundteknologi och produktionsprocesser är således i stor utsträckning genomförd. Bolaget har i detta skede ingen uttalad forskningspolicy förutom att det ska ske en kontinuerlig forskning och utveckling i Bolagets anläggning i Järfälla utanför Stockholm i syfte att löpande gradvis förbättra produktionsprocesser och cellernas prestanda. Av Bolagets personalstyrka om cirka 120 personer är drygt 33 på något sätt involverade i denna process.

Midsummers pågående forskningsprojekt är fokuserade på kostnadsänkningar i tillverkningsprocessen. Fokus ligger på billigare material, lägre materialåtgång och kortare cykeltid, vilket ger högre produktionskapacitet per produktionsenhet.

Midsummers egna forskning och utveckling görs på samma utrustning och med samma storlek på substrat som används för kommersiell produktion. Detta innebär att prövade produktionsmetoder används och att en enkel migrering av nya processer och teknologier till kommersiell produktion möjliggörs.

*”Materialen som används i tillverkningsprocessen, från stålqualität på substraten till materialblandningar och gaser, är unika och känns endast till av Midsummer.”*

Midsummers uppfattning är att Bolaget inte är direkt beroende av patent och har heller ingen uttalad strategi att ta några nya patent även om några patent innehåses sedan Bolagets tidiga utvecklingsarbete. Anledningarna till detta är flera, bland annat är bedömningen den att processen med att söka patent förmodligen skulle avslöja mer om Bolagets produkter och processer än vad som önskas. Det är oftast mycket svårt att ägna sig åt så kallad ”reverse engineering” på en färdig solcell för att se hur den är uppbyggd och vilka processer som använts vid tillverkningen. Samtidigt skulle det vara mycket svårt för Midsummer att upptäcka om andra aktörer använder sig av Midsummers processer och i så fall påbörja en patentstrid. Dessa är många gånger svåra att vinna, framförallt gentemot stora och kapitalstarka internationella aktörer. Midsummer bedömer att en patentprocess skulle kunna innebära en mycket stor finansiell risk.

Midsummer har därför valt en strategi att skydda sin teknologi som innebär att kunder endast får tillgång till vissa processsteg efter det att de förvärvat en DUO tillverkningsmaskin. Samtidigt är materialleverantörer uppdelade på tre kontinenter och ingen enskild leverantör känner till hela processkedjan. Vidare känner inte kunden alltid till exakt materialblandning från leverantören utan beställer enbart utifrån ett artikelnummer.

När det gäller DUO maskinen är processen anpassad specifikt till den och Midsummer är den enda parten som har tillgång till kompletta ritningar och beskrivningar. Mjukvaran styr processer är även den utvecklad av Midsummer och endast Midsummer har tillgång till källkoden. En DUO maskin består av över 25 000 komponenter (ej inkluderat skruv och mutter) från tre olika kontinenter och ett tiotal länder. Många av dessa delar är specialtillverkade och underleverantörsnätverket ses som en väsentlig del av Midsummers IP-skydd. De viktigaste delarna som t ex magnetpaket till sputterkathoder görs endast på plats hos Midsummer och aldrig hos underleverantör.

Hos kunder är inga andra än Midsommers ingenjörer insatta fullt ut i processen och material. Utomstående operatörer har endast tillgång till begränsade delar av processer och mjukvara.

Från tid till annan önskar kunder ett s k "freedom to operate" dokument som garanterar att Midsommer inte gör intrång i någon annans IP. En sådan gjordes 2010 av Valea och 2018 av Midsommer tillsammans med en större europeisk kund. Inga hinder för försäljning av DUO med tillhörande processer hittades. Även om ett dylikt dokument inte kan garantera fullt skydd anser Bolaget att det i rimlig utsträckning påvisats att det i alla kritiska processteg inte hittat några hinder eller aktuella patent som är i kraft m m.

## Patent

Midsommer har ett patent beviljat i Sverige, USA och Kina som togs tidigt i Midsommers historia med syftet att övertyga investerare om att Bolaget hade en bärkraftig och skyddsvärd teknologi. Patentet avser ett processteg vid tillverkning av solceller. Patentet används vid forskning och utveckling för förbättring av vissa egenskaper hos Bolagets produkter. Patentet kan användas vid tillverkning av Bolagets produkter i Bolagets DUO-maskiner. Processen eller produktionsutrustningen är dock inte beroende av patentet och Bolagets verksamhet eller lönsamhet är inte i någon väsentlig grad beroende av patentet.

### Patentförteckning

Patent	Beskrivning	Löptid (till och med)
SE 527 733 C2	Registrerat svenskt patent för en anordning och metod för produktion av solceller.	2024-10-08
US 8,058,090 B2	Registrerat amerikanskt patent för en anordning och metod för produktion av solceller.	2026-09-02
ZL 2005 8 0034270.3	Registrerat kinesiskt patent för en anordning och metod för produktion av solceller.	2025-10-06

## Certifieringar

Certifiering är en standardiserad prövning, för utfärdande av ett certifikat eller intyg. Midsommer ansöker om certifieringar främst för att säkerställa att Bolagets produkter uppfyller gällande lag- och regelkrav. Certifieringar är många gånger en förutsättning för att få sälja produkter på olika marknader.

Certifieringsstandard	Beskrivning	Löptid (till och med)
IEC 61646:2008 / EN 61646:2008	Thin film terrestrial photovoltaic (PV) modules – Design qualification and type approval	2022-07-31
IEC 61730-1:2013 / EN 61730-1/A2:2013	Photovoltaic (PV) module safety qualification – Requirements for construction	2022-07-31
IEC 61730-2:2012 / EN 61730-2/A1:2012	Photovoltaic (PV) module safety qualification – Requirements for testing	2022-07-31
UL 1703-3rd Edition	Standard for Flat-Plate Photovoltaic Modules and Panels	Löper tills vidare så länge den revideras en gång per kvartal
CB Test Certificate	IEC System for mutual recognition of test certificates for electrical equipment (IECEE) CB scheme	Gäller så länge produkterna fortfarande följer IEC certifieringen och eldtest-certifieringen UL 790 (som är en del av UL 1703)

# Styrelse, ledning och revisorer

## Styrelse

### Jan Lombach, Ordförande, f. 1955

Jan Lombach är advokat och verksam inom riskkapitalbranschen. Han har bland annat varit delägare i Advokatfirman Vinge KB mellan åren 1993 och 2008, internationell partner i advokatfirman White & Case LLP mellan åren 2008 och 2012 och bedriver nu egen verksamhet. Övriga styrelseuppdrag utgörs bl a av styrelseordförande i Cliens Kapitalförvaltning AB och styrelseledamot i Sveriges Aktiesparares Riksförbund. Jan Lombach har en jur. kand. och studier i national- och företagsekonomi från Uppsala Universitet och Harvard University. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare. Styrelsemedlem sedan 2006, styrelseordförande sedan 2018

Andra pågående uppdrag: Ledamot i Synphora Aktiebolag, Aktiespararnas Serviceaktiebolag, Gurtenfry AB, Hörnsjöfors Herrgård AB, J. Lombach AB, H. Waldaeus AB. Ordförande i Cliens Kapitalförvaltning AB, Cliens Holding AB. Suppleant i MiZiMu Advokat AB, LL Skatteanalys Advokatbyrå AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Brandos AB (likvidation avslutad), Ledamot Isenkluster AB.

Aktieinnehav: 1 763 990 aktier (privat och via närstående bolag)

### Sven Lindström, Ledamot och VD, f. 1968

Sven Lindström är en av grundarna till Midsummer och har tidigare erfarenhet från CD/DVD industrin, bl a som dotterbolagschef för M2 America Corp vilket var M2 Engineering ABs helägda amerikanska dotterbolag. Tidigare var han produktchef för deras inspelningsbara CD- och DVD-format. Dessförinnan även verksam på Mannesmann VDO AG i Frankfurt och IBM Svenska AB i Järfälla. Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi, internationell med japansk inriktning från Linköpings Tekniska Högskola. Oberoende i förhållande till större aktieägare. Ej oberoende i förhållande till Bolaget. Styrelsemedlem sedan 2004

Andra pågående uppdrag: Innehavare Sven Lindström FoU

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ordförande i Midsummer AB

Aktieinnehav: 1 037 345 aktier

### Eva Kristensson, Ledamot, f. 1961

Eva Kristensson är idag verksam inom Sodexo Nordics som Head of Brand & Communications. Hon har tidigare erfarenhet som bland annat Director for Market Communication and Investor Relations på Micronic Laser Systems AB under perioden innan, under och efter dess IPO år 2000. Eva har drivit en egen kommunikationsbyrå, Straight Communication, inom strategisk kommunikation och hållbarhetsfrågor 1993–1997. Övriga styrelseuppdrag utgörs av ledamot inom Franska Handelskammaren i Sverige. Eva är internationell civilekonom inom marknadsföring från Uppsala Universitet. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare. Styrelsemedlem sedan 2019

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Franska Handelskammaren.

Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav: 3 600 aktier

### Liang Gao, Ledamot, f. 1961

Liang Gao är grundare av, ordförande och VD för Sunflare Inc. och även grundare av Kinfine USA Inc., som är en av de större retail-aktörerna inom möbelbranschen i USA. Grundare av Concept Green Energy Solutions Inc. som utvecklar nya konsumentprodukter för retail-marknaden. Liang Gao har en Master of Business Administration från Pacific States University i USA samt en kandidatexamen i ekonomi från JiNan University i Kina. Liang Gao är även gästprofessor på JiNan University. Oberoende i förhållande till Bolaget. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare. Styrelsemedlem sedan 2015

Andra pågående uppdrag: VD för Concept Green Energy Solutions Inc., Sunflare Inc.

Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav: 6 305 450 aktier

### Philip Gao, Ledamot, f. 1990

Philip Gao är VD på Sunflare Solar Co. i Kalifornien med ansvar för försäljningen på den amerikanska marknaden. Philip har en kandidatexamen i ekonomi och miljövetenskap från University of California, Santa Cruz. Oberoende i förhållande till Bolaget. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare. Styrelsemedlem sedan 2015

Andra pågående uppdrag: Ägare och VD för Kinfine Inc., Full sky Holding Ltd., Sunflare (Shenzen) Solar Energy Co., Ltd., Sunflare (Nanjing) Solar Energy Co., Ltd.

Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav: 6 305 400 aktier

## Ledning

### Sven Lindström, VD

Se ovan under Styrelse.

### Eric Jaremalm, Finanschef

Eric Jaremalm är en av grundarna av Midsummer och har ansvar för all finansiell planering och analys samt bokföring och redovisning m.m. Tidigare erfarenhet från bl.a. Micronic Japan KK med ansvar för forsknings- och utvecklingsarbetet med japanska halvledartillverkare och som projektledare för installation och produktionsstart av utrustning för tillverkning av halvledare i Japan. Eric Jaremalm, som var studiekamrat med Sven Lindström, har Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi, internationell med japansk inriktning från Linköpings Tekniska Högskola. Dessutom har Eric studerat två år i Japan vid Meiji University i Tokyo och Nanzan University, Nagoya. Eric Jaremalm talar japanska.

Andra pågående uppdrag: Inga övriga pågående uppdrag

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Midsummer AB

Aktieinnehav inklusive närstående: 665 200 aktier

### Klara Takei, Chef för forsknings- och utvecklingsprojekt

Klara Takei är chef för forsknings- och utvecklingsprojekt på Midsummer och ansvarig för hårdvarunära forskning och utveckling. Hon har tidigare arbetat inom glasindustrin samt med eget konstglas, bland annat på Hadeland Glassverk i Norge och ett flertal mindre studiohyttor i Norden och Storbritannien. Efter att ha sadlat om till ingenjör har Klara varit på Midsummer sedan 2014. Klara Takei har en civilingenjörsexamen i materialdesign från KTH med master inom hållbar energiteknik, samt en yrkesexamen från Riksglasskolan i Orrefors.

Inga övriga pågående uppdrag eller avslutade uppdrag de senaste fem åren

Aktieinnehav: 21 265 aktier

### Alex Witt, Verksamhetschef

Alex Witt har arbetat på Midsummer sedan 2010 som produktionschef, mjukvaruchef och nu som verksamhetschef. Efter studierna arbetade Alex på Micronic Laser System (nu kallat Mycronic) i Täby. På Micronic arbetade han i 8 år där han bl.a. installerade maskiner ut hos kund, arbetade som serviceingenjör och som projektledare. Micronic tillverkade stora laserritare för produktion av fotomasker som användes vid tillverkning av platta bildskärmar. Alex har även arbetat som konstruktör/projektledare för Trancel (nu Restatic Trancel) i Frölunda, Göteborg. Trancel tillverkar maskiner för pappersindustrin och installationerna var vanligtvis stora anläggningar med olika stationer med bandtransportörer mellan stationerna där anläggningen kunde vara mer än 100 meter långa. Alex har en civilingenjörsexamen i Maskinteknik från KTH med inriktning datorstöd för konstruktion och tillverkning.

Inga övriga pågående uppdrag eller avslutade uppdrag de senaste fem åren

Aktieinnehav: 332 900 aktier

### Maria Huttunen, Konstruktionschef

Maria Huttunen är sedan 2016 konstruktionschef på Midsummer och ansvarar över konstruktionsavdelningens hårdvaruutveckling. Hon började på Midsummer 2010 som junior maskinkonstruktör efter avslutat examensarbete om återvinningsbarhet av material hos Bombardier Transportation i Västerås. Maria har en civilingenjörsexamen i Design och produktutveckling från KTH.

Inga övriga pågående uppdrag eller avslutade uppdrag de senaste fem åren

Aktieinnehav: 7 338 aktier

### Linda Sjölander, HR-chef

Linda Sjölander har arbetat på Midsummer sedan januari 2018 och ansvarar för företagets HR och administration. Hon har bred erfarenhet från servicebranschen från ett antal ledande befattningar. Senast kommer hon från en position som platschef för Coor Conference på Coor Service Management där hon arbetade med rekrytering, personalansvar, HR utveckling, budget och sälj.

Andra pågående uppdrag: Suppleant i Adlit AB

Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren

Aktieinnehav inklusive närstående: 11 419 aktier

### Helena Engelbrecht, Kommunikationschef

Helena Engelbrecht är kommunikationschef på Midsummer sedan oktober 2019 och kommer senast från rollen som PR och Social Manager på Publicis Media. Dessförinnan jobbade hon i Åre med PR, kommunikation, destinationsutveckling och platsmarknadsföring för bland andra Åre Destination och Skistar. Hon har även drivit eget inom samma område. Helena är utbildad journalist på JMK, Stockholms Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Antler AB

Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren

Aktieinnehav: 0

### Torbjörn Andersson, Processchef

Torbjörn Andersson har arbetat på Midsummer sedan 2017 med fokus på DUO-maskinerna och processutveckling. Innan Torbjörn började på Midsummer har han bland annat varit projektledare och teknikutvecklare på Techmarket Sweden AB. Torbjörn har en examen från Kemiteknikprogrammet på Kungliga Tekniska Högskolan med inriktning mot energi- och miljöteknik. Han har också bedrivit språk- och ingenjörstudier vid Tsinghua University i Peking samt har en examen i företagsekonomi och ledarskap från Blekinge Tekniska Högskola.

Inga övriga pågående uppdrag eller avslutade uppdrag de senaste fem åren

Aktieinnehav: 12 213 aktier

## Ersättningar och förmåner

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman 2020. Årsstämman beslutade att det totala kompensationspaketet för VD och ledande befattningshavare ska vara marknadsmässigt och konkurrenskraftigt på den arbetsmarknad som verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare är verksamma inom. Ersättning skal bestå av fast lön, övriga löneförmåner som företagsbil och pensionsavsättningar. Fast lön skall relateras till ansvar och befogenheter. Uppsägningstiden för ledande befattningshavare skall vara sex månader vid uppsägning som är initierad av den anställde. Vid uppsägning från Bolaget ska total uppsägningstid och den period under vilken avgångsvederlag utbetalas inte överstiga 24 månader.

Ersättning till VD uppgår till 200 000 SEK i lön per månad plus tjänstebil och pensionsavsättningar. Ersättning till Finanschef uppgår till 135 000 SEK i lön per månad plus tjänstebil och pensionsavsättningar. Under 2019 uppgick ersättningen till VD till sammanlagt 2 081 011 SEK varav 399 531 SEK avser pensionskostnad och 82 326 SEK övrig ersättning. Till Finanschefen utgick under 2019 ersättning om sammanlagt 1 650 223 SEK varav 257 835 SEK avser pensionskostnad och 41 934 SEK avser övrig ersättning.

Vid årsstämman 2020 beslutades att ett årligt arvode om 300 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och 150 000 SEK vardera till oberoende styrelseledamöter för verksamhetsåret 2020, samt med 300 000 SEK till ordföranden Jan Lombach och 150 000 SEK till styrelseledamoten Eva Kristensson för verksamhetsåret 2019.

Inga bonus- eller optionsprogram föreligger. Avtal om pensioner eller annan ersättning efter avslutat uppdrag föreligger inte. Inga avtal om förmåner till styrelseledamöterna eller verkställande direktören efter att uppdragen avslutats förekommer. Det finns heller inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

## Mandatperioder

Bolagets styrelseledamöter valdes av årsstämman 2020. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget. Bolagets revisor valdes även av årsstämman för ytterligare en period. Bolagets VD är tillsvidareanställd och i den mån Bolaget säger upp VD gäller 6 månaders uppsägningstid och i den mån VD säger upp sig gäller 6 månaders uppsägningstid.

## Bolagsstyrning

Bolaget har att iakttäta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen.

Arbetsordningen ses över årligen.

Midsummer ser en sund bolagsstyrning som en viktig grund för att uppnå en förtroendefull relation till aktieägarna och andra viktiga parter. Svensk kod för bolagsstyrning ("koden"), som tillämpas av Midsummer, syftar till att skapa en god balans mellan aktieägarna, styrelsen och den högsta ledningen. En förnuftig bolagsstyrning, med hög standard när det gäller öppenhet, tillförlitlighet och etiska värderingar, är en vägledande princip för Midsummer. Koden bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att Bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning som valts istället, samt anger skälen för detta.

Styrelsen är Bolagets högsta förvaltningsorgan under bolagsstämman och bedömer löpande Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Det är styrelsens ansvar att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet.

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av policys och individuella bedömningar av kunder och transaktioner. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernens finansfunktion som finns inom moderbolaget och leds av moderbolagets CFO. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat som härrör från marknadsrisker. Chefen för den centrala finansfunktionen rapporterar löpande till Bolagets ledning och styrelse.

Valberedningen utses i samråd med de fem till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna enligt aktieägarstatistik från Euroclear Sweden och övrig tillförlitlig ägarinformation i enlighet med årsstämmans beslut. Valberedningens uppgift är att ta fram förslag till årsstämman avseende stämμοordförande, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete, revisorer och arvode för revisorer, samt i förekommande fall förslag till revidering av principer för utseende av valberedning. Valberedningen inför årsstämman 2020 i Midsummer AB (publ) bestod av ordförande Hans Lindroth, utsedd av Infologix, samt Philip Gao, som representerade eget och närståendes innehav, Göran Lombäck, utsedd av aktieägare som är anställda i Midsummer, Oskar Börjesson, utsedd av Skandia samt Jan Lombach, styrelsens ordförande. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta skriftligen till Bolaget.

Bolaget har inga kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor.

## Revisorer

KPMG AB, Box 743, 194 27 Upplands Väsby, är Bolagets revisor sedan 2007 och omvaldes vid årsstämman 2020 för ytterligare en period för tiden till slutet av nästa årsstämma. Mattias Lötbörn är huvudansvarig revisor sedan 2019. Under perioden 2011 till 2019 var Louise Ronquist huvudansvarig Mattias Lötbörn är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR.

Vid årsstämman 2020 beslutades att ersättning till KPMG AB ska utgå enligt löpande räkning. Under 2019 erhöll KPMG AB ersättning om 1 895 307 SEK varav 1 311 007 SEK avsåg revisionsuppdrag. Under 2018 erhöll KPMG AB ersättningar om 289 150 SEK varav 264 000 SEK avsåg revisionsuppdrag och under räkenskapsåret 2017 utgick ersättning till Bolagets revisorer om 55 000 SEK varav hela beloppet avsåg revisionsarvode.

## Övrig information

Samtliga Bolagets styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Elektronikhöjden 6, SE-175 43 Järfälla, på telefon: 08 525 09 610, eller via email: [info@midsummer.se](mailto:info@midsummer.se).

Förutom Philip Gao och Liang Gao har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen av stiftarna eller styrelseledamöterna har, under de senaste fem åren, dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ej heller har reglerings- eller tillsynsmyndigheters (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) under de senaste fem åren officiellt bundit en sådan person vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott. Ingen har heller de senaste fem åren 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.

## Intressekonflikter

Midsummer ingick 2015 ett samarbetsavtal med Sunflare Inc., vilket ägs av styrelseledamöterna Philip Gao och Liang Gao. Samtliga skyldigheter under samarbetsavtalet slutfördes under 2017. Bolaget samarbetar fortfarande med Sunflare Inc. avseende försäljning och produktion på den kinesiska och amerikanska marknaden. Styrelsen i Bolaget anser att samarbetsavtalet med Sunflare Inc., varken historiskt eller idag, inte utgör en intressekonflikt. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något annat intresse som står i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Midsummer genom aktieinnehav.





## Utvald finansiell information

Nedan presenteras den utvalda finansiella informationen för Koncernen avseende räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Den finansiella informationen för 2019 har hämtats från Bolagets årsredovisning 2019 som har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med den revisionsrapport som inkluderas i detta Prospekt genom hänvisning. Uppgifter för 2017 har hämtats ur rapporten "Balans- och resultaträkningar för 2017 och 2018, omräknade till IFRS" som har reviderats av KPMG AB och där rapporten och revisorns rapport finns inkluderad i detta Prospekt som bilaga. Uppgifter för perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 har hämtats ur Bolagets Delårsrapport Q2 2020 som inte har varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisor. De delar av årsredovisningar och delårsrapport som är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning framgår nedan under avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Midsummer som koncern bildades genom förvärv av Midsummer Roofing AB 2018-12-27. I samband med rapporten för det första halvåret 2019 började Midsummer upprätta finansiella rapporter som koncern och tillämpa IFRS jämfört med att tidigare ha tillämpat K3 och endast upprättat räkenskaper för moderbolaget. Uppgifter för 2019 och 2020 avser således koncernen och uppgifter för 2018 och 2017 nedan avser således endast moderbolaget. Då Bolagets intäkter är hänförliga endast till moderbolaget för samtliga perioder

och ingen verksamhet bedrevs eller väsentliga värden fanns i dotterbolag för dessa perioder är uppgifterna i resultatrapporter relevanta att jämföra då de inte i någon väsentlig grad skiljer sig åt beroende på om det är siffror som avser koncern eller endast moderbolag. I rapporten "Balans- och resultaträkningar för 2017 och 2018, omräknade till IFRS", som finns bilagd detta Prospekt, beskrivs på sidorna 38 – 43 effekterna av omräkningen på moderbolagets resultat- och balansräkningar för åren 2017 och 2018.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU.

Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

**Resultat och övrigt totalresultat för koncernen**

Belopp i SEK	2019	2018 <sup>45</sup>	2017 <sup>45</sup>	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
Nettoomsättning	184 466 724	178 365 985	88 733 113	62 511 030	133 356 024
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning	-	21 394 560	15 014 075	-	-
Övriga rörelseintäkter	2 822 590	21 645 364	5 664 443	5 626 254	2 139 116
Aktiverat arbete för egen räkning	13 845 986	4 023 285	12 047 790	12 063 202	6 873 170
	<b>201 135 300</b>	<b>225 429 195</b>	<b>121 459 421</b>	<b>80 200 486</b>	<b>142 368 310</b>
Råvaror och förnödenheter	-107 153 342	-114 836 923	-49 720 525	-24 546 996	-82 423 648
Övriga externa kostnader	-18 627 417	-30 148 486	-21 950 957	-8 237 730	-6 065 247
Personalkostnader	-65 904 395	-51 051 330	-29 127 405	-36 540 277	-29 992 811
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32 108 261	-16 050 660	-11 435 886	-17 461 743	-12 852 154
Övriga rörelsekostnader	-438 303	-1 182 957	-679 746	-1 691 783	-50 590
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23 096 419</b>	<b>12 158 839</b>	<b>8 544 902</b>	<b>-8 278 044</b>	<b>10 983 860</b>
Finansiella intäkter	1 322 178	3 570 648	1 194 653	625 117	1 100 523
Finansiella kostnader	-13 674 887	-1 325 920	-1 597 475	-9 273 536	-4 736 742
<b>Finansnetto</b>	<b>-12 352 709</b>	<b>2 244 728</b>	<b>8 142 081</b>	<b>-8 648 419</b>	<b>-3 636 219</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-35 449 128</b>	<b>14 403 567</b>	<b>8 142 081</b>	<b>-16 926 463</b>	<b>7 347 641</b>
Skatt	-4 842 713	4 643 727	2 231 081	-	-1 321 823
<b>Periodens resultat</b>	<b>-40 291 841</b>	<b>19 047 294</b>	<b>10 373 685</b>	<b>-16 926 463</b>	<b>6 025 818</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-40 291 841</b>	<b>19 047 294</b>	<b>10 373 685</b>	<b>-16 926 463</b>	<b>6 025 818</b>
<b>Periodens resultat hänförlig till:</b>					
Resultat per aktie					
- före utspädning	-1,30	0,77 <sup>46</sup>	21,0	-0,55	0,19
- efter utspädning	-1,30	0,77 <sup>46</sup>	21,0	-0,55	0,19
<b>Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång</b>					
- före utspädning	30 902 200	30 902 200 <sup>46</sup>	494 544	30 902 200	30 902 200
- efter utspädning	30 902 200	30 902 200 <sup>46</sup>	494 544	30 902 200	30 902 200
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>					
- före utspädning	30 902 200	24 727 200 <sup>46</sup>	494 544	30 902 200	30 902 200
- efter utspädning	30 902 200	24 727 200 <sup>46</sup>	494 544	30 902 200	30 902 200

45 2019 övergick Bolaget till koncernredovisning i samband med övergång till IFRS och omräkning skedde vad gäller uppgifter för 2017 och 2018. Uppgifter för 2018 och 2017 avser dock endast moderbolaget. All omsättning för 2019 och 2020 är hänförlig till moderbolaget.

46 Under 2018 genomfördes en Split 1:50 samt nyemission av 6 175 000 aktier

## Finansiell ställning för koncernen

Belopp i SEK	31-dec-19	31-dec-18 <sup>47</sup>	31-dec-17 <sup>47</sup>	30-jun-20	30-jun-19
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	31 434 111	31 229 460	22 022 897	36 999 824	32 033 261
Materiella anläggningstillgångar	35 904 153	13 256 066	6 301 833	40 275 676	19 571 359
Nyttjanderättstillgång	25 203 873	24 103 071	–	12 458 001	21 901 489
Uppskjutna skattefordringar	–	4 842 713	2 082 047	–	3 695 064
Långfristiga fordringar	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>92 582 137</b>	<b>73 471 310</b>	<b>30 446 777</b>	<b>89 773 501</b>	<b>77 241 173</b>
Varulager	23 732 372	70 418 568	50 907 773	30 261 894	11 211 918
Skattefordringar	1 649 885	177 323	67 193	666 815	120 356
Kundfordringar	6 464 039	7 837 892	3 665 037	28 387 630	8 153 787
Avtalstillgångar	115 145 233	4 778 145	–	147 113 169	92 847 121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	977 248	409 257	1 400 721	2 063 855	73 595
Övriga fordringar	89 966	1 562 501	1 621 943	1 461 985	2 326 462
Likvida medel	111 015 273	53 078 543	28 729 272	28 474 890	191 811 983
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>259 074 016</b>	<b>138 262 229</b>	<b>86 391 766</b>	<b>238 430 238</b>	<b>306 545 222</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>351 656 153</b>	<b>211 733 538</b>	<b>116 838 543</b>	<b>328 203 739</b>	<b>383 786 395</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	1 236 088	1 236 088	494 544	1 236 088	1 236 088
Övrigt tillskjutet kapital	157 237 914	157 237 914	73 345 642	157 237 914	157 237 914
Balanserad förlust inklusive periodens resultat	-58 202 704	-17 910 863	-51 161 631	-75 129 167	-11 885 044
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	100 271 298	140 563 139	–	83 344 835	146 588 958
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–
<b>Summa eget kapital</b>	<b>100 271 298</b>	<b>140 563 139</b>	<b>22 678 555</b>	<b>83 344 835</b>	<b>146 588 958</b>
<b>Skulder</b>					
Långfristiga räntebärande skulder	213 774 497	20 291 097	26 919 570	211 126 668	212 440 980
Övriga avsättningar	1 484 375	1 921 875	207 379	791 667	1 265 625
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>215 258 872</b>	<b>22 212 972</b>	<b>27 126 949</b>	<b>211 918 335</b>	<b>213 706 605</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	8 154 117	14 725 657	–	10 181 198	3 300 334
Leverantörsskulder	16 248 829	8 733 506	7 116 754	8 499 817	11 627 060
Avtalsskulder	6 445	19 422 975	56 386 442	–	6 445
Övriga skulder	2 153 735	1 868 833	1 153 159	3 012 626	2 518 629
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 562 857	4 206 456	2 376 683	11 246 928	6 038 365
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36 125 983</b>	<b>48 957 427</b>	<b>67 033 039</b>	<b>32 940 569</b>	<b>23 490 833</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>251 384 854</b>	<b>71 170 399</b>	<b>94 159 988</b>	<b>244 858 904</b>	<b>237 197 438</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>351 656 153</b>	<b>211 733 538</b>	<b>116 838 543</b>	<b>328 203 739</b>	<b>383 786 395</b>

<sup>47</sup> 2019 övergick Bolaget till koncernredovisning i samband med övergång till IFRS och omräkning skedde vad gäller uppgifter för 2017 och 2018. Uppgifter för 2018 och 2017 avser dock endast moderbolaget.

**Kassaflöde för koncernen (indirekt metod)**

Belopp i SEK	2019	2018 <sup>48</sup>	2017 <sup>48</sup>	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	-35 449 128	14 403 567	8 142 081	-16 926 463	7 347 641
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31 375 722	18 123 404	11 066 298	17 483 485	11 986 863
Betald inkomstskatt	-287 979	-110 130	-32 420	-119 467	-117 207
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	46 868 196	-19 510 795	-21 063 298	-6 529 522	59 206 650
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-109 388 885	-8 660 458	6 682 795	-54 923 875	-88 741 980
Ökning (-)/minskning (+) av rörelseskulder	-5 813 734	-38 779 895	33 186 750	-5 707 948	-14 089 609
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-72 877 807</b>	<b>-34 534 307</b>	<b>37 982 206</b>	<b>-66 723 790</b>	<b>-24 407 642</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-31 293 545	-10 542 262	-2 318 962	-790 893	-10 386 127
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13 894 761	-21 669 193	-12 201 813	-12 226 795	-6 904 178
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-50 000	-40 000	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-45 188 306</b>	<b>-32 261 455</b>	<b>-14 560 775</b>	<b>-13 017 688</b>	<b>-17 290 305</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	100 035 000	-	-	-
Emissionskostnader	-	-8 698 537	-	-	-
Upptagna lån	200 000 000	-	-	-	200 000 000
Amortering av lån	-9 439 449	-60 903	-766 450	-3 583 222	-18 971 255
Amortering av leasingkulder	-14 831 993	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>175 728 558</b>	<b>91 275 560</b>	<b>-766 450</b>	<b>-3 583 222</b>	<b>181 028 745</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>57 662 445</b>	<b>24 479 799</b>	<b>22 654 981</b>	<b>-83 324 700</b>	<b>139 330 798</b>
Likvida medel vid periodens början	53 078 543	28 729 272	6 074 291	111 015 273	53 078 543
Valutakursdifferens i likvida medel	274 285	-130 528	-	784 318	-597 358
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>111 015 273</b>	<b>53 078 543</b>	<b>28 729 272</b>	<b>28 474 890</b>	<b>191 811 983</b>

<sup>48</sup> 2019 övergick Bolaget till koncernredovisning i samband med övergång till IFRS och omräkning skedde vad gäller uppgifter för 2017 och 2018. Uppgifter för 2018 och 2017 avser dock endast moderbolaget.

## Nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Nyckeltalen för perioden januari – juni 2020 och jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är hämtade ur delårsrapporten för det första halvåret 2020 och har inte varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisor. Uppgifter för beräkning av nyckeltal för 2019 och 2018 är hämtade ur reviderad årsredovisning för 2019. Nyckeltal för 2017 har beräknats på basis av uppgifter hämtade ur rapporten "Balans- och resultaträkningar för 2017 och 2018, omräknade till IFRS" som har reviderats av Bolagets revisor och som finns införlivad i detta prospekt genom hänvisning.

Belopp i SEK	2019	2018 <sup>49</sup>	2017 <sup>49</sup>	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
EBITDA (SEK)	9 011 842	28 209 499	19 980 788	9 183 699	23 836 014
Rörelsemarginal	-12,52 %	6,82 %	9,63 %	-13,24 %	8,24 %
EBITDA marginal	4,89 %	15,82 %	22,52 %	14,69 %	17,87 %
Soliditet	28,51 %	66,39 %	19,41 %	25,39 %	38,20 %

## Definition och beskrivning av nyckeltal

### EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. EBITDA är ett mått som Koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat / Nettoomsättning. Rörelsemarginal är ett mått som syftar till att visa lönsamhetsgraden i den löpande verksamheten.

### EBITDA-marginal

EBITDA / Nettoomsättning. EBITDA-marginal är ett mått som Koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen i relation till omsättningen före investeringar i anläggningstillgångar.

### Soliditet

Eget kapital i relation till balansslutningen. Soliditet är ett nyckeltal som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på Bolagets betalningsförmåga på lång sikt.

49 2019 övergick Bolaget till koncernredovisning i samband med övergång till IFRS och omräkning skedde vad gäller uppgifter för 2017 och 2018. Uppgifter för 2018 och 2017 avser dock endast moderbolaget.

# Kommentarer till utvald finansiell information

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i detta avsnitt är avsedda att underlätta förståelsen och utvärderingen av trender och faktorer som påverkar resultatet och den finansiella ställningen för Bolaget. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Eget kapital och skuldsättning".

## Intäktsredovisning

Intäkt värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkten när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll, d v s vid en viss tidpunkt eller över tid, kräver bedömningar. I de kontrakt som ingåtts fram till och med 2018 har bedömningen gjorts att kontraktet inte uppfyller kraven för att prestationsåtagandena uppfylls över tid, utan vid en viss tidpunkt. I kontrakt som skrivits med kunder under 2019 och 2020 görs bedömningen att vissa av dessa kontrakt uppfyller kraven, medan andra inte gör det. Därav att intäkterna från vissa kontrakt redovisas över tid, medan intäkterna från andra kontrakt behandlas som att prestationsåtagandena uppfylls vid en viss tidpunkt.

## Rörelsesegment och intäktsfördelning

Midsummerkoncernen har hittills främst genererat intäkter från försäljning av maskinutrustning för solcellstillverkning, process för solcellstillverkning, service av maskinutrustning och byggnadsintegrerade solpaneler. Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten företagets högsta verkställande beslutshavare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. Koncernens interna rapportering är uppbyggd utifrån att koncernledningen följer upp verksamheten i sin helhet. Koncernen har utifrån denna interna rapportering identifierat att koncernen endast har ett segment.

Midsummer särredovisar intäktsströmmar enligt nedan från och med årsredovisningen 2019. I årsredovisningen för 2018 och 2017 särredovisas inte olika intäktsströmmar eller intäktsströmmar från olika geografiska områden. Intäkter från kunder hänförs till enskilda länder / regioner efter det land kunden har sin hemvist. Koncernens anläggningstillgångar är i sin helhet lokaliserade till Sverige.

## Intäktsströmmar (TSEK)

	2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019
Maskinutrustning	114 685	20 415	104 328
Process	47 549	31 873	22 241
Övrigt	22 232	10 222	6 787
<b>Summa</b>	<b>184 466</b>	<b>62 510</b>	<b>133 356</b>

## Intäktsfördelning på geografiska områden (TSEK)

	2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019
Sverige	2 744	4 146	637
Kina / Hong Kong	153 737	32 650	132 539
EU	27 843	2 839	-
Ryssland	-	22 867	-
Övrigt	143	9	180
<b>Summa</b>	<b>184 467</b>	<b>62 511</b>	<b>133 356</b>

## Skattemässiga underskottsavdrag

Skattemässiga underskottsavdrag, för vilka uppskjutna skattefordringar som inte har redovisats i balansräkningen, uppgick vid utgången av 2019 till 70,3 MSEK. Vid utgången av 2018 uppgick de till 2,6 MSEK och vid utgången av 2017 till 24,5 MSEK. Vid utgången av det första halvåret 2020 uppgick de till 91,7 MSEK.

## Jämförelse mellan perioden januari-juni 2020 och januari-juni 2019

### Omsättning och resultat

Efter flera år med stigande försäljning och ökande vinster, blev rörelseresultatet negativt för 2019. Den huvudsakliga anledningen till detta var en inbromsning i Kina. Handelskonflikten mellan USA och Kina påverkade solcellsmarknaden negativt, vilket resulterade i lägre investeringsvilja på den kinesiska marknaden.

Nettoomsättningen för koncernen för första halvåret 2020 blev 62,5 MSEK jämfört med 133,4 MSEK för första halvåret 2019.

Midsummer har under 2019 valt att använda färdigställandemetoden som intäktsredovisningsprincip för moderbolaget i enlighet med RFR2. Det innebär att intäkterna redovisas vid tidpunkten då arbetena med DUO-maskinerna i princip är fullgjorda. För 2019 innebar detta att moderbolaget gjorde ett rörelseresultat på -56,0 MSEK jämfört med 12,2 MSEK för motsvarande period 2018. Anledningen till det svaga resultatet i moderbolaget var att den största delen av intäkterna kom vid fullgörande av kontrakt, och endast ett sådant fullgörande gjordes under 2019.

Till rapporten för det första halvåret 2020 har Midsummer även ändrat redovisningen för valutavinster/-förluster i avtalstillgångarna. De har tidigare legat under nettoomsättningen, men har brutits ut och redovisas under övriga rörelseintäkter/-kostnader. Stora valutafluktuationer har relativt stor påverkan på Midsummers resultat. Under första kvartalet 2020 hade valutavinster på avtalstillgångarna en positiv inverkan på resultat på 8,7 MSEK, men under andra kvartalet då SEK förstärktes gentemot USD och EUR blev det en valutaförlust på -7,9 MSEK. På halvåret blev därmed den samlade effekten en valutavinst på 0,833 MSEK. För motsvarande period 2019 finns inga valutavinster eller förluster i avtalstillgångarna då dessa inte följdes upp i redovisningen.

Intäkter från bidrag för koncernen var 0,5 MSEK under det första halvåret jämfört med 2,1 MSEK för första halvåret 2019. Bolaget tilldömdes även en konfliktsättning på 3,2 MSEK i en skiljedom under det

andra kvartalet på grund av en utebliven leverans från en underleverantör. Konfliktersättningen redovisas som en del av övriga rörelseintäkter.

Rörelseresultatet för koncernen för första halvåret 2020 blev -8,3 MSEK jämfört med 11,0 MSEK för första halvåret 2019. Resultatet före skatt slutade på -16,9 MSEK för första halvåret 2020 att jämföras med 7,3 MSEK för första halvåret 2019. Försämringen av resultatet för det första halvåret 2020 kan hänföras till minskade intäkter om totalt 70,8 MSEK samt påverkades av ökade personalkostnader som steg från 30,0 MSEK första halvåret 2019 till 36,5 MSEK första halvåret 2020.

Under det andra kvartalet såldes två stycken nya DUO-system till en ny kund i Asien. Dessa maskiner kommer dock att huvudsakligen intäktsföras vid leverans och påverkar därför inte resultatet för det första halvåret 2020. Kronförstärkningen under det andra kvartalet tyngde också resultatet. Leveransproblem av material till solcellproduktionen påverkade tillverkningen negativt under april och maj. I övrigt har Corona-pandemin endast haft mindre påverkan på Bolaget under det andra kvartalet. Midsummer har inte erhållit några Corona-relaterade stöd från myndigheter förutom kompensation för höga sjuklönekostnader samt nedsättning av sociala avgifter.

### Tillgångar

Bolagets totala tillgångar minskade från den 30 juni 2019 till den 30 juni 2020 med 55,6 MSEK och uppgick vid utgången av första halvåret 2020 till 328,2 MSEK. Anläggningstillgångar utgjorde 27,4 % av tillgångarna vid utgången av första halvåret 2020 jämfört med 20,1 % per den 30 juni 2019. Omsättningstillgångarna minskade med 68,1 MSEK mellan tidpunkterna 30 juni 2019 och 30 juni 2020 och uppgick vid den senare till 238,4 MSEK. Detta är hänförligt till en minskning i likvida medel om 163,3 MSEK, partiellt uppvägd av en ökning i posterna varulager, kundfordringar och avtalstillgångar.

### Skulder

Totalt uppgick skulder och avsättningar per den 30 juni 2020 till 244,9 MSEK relativt 237,2 MSEK den 30 juni 2019. Vid båda tidpunkter finns den gröna obligationen om 200,0 MSEK representerad, då lånet upptogs den 25 april 2019.

### Eget kapital

Per den 30 juni 2020 uppgick det egna kapitalet till 83,3 MSEK i jämförelse med 146,6 MSEK i slutet av första halvåret 2019. Minskningen kan primärt hänföras till periodens negativa balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat.

### Kassaflöde och finansiering

Under första halvåret 2020 var kassaflödet -83 325 TSEK jämfört med 139 331 TSEK för första halvåret 2019. Kassen var 28 475 TSEK vid slutet av andra kvartalet 2020.

Varulagret i koncernen ökade under halvåret från 23 732 TSEK till 30 262 TSEK (11 212 TSEK) i slutet av första halvåret 2019, samtidigt som avtalstillgångarna ökade från 115 145 TSEK till 147 113 TSEK jämfört med 92 847 TSEK i slutet av första halvåret 2019.

Kassaflödet har uppvisat relativt stora variationer från kvartal till kvartal på grund av att de stora betalningarna som kommer in från

order på maskiner inte följer intäktsföringen utan är mer intermitenta. Samtidigt som kassaflödet har varit negativt under det första halvåret 2020, så har avtalstillgångarna ökat och dessa avtalstillgångar kommer att omvandlas till likvida medel över tid.

### Investeringar

Den nya produktionslinjen och det nya forskningscentret färdigställdes under 2019, vilket inneburit att det inte funnits några större investeringsbehov i Järfälla under första halvåret 2020. De totala investeringarna i materiella anläggningstillgångar under det första halvåret 2020 var 791 TSEK jämfört med 10 386 TSEK för det första halvåret 2019.

### Information om större kunder

Försäljningen till Ryssland under 2020 härrör från Midsummers försäljning inom ramavtalet med Rusnano Group. Den största delen av försäljningen i Kina går genom Midsummers distributör i Hongkong, United Goal Development Ltd. Två maskiner från en order som kom in i december 2018 från Sunflare Inc kommer att installeras i Sunflares nya fabrik i Kina, när det bedöms att det är möjligt i nuvarande Corona-situation.

### Effekter av Covid-19

Corona-viruset påverkade leveranser av material till solcellstaksproduktionen under det första kvartalet 2020, men under andra kvartalet har leveranskedjorna kommit tillbaka till det normala och det noteras idag inga problem att få materialleveranser. Den första leveransen av solpaneler från Kina kunde också skeppas under andra kvartalet. Bolaget ser dock en risk för att en andra våg och nya nedstängningar i Kina skulle kunna göra att de leveransproblem Bolaget såg under första kvartalet kommer tillbaka.

Det har under stor del av det första halvåret 2020 inte varit möjligt att skicka installations- och serviceingenjörer från Sverige till Kina om de inte är kinesiska medborgare. Det finns fortsatt en osäkerhet i när utländska medborgare kommer att kunna få inresetillstånd och visum för att åka in till Kina. Midsummer har idag kinesiska medborgare anställda både i Sverige och Hongkong, och de jobbar också på att utbilda kunders personal i Kina. Det har under det första halvåret 2020 ännu inte noterats några tecken på avmattning på efterfrågan av solcellstak.

### Jämförelse mellan 2019 och 2018

2019 övergick Bolaget till koncernredovisning. Uppgifter nedan för 2018 avser endast moderbolaget och för 2019 koncernen. Då Bolagets intäkter är hänförliga endast till moderbolaget för samtliga perioder och ingen verksamhet bedrevs eller väsentliga värden fanns i dotterbolag för dessa perioder är uppgifterna för moderbolaget relevanta att jämföra med koncernuppgifter då de inte i någon väsentlig grad skiljer sig åt.

### Omsättning och resultat

Rörelsens intäkter 2019 uppgick till 184,5 MSEK upp från 178,4 MSEK 2018. Rörelseresultatet 2019 uppgick till -23,1 MSEK ned från 12,2 MSEK under 2018, huvudsakligen hänfört till ned- och avskrivningar av immateriella- och materiella tillgångar samt ökade perso-

nalkostnader. Totalt uppgick årets resultat till -35,4 MSEK jämfört med 19,0 MSEK för 2018, detta till följd av ovan nämnda faktorer samt ökade finansiella kostnader hänförligt till den utestående obligationen.

2019 övergick Bolaget till koncernredovisning. Resultaträkningen för 2018 avser endast moderbolaget och för 2019 koncernen. Bolagets intäkter är dock hänförliga till moderbolaget för även för 2019.

### Tillgångar

Vid slutet 2019 uppgick Bolagets totala tillgångar till 351,7 MSEK. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av omsättningstillgångar, i form av avtalstillgångar om 115,1 MSEK och likvida medel om 111,0 MSEK, motsvarande 87,3 % av omsättningstillgångarna samt 64,3 % av de totala tillgångarna. Resterande tillgångar bestod av främst av varulager om 23,7 MSEK och anläggningstillgångar om totalt 92,6 MSEK. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2018 till 211,7 MSEK varav den framträdande posten var varulager om 70,4 MSEK, motsvarande 33,3 % av totala tillgångar. Vidare utgörs övriga balansräkningen per den 31 december 2018 främst av likvida medel om 53,1 MSEK och anläggningstillgångar uppgående till 73,5 MSEK. Förändringen mellan årssluten vad gäller likvida medel kan hänföras till den gröna obligationen som togs upp under 2019.

### Skulder

Totala skulder och avsättningar uppgår per den 31 december 2019 i Bolaget till 251,4 MSEK i jämförelse med 71,2 MSEK vid utgången av 2018. Leverantörsskulder i slutet på 2019 uppgick till 16,2 MSEK relativt 8,7 MSEK per den 31 december 2018. Vidare har långfristiga skulder ökat från 20,3 MSEK 31 december 2018 till 213,8 MSEK vid utgången av 2019, hänfört till den gröna obligation som upptogs under 2019. Bolagets kortfristiga skulder minskade från 49,0 MSEK per årsslutet 2018 till 36,1 MSEK sista december 2019.

### Eget kapital

Per den 31 december 2019 uppgick det egna kapitalet till 100,3 MSEK relativt 140,6 MSEK vid utgången av 2018. Det egna kapitalet har försvagats under året till följd av bland annat negativt totalresultat under 2019 om 40,3 MSEK.

### Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för helåret 2019 uppgick till 57,7 MSEK relativt ett kassaflöde under 2018 om totalt 24,5 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades år över år från -34,5 MSEK 2018 till -72,9 MSEK 2019. Investeringsverksamheten bidrog negativt till kassaflödet både 2019 och 2018 med -45,2 MSEK respektive -32,3 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten bidrog positivt till kassaflödet både 2019, hänförligt till emissionen av Bolagets obligation, och 2018, hänförligt till listningsemissionen, med 175,7 MSEK respektive 91,3 MSEK. Totalt ökade likvida medel år över år med totalt 57,9 MSEK och uppgick per den 31 december 2019 till 111,0 MSEK.

### Investeringar

Investeringar under 2019 uppgick till 45,2 MSEK jämfört med 32,3 MSEK under 2018. Investeringar bestod under 2019 bland an-

nat av materiella anläggningstillgångar om 31,3 MSEK, d v s maskiner och tekniska anläggningar för uppbyggnaden av den nya produktionslinan. Vidare gjorde investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 13,9 MSEK som främst avsåg internt utvecklade tillgångar. Under 2018 bestod investeringar bland annat av materiella anläggningstillgångar om 10,5 MSEK, d v s maskiner och tekniska anläggningar för uppbyggnaden av den nya produktionslinan. Vidare gjordes investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 21,7 MSEK som främst avsåg internt utvecklade tillgångar.

### Jämförelse mellan 2018 och 2017

2019 övergick Bolaget till koncernredovisning. Uppgifter nedan för 2018 och 2017 avser endast moderbolaget. Då Bolagets intäkter är hänförliga endast till moderbolaget för samtliga perioder och ingen verksamhet bedrevs eller väsentliga värden fanns i dotterbolag för dessa perioder är uppgifterna för moderbolaget relevanta att jämföra även med koncernuppgifter då de inte i någon väsentlig grad skiljer sig åt.

### Omsättning och resultat

Rörelsens intäkter 2018 uppgick till 178,4 MSEK upp från 88,7 MSEK 2017. Rörelseresultatet 2018 uppgick till 12,2 MSEK upp från 8,5 MSEK under 2017, huvudsakligen hänfört till ökat bruttoresultat hänförligt till den ökade omsättningen. Totalt uppgick årets resultat till 19,0 MSEK jämfört med 10,4 MSEK för 2017.

### Tillgångar

Vid slutet 2018 uppgick Bolagets totala tillgångar till 211,7 MSEK. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av omsättningstillgångar, i form av varulager om 70,4 MSEK och likvida medel om 53,1 MSEK, motsvarande 89,3 % av omsättningstillgångarna samt 58,3 % av de totala tillgångarna. Resterande tillgångar bestod av främst av anläggningstillgångar om totalt 73,5 MSEK. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2017 till 116,8 MSEK varav den framträdande posten var varulager om 50,9 MSEK, motsvarande 43,6 % av totala tillgångar. Vidare utgörs övriga balansräkningen per den 31 december 2017 främst av likvida medel om 28,7 MSEK och anläggningstillgångar uppgående till 30,4 MSEK. Förändringen mellan årssluten vad gäller likvida medel kan hänföras till listningsemissionen under 2018.

### Skulder

Totala skulder och avsättningar uppgår per den 31 december 2018 i Bolaget till 71,2 MSEK i jämförelse med 94,2 MSEK vid utgången av 2017. Avtalsskulder i slutet på 2018 uppgick till 19,4 MSEK relativt 56,4 MSEK per den 31 december 2017. Långfristiga skulder minskade från 27,1 MSEK 31 december 2017 till 22,2 MSEK vid utgången av 2018. Bolagets kortfristiga skulder minskade från 67,0 MSEK per årsslutet 2017 till 49,0 MSEK sista december 2018.

### Eget kapital

Per den 31 december 2018 uppgick det egna kapitalet till 140,6 MSEK relativt 22,7 MSEK vid utgången av 2017. Det egna kapitalet har förstärkts under året till följd av bland annat positivt totalresultat under 2018 om 19,0 MSEK och den listningsemission som genomfördes under 2018.



## Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för helåret 2018 uppgick till 24,5 MSEK relativt ett kassaflöde under 2017 om totalt -0,8 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades år över år från -38,0 MSEK 2017 till -34,5 MSEK 2018. Investeringsverksamheten bidrog negativt till kassaflödet både 2018 och 2017 med -32,3 MSEK respektive -14,6 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten bidrog positivt till kassaflödet 2018, hänförligt till listningsemissionen, och negativt 2017, hänförligt till amorteringar, med 91,3 MSEK respektive -0,8 MSEK. Totalt ökade likvida medel år över år med totalt 24,3 MSEK och uppgick per den 31 december 2018 till 53,1 MSEK.

## Investeringar

Investeringar under 2018 uppgick till 10,6 MSEK jämfört med 29,0 MSEK under 2017. Investeringar bestod till övervägande del av investeringar i materiella anläggningstillgångar bestående av maskiner och tekniska anläggningar under båda år.

## Betydande förändringar sedan 2020-06-30

Under juli 2020 lanserades Power Mesh Technology som är en teknik som ökar solcellernas effekt och ger ett diskretare utseende av slutprodukterna, samtidigt som tidigare fördelar såsom flexibilitet, hållbar produktionsprocess och låg vikt är bevarade.

Under inledningen av september 2020 etablerade Bolaget sig i Italien och startar ett dotterbolag i Rom. Midsummer Italia kommer att bedriva verksamhet inom produktion och försäljning av solpaneler. VD på Midsummer Italia blir Jarno Montella, som rekryterats som internationell Business Development Manager. Jarno Montella har tidigare varit VD för Hanergys italienska dotterbolag.

Under september 2020 genomfördes en riktad emission till ett begränsat antal investerare i syfte att möjliggöra Bolagets fortsatta expansion och etablering på den europeiska marknaden samt stärka ägarbasen med välrenommerade investerare. Nyemissionen gjordes på samma villkor som i den förestående Företrädesemissionen och tillförde cirka 30,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden kommer främst att användas till att stärka Bolagets finansiella ställning och säkerställa finansiella resurser för de pågående expansionsplanerna till dessa att förestående nyemission har slutförts. Aktiekapitalsökningen var vid tiden för detta Prospekt registrerad och aktierna utbokade till respektive aktieägare och upptagna till handel.

I övrigt har inga betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning eller finansiella resultat inträffat sedan 2020-06-30.

## Trender

Utbrottet av Covid-19 har inneburit och kommer troligtvis fortsatt innebära en omfattande påverkan på de samhällen och marknader där Bolaget är verksamt eller där Bolaget har leverantörer och/eller kunder. Bolagets bedömning är dock att det i nuläget, vid tiden för detta Prospekt, inte finns förutsättningar för att kvantifiera effekterna som den pågående pandemin kan komma att få på Bolagets verksamhet, intjäningsförmåga och finansiella ställning.

Midsummers uppfattning är att marknaden för solceller står inför betydande förändringar då flexibla och lätta solceller kommer att kunna möjliggöra helt nya tillämpningar och expansion inom nya

områden. Den hittills dominerande kiselbaserade solcellen är som tidigare beskrivits visserligen effektiv men tung och skör vilket kräver särskilda omständigheter för installation. Flexibla lättviktspaneler gör installation på t ex membrantak väsentligt enklare, snabbare och billigare vilket i sin tur förbättrar det enskilda projektets ekonomiska kalkyl och avkastning i förhållande till den energi som genereras. De möjliggör även för integrering av solceller i själva byggnadsmaterialet, så kallad BIPV (Building Integrated Photovoltaics), installation på fordon av olika slag och i konsumentprodukter på sätt som tidigare inte varit möjligt.

För perioden fram till 2022 prognosticerar EIA en total tillväxt på sammanlagt 438 GW i globalt installerad kapacitet. Konsensus är, oavsett prognosmakare, att den totala marknaden förväntas fortsätta uppvisa en kraftig ökning med ett fokus som fortsätter trenden med att skifta från investeringar i europeisk kapacitet till den snabbväxande asiatiska marknaden. Den största delen av den globala tillverkningskapaciteten finns idag i Asien och då främst i Kina med ett antal dominerande aktörer av varierande storlek och finansiell stabilitet. Den kraftiga prispressen under senare år har gett kraft åt en omfattande global konsolideringsprocess och sjunkande marginaler för de stora tillverkarna. Den globala tillverkningskapaciteten har till och med minskat på senare tid genom utslagning av mindre och finansiellt svagare aktörer. Processen med fortsatt fokus på asiatiska marknader och ytterligare prispress genom effektivare produktion och högre energiutbyte väntas bestå.

Försäljning av Bolagets produktionsutrustning för solceller, DUO, väntas fortsätta utvecklas väl baserat på den kännedom om marknaden och genom de kontakter som Bolaget har löpande med befintliga och potentiella kunder. Produktionsutrustningen innebär en avsevärd investering för kunden och försäljningen av maskiner mätt i antal är därför begränsad men innebär en väsentlig intäkt per såld maskin. Försäljningen är till sin karaktär intermittent och kan därför påverka Bolagets intäkter väsentligt beroende på när under året försäljning sker. Varje maskin prissätts individuellt beroende på kundens önskemål och offentliggörs inte. Lagerhållning och påverkas direkt av varje beställning och är, i de flesta fall, till stor del finansierad genom betalningsplanen för respektive maskin. Midsummers bedömning är att prisutvecklingen för Bolagets DUO-maskiner väntas fortsätta på nuvarande nivåer även om prisnivåer på solpaneler väntas sjunka framöver i linje med tidigare utveckling.

Utöver vad som framkommit i detta och tidigare avsnitt av detta Prospekt bedömer Bolaget att det per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

# Eget kapital och skuldsättning

## Eget kapital och skuldsättning

Informationen nedan utgör Bolagets redovisning av eget kapital och skuldsättning per 2020-07-30, förutom balanserat resultat som är per 2020-06-30, och har upprättats i enlighet med koncernens redovisningsprinciper för att ingå i detta Prospekt men har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Kortfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	–
Mot säkerhet	10 473 297
Blancokrediter	–
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>10 473 297</b>

### Långfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	–
Mot säkerhet	211 129 602
Blancokrediter	–
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>211 129 602</b>

### Eget kapital

Aktiekapital	1 236 088
Reservfond	38 673 114
Överkursfond	164 237 914
<b>Balanserat resultat inklusive periodens resultat<sup>50</sup></b>	<b>-75 129 167</b>
<b>Summa eget kapital och räntebärande skulder</b>	<b>350 620 848</b>

## Nettoskuldsättning

Informationen nedan utgör Bolagets redovisning av nettoskuldsättning per 2020-07-30 och har upprättats i enlighet med koncernens redovisningsprinciper men har inte reviderats av Bolagets revisor.

### Likviditet

A. Kassa	10 995 517
B. Likvida medel	1 422 840
C. Lätt realiserbara värdepapper	50 000
<b>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>12 468 356</b>
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0

### Kortfristiga skulder

F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10 189 970
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	283 327
H. Andra kortfristiga skulder	21 148 803
<b>I. Kortfristig skuldsättning</b>	<b>31 622 100</b>
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	19 153 744

### Långfristiga skulder

K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	11 129 602
L. Emitterade obligationer	200 000 000
M. Andra långfristiga skulder	875 000
<b>N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>212 004 602</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>231 158 346</b>

## Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Det beräknade underskottet bedöms uppgå till cirka 150 MSEK. Underskottet beräknas uppstå under januari 2021. Avsikten är att Erbjudandet under antagande om full teckning, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka kapitalbehovet.

Styrelsen bedömer att storleken på den kapitalisering som beräknas ske genom Erbjudandet är adekvat för Bolagets fortsatta utveckling och expansion. Om Erbjudandet inte skulle genomföras eller möta ringa intresse och tecknings- och Garantiåtagandena inte skulle fullgöras, skulle det kunna innebära att Midsummer blir tvunget att avvakta med vissa eller samtliga planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare nyemission(er) komma att behöva genomföras. Om marknadsförutsättningarna eller andra omständigheter skulle innebära att någon dylik finansiering inte skulle visa sig vara möjlig att uppbringa, skulle Bolaget behöva implementera relevanta åtgärder för att hantera kapitalbehovet vilka kan inkludera en anpassning av expansionsplaner, verksamhetens omfattning eller innebära uteblivna investeringar i kapacitet för den egna solcellsproduktionen. Detta skulle i förlängningen kunna innebära att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser.

<sup>50</sup> Avser balanserat resultat per 2020-06-30.

## Övrig finansiell information

Koncernen är huvudsakligen finansierad med eget kapital, obligationslån och genom kassaflöde från försäljning av Bolagets tillverkningsutrustning. Långfristig skuldsättning vid utgången av det första halvåret 2020 avser obligationslån om 200 MSEK och andra långfristiga skulder till kreditinstitut om cirka 11,1 MSEK som främst utgörs av långfristig del av leasingskulder. Kortfristiga skulder om 10,5 MSEK utgörs främst av kortfristig del av leasingskulder och övriga kortfristiga skulder som uppstår i den löpande verksamheten.

Koncernens försäljning av tillverkningsutrustning genererar huvuddelen av omsättning och kassaflöde. Tillverkning av maskinutrustning som beställts finansieras till stor del av betalningar från kund vartefter de inflyter och verksamheten är inte beroende av finansiering i någon större utsträckning för att finansiera tillverkning.

Det kapitalbehov som tillfredsställs av föreliggande Erbjudande avser kapital som bedöms behövas för att Bolaget ska kunna fullfölja planerad expansion och fullfölja sina åtaganden vad gäller utestående lånefinansiering. Ingen övrig finansiering i form av kapitaltillskott eller lånefinansiering bedöms behövas på kort eller lång sikt inom ramen för planerad expansion som den ser ut vid tiden för detta Prospekt.

Bolagets tillgångar bestod per utgången av det första halvåret 2020 av immateriella anläggningstillgångar om cirka 37,0 MSEK som främst bestod av internt utvecklade immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar om cirka 40,3 MSEK bestod främst av maskiner och andra tekniska anläggningar och nedlagda utgifter på annans fastighet, samt nyttjanderättstillgång om 12,5 MSEK som avser leasade tillgångar.

Avtalstillgångar hänför sig i första hand till koncernens rätt till ersättning för utfört men ej fakturerat arbete vid balansdagen avseende försäljning av maskinutrustning för solcellstillverkning. Avtalstillgångarna överförs till kundfordringar när rättigheterna blir ovillkorliga. Detta sker vanligtvis när koncernen utfärdar en faktura till kunden. Vid utgången av det första halvåret 2020 uppgick avtalstillgångarna till cirka 147,1 MSEK.

Koncernen har inga pågående större investeringar. Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## Nettotillgångsvärde

Nettotillgångsvärdet per aktie vid tiden för utgången av det första halvåret 2020 var 3,24 SEK att jämföras med aktuell teckningskurs i Erbjudandet om 10,50 SEK per Unit bestående av vardera en aktie en vederlagsfri teckningsoption.

# Aktien, aktiekapital och större ägare

## Aktien och aktiekapital

Vid utgången av det första halvåret uppgick aktiekapitalet till 1 236 088 SEK fördelat på 30 902 200 aktier. Aktiekapitalet i uppgår vid tiden för detta Prospekt till 1 352 088,00SEK och var fördelat på 33 802 200 aktier med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Vid utgången av 2019 och 2018 uppgick aktiekapitalet till 1 236 088 SEK fördelat på 30 902 200 aktier med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Vid utgången av 2017 uppgick aktiekapitalet till 494 544 SEK fördelat på 494 544 aktier med ett kvotvärde om 1,00 SEK.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK	Emissionskurs, SEK
2004	Bolagsbildning	1 000	1 000	100 000,00	100	
2006	Nyemission	250	1 250	125 000,00	100	
2007	Split 1:100		125 000	125 000,00	1	
2007	Nyemission	11 842	136 842	136 842,00	1	
2007	Nyttjande av teckningsoptioner	5 000	141 842	141 842,00	1	
2010	Nyemission	15 715	157 557	157 557,00	1	
2011	Nyttjande av teckningsoptioner	2 544	160 101	160 101,00	1	
2012	Nyemission	82 226	242 327	242 327,00	1	
2015	Nyemission	252 217	494 544	494 544,00	1	
2018	Fondemission		494 544	989 088,00	2	-
2018	Split 1:50		24 727 200	989 088,00	0,04	-
2018	Nyemission	6 175 000	30 902 200	1 236 088,00	0,04	16,20
2020	Nyemission	2 900 000	33 802 200	1 352 088,00	0,04	10,50

Innehavare av aktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Bolagets samtliga aktier är denominerade i svenska kronor (SEK) och handlas i svenska kronor (SEK). Valutan för emissionen är SEK. Bolagets aktier är registrerade i Euroclear och har ISIN-nummer SE0012453686. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Samtliga aktier representerar en kvotandel av aktiekapitalet. Varken Bolaget eller annan för dess vägnar, innehar aktier i Bolaget. Inga fysiska aktiebrev har utgetts och Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB med adress Box 191, 10123 Stockholm som är kontoförande institut.

Erbjudandet enligt detta prospekt omfattar högst 24 144 425 Units bestående av vardera en (1) aktie och en (1) teckningsoption där varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 november 2021 och 30 november 2021 för varje två (2) teckningsoptioner teckna en (1) ny aktie till en kurs om 15,20 SEK per aktie.

## Ägarstruktur

Ägarstrukturen per 2020-09-30 ser ut enligt nedan efter den under september 2020 genomförda riktade emissionen samt med de för Bolaget senast kända uppgifterna:

Ägare	Antal aktier och röster	Andel av röster och kapital
Liang Gao	6 305 450	18,65 %
Philip Gao	6 305 400	18,65 %
Infologix (BVI) Ltd.	2 947 053	8,72 %
Jan Lombach privat och via bolag (Gurtenfry AB)	1 763 990	5,22 %
Skandia Fonder	1 343 609	3,97 %
Länsförsäkringar Fonder	1 136 364	3,36 %
Sven Lindström	1 037 345	3,07 %
Alf Linder	963 900	2,85 %
Nordea Småbolag Norden	778 179	2,30 %
Cidro Förvaltning AB	761 904	2,25 %
Eric Jaremalm	662 732	1,96 %
Övriga	9 796 274	28,98 %
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>33 802 200</b>	<b>100 %</b>

Källa: Euroclear

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s k flaggning) fem procent av samtliga aktier eller röstetalet för samtliga aktier.

## Bemyndigande

Årsstämman 2020 beslutade bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner berättigande till nyteckning av aktier. Styrelsen ska äga rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara aktiens och/eller teckningsoptionens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut vid emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, berättigande till nyteckning av aktier, som motsvarar 20 % av antalet utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången. Syftet med bemyndigandet, liksom skälen för att medge avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra ett säkerställande av Bolagets fortsatta expansion, tillväxt och utveckling av verksamheten och att Bolaget har en tillfredställande finansiell situation.

Styrelsen har av den Extra Bolagsstämman 2020-10-15 erhållit bemyndigande att besluta om emission av Units på marknadsmässiga villkor. Styrelsen får enligt bemyndigandet besluta om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till emissionsgaranter och finansiella rådgivare avseende betalning av arvode i Units, varvid betalning ska ske genom kvittning av respektive garants fordran på Bolaget till följd av garantiåtagandet och uppdraget som finansiell rådgivare

## Teckningsoptioner och incitamentsprogram

I den under september 2020 genomförda riktade emissionen emitterades 2 900 000 teckningsoptioner av serie TO1 där varje två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 1 november 2021 – 30 november 2021 till en teckningskurs om 15,20 SEK per aktie. Vid tiden för detta Prospekt var teckningsoptionerna inte upptagna till handel. Teckningsoptioner som utgivits och som kommer att utges inom ramen för förestående nyemission kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Premier efter slutförande och registrering av förestående nyemission. Därutöver har inga konvertibla eller utbytbara värdepapper, ej heller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper, optioner eller villkorade eller ovillkorade åtagande att ställa ut optioner, avseende Bolagets egna kapital utgivits av Bolaget. Inga incitamentsprogram eller liknande finns som kan innebära ett åtagande om framtida utgivande av nya aktier. Inga personer som ingår i Bolagets styrelse eller ledning äger vid tiden för detta Prospekt, direkt eller indirekt via närstående, några teckningsoptioner i Bolaget.

## Kontroll över Bolaget

Såvitt styrelsen känner till är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon annan än dess aktieägare. Nyttillkommande aktieägare omfattas av de minoritetsskyddsregler som framgår av Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Bolaget känner inte till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Utdelning

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående nyemission medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Utbetalning ombesörjs av Euroclear AB.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear AB förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear AB:s försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2017, 2018 eller 2019.

## Upptagande till handel

Aktierna och teckningsoptionerna är fritt omsättningsbara. Nyemitterade aktier och teckningsoptioner kommer upptas till handel på Nasdaq First North Growth Premier efter det att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Aktien har ISIN-kod SE0011281757 och teckningsoptionen ISIN-kod SE0014957593.

## Utspädning

För de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår den totala utspädningseffekten till högst 24 144 425 aktier, motsvarande cirka 41,67 %, vid full teckning. Fulltecknas Erbjudandet ökar aktiekapitalet med 965 777,00 SEK till 2 317 865,00 SEK och antalet aktier ökar med 24 144 425 st till 57 946 625.

Vid fullt nyttjande av utestående Teckningsoptioner som emitterats inom ramen för Erbjudandet, dock ej inkluderande teckningsoptioner av samma serie som emitterats i samband med den under september 2020 genomförda riktade emissionen, kommer det högsta antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 12 072 213 aktier till 70 018 838 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 482 889 SEK till 2 800 754 SEK, vilket motsvarar en sammanlagd högsta utspädningseffekt om cirka 51,72 %.

## Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har teckningsförbindelser om cirka 17,5 MSEK motsvarande cirka 6,9 % av Erbjudandet lämnats av ledande befattningshavare och ett antal övriga aktieägare. För lämnade teckningsförbindelser utgår inga ersättningar från Bolaget. Investorer som lämnat teckningsförbindelser kan komma att prioriteras vid tilldelning. Åtagandena ingicks i september 2020 och är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Avseende lämnade åtaganden nås ägarna och investerare via G&W Fondkommission AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50. Bolaget känner inte till någon person som avser att teckna sig för mer än 5 % av Erbjudandet.

### Lämnade teckningsförbindelser

Namn	Belopp (SEK)	Adress
Cidro Förvaltning AB	5 714 000	c/o Rite Ventures, Artillerigatan 6, 4tr, 114 52 Stockholm
Gurtenfry AB <sup>51</sup>	3 000 000	c/o Lombach Sjövägen 4, 133 36 Saltsjöbaden
Pegroco Invest AB	2 083 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
John Fällström	1 553 000	
Isak Brandberg AB	833 000	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm
Jakob Ryer	833 000	
Wilhelm Risberg	625 000	
Gerhard Dal	625 000	
Sweagle AB	625 000	Hammars Badväg 20, 421 67 Göteborg
Accrelium AB	625 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Wictor Billström	357 000	
Stefan Hansson	250 000	
Marcus Kullmann	125 000	
Sven Lindström	100 000	
Eric Jaremalm	100 000	
<b>Totalt</b>	<b>17 448 000</b>	

## Garantiåtaganden

Bolaget har i september 2020 erhållit garantiåtaganden om 74,5 % och toppgarantiåtaganden om 18,6 % av emissionsvolymen. Garanterna har åtagit sig att teckna och betala de nya aktierna som inte blir tecknade av andra tecknare i Företrädesemissionen. För garantiåtagandena utgår en provision om totalt 9,0 % av det garanterade beloppet (dock endast till den del det överstiger eventuellt befintligt aktieinnehav), varav 5,0 % ska betalas i kontant ersättning och 4,0 % ska betalas i form av Units. För toppgarantiåtagandena utgår en provision om totalt 13,0 % av det garanterade beloppet (dock endast till den del det överstiger eventuellt befintligt aktieinnehav), varav 6,0 % ska betalas i kontant ersättning och 7,0 % ska betalas i form av Units. Styrelsen har av den Extra Bolagsstämman 2020-10-15 erhållit bemyndigande att besluta om riktad emission av Units till garantier och toppgarantier i Företrädesemissionen, varvid betalning ska ske genom kvittning av

respektive garants fordran på Bolaget till följd av garantiåtagandet.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Garanterna åtaganden fördelar sig enligt nedan. Garanter som inte är juridiska personer nås via G&W Fondkommission AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel 08-503 000 50.

### Lämnade garantiåtaganden

Namn	Belopp (SEK)	Adress
Wilhelm Risberg	14 400 000	
Formue Nord		
Wilhelm Risberg	14 400 000	
Pegroco Invest AB	12 960 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Markedsneutral AS	12 300 000	Østra Alle 102, 9000 Aalborg (Danmark)
John Fällström	10 800 000	
Tedde Jeansson	10 000 000	
H. Waldaeus AB <sup>52</sup>	10 000 000	Sandövägen 51, 139 50 Värmdö
Gerhard Dal	7 200 000	
Isac Brandberg AB	7 200 000	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm
Daniel Sandberg	5 760 000	
Dariusz Hosseinian	5 280 000	
Karkas Capital AB	5 280 000	Igeldammsgatan 22e, 112 49 Stockholm
Ulf Tidholm	5 000 000	
Jens Miöen	4 400 000	
Arne Grundström	3 600 000	
Maida Vale Capital AB	3 600 000	Färögatan 33, 164 51 Kista
Myacom Investment AB	3 480 000	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm
Staffan Malmer	3 480 000	
Sture Wikman	3 160 000	
Stefan Hansson	2 880 000	
MW Asset Management AB	2 610 000	Brennervägen 22, 168 55 Bromma
Erik Svensson	2 560 000	
Sweagle AB	2 160 000	Hammars Badväg 20, 421 67 Göteborg
Rune Löderup	2 140 000	
Invus Investment AB	2 140 000	
Robert Burén	1 940 000	
Gyllenhammar Holding AB	1 740 000	Linnegatan 18, 114 47 Stockholm
Svante Larsson	1 740 000	
Råsunda Förvaltning AB	1 740 000	Gyllenstiernsgatan 15, 5tr, 115 26 Stockholm
GLD Invest AB	1 740 000	Box 39, 183 21 Täby

<sup>51</sup> Ägs och kontrolleras av styrelseordförande Jan Lombach

<sup>52</sup> Styrelseordförande Jan Lombach är styrelseordförande i H.Waldaeus AB men äger per Prospektets datum inga aktier i bolaget.

## Lämnade garantier, forts

Namn	Belopp (SEK)	Adress
Jakob Ryer	1 440 000	
Daniel Lövquist	1 440 000	
Marcus Kullmann	1 440 000	
Leo Graf	1 440 000	
Johan Strömquist	1 380 000	
Anders Johansson	1 380 000	
BearPeak AB	1 220 000	Årevägen 75, 837 52 Åre
Patric Blomdahl	1 100 000	
Jan Robert Pärsson	1 080 000	
Niclas Lövgren	1 040 000	
MIHAB AB	970 000	Box 14, 822 21 Alfta
Tony Chouha	920 000	
Ghanem Chouha	920 000	
MK Capital Invest AB	870 000	Gasverksgatan 1, 222 29 Lund
Ali Baalbaki	870 000	
Entcap i Göteborg AB	870 000	Stora Åvägen 21, 436 34 Askim
Richard Tejme	870 000	
Thomas Gidlund	870 000	
Niklas Estensson	870 000	
Stefan Hegnell	870 000	
Lars Linzander	870 000	
Birger Jarl 2 AB	870 000	Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm
Lahdo Maradona	870 000	
Omid Ghannad	870 000	
Wictor Billström	720 000	
Maria Zandi	540 000	
Jan Petterson	520 000	
Björn Bengtsson	510 000	
Hans Elis Johansson	440 000	
John Andersson Moll	430 000	
Stefan Lundgren	430 000	
Jakob Svensson	430 000	
Simon Hammarström	430 000	
Jan Butt	430 000	
Mikael Rosencrantz	430 000	
David Brändström	430 000	
Måns Berlin	430 000	
Luca di Stefano	400 000	
Elvil AB	380 000	Viderupsgatan 21, 216 22 Limhamn
Göte David Johansson	380 000	
Newick AB	360 000	Wallingatan 16, 111 24 Stockholm
Per Ola Bergman	340 000	
Peter Mörsell	300 000	
Mattias Svensson	300 000	

Öbrink Management AB	290 000	Ynglingagatan 8, 217 74 Malmö
Lars Carnestedt	280 000	
Föreningen Svensk- Finlads Vänner AB	280 000	Vesslevägen 16, 167 66 Bromma
Alexander Ribrant	260 000	
Raging Bull Invest AB	260 000	Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö Boo
Alfanet Innovation AB	260 000	Box 2224, 10315 Stockholm
Gefwert Development AB	260 000	Hermelinstigen 17, 167 57 Bromma
Anna Clark	260 000	
Mikael Björkner	210 000	
Richard Kilander	210 000	
Apita Risk Management AB	210 000	c/o Schanning, Kammakar- gatan 4, 111 40 Stockholm
Christian Månsson	190 000	
Björn Magnusson	170 000	
Mehrdad Mahdjoubi	170 000	
Åke Munkhammar	80 000	
LoWil Invest AB	80 000	Södra Kungsvägen 216a, 181 62 Lidingö
Simon Andersson	80 000	
<b>Totalt</b>	<b>188 810 000</b>	

## Lämnade toppgarantiättaganden

Namn	Belopp (SEK)	Adress
Cidro Förvaltning AB	30 000 000	c/o Rite Ventures, Artilleri- gatan 6, 4tr, 114 52 Stockholm
H. Waldaeus AB <sup>53</sup>	8 000 000	Sandövägen 51, 139 50 Värmdö
John Fällström	4 000 000	
Pegroco Invest AB	3 300 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Wilhelm Risberg	758 463	
Accrelum AB	600 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Sweagle AB	600 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
<b>Totalt</b>	<b>47 258 463</b>	

53 Styrelseordförande Jan Lombach är styrelseordförande i H.Waldaeus AB men äger per Prospektets datum inga aktier i bolaget.

# Legala frågor och övrig information

## Allmän information

Bolagets firma och kommersiella beteckning är Midsummer AB. Bolagets organisationsnummer är 556665-7838. Bolaget är ett publikt bolag med säte i Stockholms kommun, Stockholms Län. Bolaget bildades i Sverige 2004-06-15 och registrerades vid Bolagsverket 2004-09-03. Nuvarande firma registrerades 2004-11-23. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier och teckningsoptioner som antingen ska eller har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och har ett kvotvärde om 0,04 SEK och representerar en röst vardera. Valutan för förestående emission är SEK.

Inga fysiska aktiebrev har utgetts och Bolaget är anslutet till Euroclear AB med adress Box 191, 101 23 Stockholm som är kontoförande institut. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i SEK. Bolagets aktie är upptagen till handel i svenska kronor på Nasdaq First North Growth Premier under kortnamnet MIDS och ISIN-kod SE0011281757. Emittentens obligationer är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Sustainable Bond List, som utgör en reglerad marknad, med kortnamn MID 001 och ISIN-kod SE0012455772.

Bolagets adress är:

Elektronikhöjden 6  
SE-175 43 Järfälla  
Tel: 08 525 09 610  
info@midsummer.se

Bolagets webbplats finns på [www.midsummer.se](http://www.midsummer.se). Midsummers hemsida, samt övriga hemsidor som hänvisar till Prospektet har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av Prospektet, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning

## Regelverk

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktie marknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, eller oreglerad marknad som följer regelverket för reglerade marknader, ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 % av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (SFS 2005:551).

Bolaget har och kommer att etablera helägda dotterbolag i andra länder. Dessa bolag kommer att regleras bl a av associationsrättsliga, skattemässiga och arbetsrättsliga regler i respektive land.

## Aktieägaravtal

Det existerar, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Midsummer förändras.

## Väsentliga avtal

Bolaget har utöver vad som framgår nedan, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, inte ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren som innehåller bestämmelse som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för koncernen.

## Lock-up avtal

Avtal om att inte avyttra aktier träffades med större aktieägare, representerande 51,0 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget före den nyemission som genomfördes under 2018, i samband med noteringen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Avtalet innebär att den som omfattas av avtalet inte utan skriftligt medgivande från G&W får avyttra aktier innan 2021-06-21.

## Obligationer

Obligationer har utgivits med ett nominellt belopp om 200 SEK inom ett ramverk som uppgår till högst 500 MSEK. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm Sustainable Bond List, som utgör en reglerad marknad. Obligationernas löptid är till och med den 25 april 2023. Räntan på obligationerna är rörlig och uppgår till STIBOR 3 mån plus en årlig ränta om 8,5 %. Ränta betalas kvartalsvis den 25 april, 25 juli, 25 oktober och den 25 januari varje år. I samband med att moderbolaget emitterade den gröna obligationen förband sig Bolaget att hålla soliditeten i Bolaget över 20%.

## Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

## Miljö, certifiering och tillstånd

Bolaget är, utöver vad som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer", inte i någon väsentlig omfattning beroende av några särskilda tillstånd för att bedriva sin verksamhet. Bolaget följer de regler och föreskrifter som är utstakade att efterföljas av bolag som är verksamma inom motsvarande områden.

Bolaget har sökt och erhållit relevanta certifieringar som bedöms vara av betydelse för Bolagets verksamhet. Dessa utgör i dagsläget inga begränsningar i användningen av de materiella anläggningstillgångarna (se vidare ovan under avsnittet "Patent, immateriella rättigheter och certifieringar").



## Anställningsavtal och personal

Sedvanliga anställningsavtal är ingångna av Bolaget. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagares uppfinningar. Antalet anställda vid utgången av det första halvåret 2020 var 120 st.

Andel kvinnor	2020 <sup>53</sup>	2019	2018	2017
Styrelsen	20 %	20 %	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	50 %	50 %	2 0 %	20 %

Medelantal anställda	2020 <sup>53</sup>	2019	2018	2017
Sverige	118	109	73	45
Dotterföretag Sverige	–	–	–	–
Dotterföretag utanför Sverige	–	–	–	–
	118	109	73	45

Könsfördelning (andel män)	2020 <sup>53</sup>	2019	2018	2017
Sverige	81 %	77 %	78 %	84 %
Dotterföretag Sverige	–	–	–	–
Dotterföretag utanför Sverige	–	–	–	–

## Emissionsgaranti

Erbjudandet är inte garanterat<sup>54</sup>.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda ärenden eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de tolv föregående månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har fått betydande effekter på Bolagets och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## Dokument som införlivas genom hänvisning

Prospektet innehåller, utöver detta dokument, följande dokument vilka införlivas genom hänvisning och som finns tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida [www.midsummer.se](http://www.midsummer.se) och på Bolagets kontor, under prospektets giltighetstid. Informationen på webbplatserna ingår inte i prospektet såtillvida den inte införlivats genom hänvisning. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet. Följande dokument införlivas genom hänvisning:

- Årsredovisning för 2019, såvitt avser följande avsnitt och sidor; Nyckeltal (s. 3), Resultat och övrigt totalresultat för koncernen (s. 17), Finansiell ställning för koncernen (s. 18), Rapport över förändringar i koncernens eget kapital (s. 19), Kassaflöde för koncernen (s. 19), noter (s. 25-72), Revisionsberättelse (s. 76–78).

<https://midsummer.se/ir/finansiella-rapporter/arsredovisning-2019/>

- Delårsrapport för det andra kvartalet 2020, såvitt avser följande avsnitt och sidor; Nyckeltal (s. 3), Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag (s. 9), Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag (s. 10), Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag (s. 11), Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag (s. 11), noter (s. 15–16).

<https://midsummer.se/ir/finansiella-rapporter/midsummers-delarsrapport-q2-2020/>

## Innehav av aktier eller andelar

Bolaget äger inga aktier eller andelar i andra bolag som kan ha väsentlig betydelse för bedömningen av dess egna tillgångar och skulder, finansiella tillgångar eller resultat.

## Information från tredje part

Detta dokument innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Transaktioner med närstående

Inom ramen för samarbetet med Sunflare, vars ägare är större aktieägare i Midsummer, har beställningar för DUO-maskiner, processer och tjänster i samband med installation och produktionsövervakning erhållits. Alla transaktioner har gjorts på kommersiella villkor och alla åtaganden enligt samarbetsavtalet, som slöts när Sunflares ägare även blev aktieägare i Midsummer, har uppfyllts. Omfattningen på transaktionerna utgjorde under 2017 cirka 70 % av Bolagets totala omsättning men har sedan dess minskat till att utgöra cirka 55 % under 2019 och 2020. Utöver de mellanhavanden som reglerats inom ramen för samarbetet med Sunflare har det inte förekommit några transaktioner med närstående.

<sup>54</sup> Per 2020-06-30

<sup>55</sup> Ej att förväxla med garantiåtaganden och teckningsförbindelser.

Styrelseordförande Jan Lombach är styrelseordförande i H. Waldaues AB som har lämnat avtal avseende garantiåtagande (10 MSEK) samt toppgarantiåtagande (8 MSEK) i Erbjudandet. Jan Lombach äger per prospektets datum inga aktier eller andra värdepapper i H. Waldeus AB.

Eventuella framtida avtal eller överenskommelser med närstående eller parter där det skulle kunna uppstå intressekonflikter ska dessa hanteras utifrån grundantagandet att det är till gagn för Bolagets investerare och att det sker på marknadsmässiga villkor och i övrigt på villkor som kan anses vara branschpraxis.

I övrigt har det inte förekommit några transaktioner med närstående som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Midsummer efter den 30 juni 2020..

### Koncernförhållanden

Midsummer AB (publ), 556665-7838, är moderbolag i koncernen. Midsummer Roofing AB, 559081-4652, som registrerades 2016-10-21 och förvärvades 2018-12-27, utgör ett helägt dotterbolag. Dotterbolaget har sitt säte i Järfälla kommun, Stockholms Län. Nuvarande firma registrerades 2019-04-09. Dotterbolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Midsummer Italia S.r.l. registrerades 2020-09-18 och är ett helägt italienskt dotterbolag vars associationsform regleras av italiensk rätt. Nuvarande firma registrerades 2020-09-18.

### Miljö och tillstånd

Bolaget avser inte att bedriva tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet. Verksamheten i övrigt omfattas ett antal regelverk som reglerar skogsbruk, avverkning, plantering, miljözoner m m.

### Rådgivares intressen

Aktieinvest FK AB har anlitats av Bolaget som emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt. Aktieinvest FK AB har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i Företrädesemissionen.

G&W Fondkommission har anlitats av Bolaget som rådgivare i samband med Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt. G&W Fondkommission har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster i form av kontant betalning och genom utgivande av Units på samma villkor som i Företrädesemissionen, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i Företrädesemissionen.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget.

### Tillgång till dokument

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis, finansiella rapporter, årsredovisningar, dokument som införlivats genom hänvisning, brev och andra dokument, värderingar och uttalanden som på Bolagets begäran utarbetats av en expert och som till någon del ingår i eller

som det hänvisas till hålls tillgängliga på Bolagets webbplats [www.midsummer.se](http://www.midsummer.se) (informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såtillvida den inte införlivats genom hänvisning) samt på Bolagets kontor med adress Elektronikhöjden 6, SE-175 43 Järfälla.

### Prospektets godkännande och Behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner prospektet 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 Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### Viktig information om beskattning

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

### Övrig information om Bolaget

Inga inskränkningar att fritt överlåta aktier eller andra värdepapper som kommer att bli upptagna till handel finns. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår.

# Bolagsordning

Midsummer AB, Org nr 556665-7838

Antagen vid årsstämman den 20 april 2018

## § 1 Firma

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

## § 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

## § 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet är att bedriva utveckling av alternativa energikällor samt övrig teknikutveckling inom energibranschen samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 900 000 kr och högst 3 600 000 kr.

## § 5 Antal aktier

Bolaget ska ha lägst 22 500 000 och högst 90 000 000 aktier.

## § 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

## § 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

## § 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer med eller utan suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

## § 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman, dock att kallelse till extra bolagsstämma, som inte ska behandla fråga om ändring av bolagsordning, ska ske tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman.

## § 10 Anmälan till bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 11 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. Val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
  - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelsens ledamöter och revisorer.
9. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt revisorer, revisorssuppleanter eller registrerade revisionsbolag.
10. Val av styrelse och revisorer, revisorssuppleanter eller registrerade revisionsbolag.
11. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Källförteckning

Informationen på webbplatserna nedan ingår inte i prospektet såtillvida den inte införlivats genom hänvisning.

- International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37:2020 April 2020, sid 7, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA\\_PVPS\\_Snapshot\\_2020.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/04/IEA_PVPS_Snapshot_2020.pdf)
- Critical Review Statement: Life Cycle Assessment of Midsummer:s Lightweight CIGS Solar Panels, Dr. Niels Jungbluth (ESU-services Ltd.), Schaffhausen, Schweiz, 2020-05-13
- Life Cycle Assessment of CIGS thin film solar panels produced by Midsummer AB, genomförd av Miljögiraff AB 2020-04-28
- <https://www.marketwatch.com/press-release/global-building-integrated-photovoltaics-bipv-market-size-2020-global-industry-insights-by-global-share-emerging-trends-regional-analysis-segments-prime-players-drivers-showing-impressive-growth-and-development-2020-09-09?tesla=y>
- [https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg\\_download/map\\_pdfs/G\\_opt\\_IT.pdf](https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg_download/map_pdfs/G_opt_IT.pdf)
- [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity\\_price\\_statistics](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity_price_statistics)
- <https://www.pv-magazine.com/2020/05/22/italian-homeowners-can-now-install-pv-systems-for-free/>
- International Energy Agency, Report IEA-PVPS T1-37: 2020, Snapshot of global PV Markets 2020
- <https://cleantechnica.com/2020/01/13/china-2019-electric-vehicle-market-share-grows-to-4-7-despite-tighter-incentives/>
- International Energy Agency, Report IEA PVPS T1-33:2018, 2018 Snapshot of Global Photovoltaic Markets
- International Energy Agency, Report IEA PVPS T1-35:2019, 2019 Snapshot of Global PV Markets
- <https://www.power-technology.com/comment/china-solar-pv/>
- <https://www.bloomberg.com/press-releases/2020-07-21/solar-energy-market-size-is-projected-to-reach-usd-223-3-billion-by-2026-values-reports>
- EU Market Outlook For Solar Power /2019 – 2023, sid 15, <https://www.solarpowereurope.org/eu-market-outlook-for-solar-power-2019-2023/>
- [https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg\\_download/map\\_pdfs/G\\_opt\\_IT.pdf](https://re.jrc.ec.europa.eu/pvg_download/map_pdfs/G_opt_IT.pdf)
- [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity\\_price\\_statistics](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity_price_statistics)
- International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Italy 2018, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR\\_Italy\\_2018.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR_Italy_2018.pdf)
- <https://www.energivarlden.se/artikel/lysande-utsikter-for-klimatsmart-solcellstillverkning/>
- <https://www.sustainalytics.com/esg-rating/midsummer-ab/2003268881/>
- International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2019, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/08/NSR\\_Sweden\\_2019.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/08/NSR_Sweden_2019.pdf)
- International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2018, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR\\_Sweden\\_2018.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/NSR_Sweden_2018.pdf)
- International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2017, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/Swedish\\_NSR\\_2017.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/Swedish_NSR_2017.pdf)
- International Energy Agency, National Survey Report of PV Power Applications in Sweden 2016, [https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/National\\_Survey\\_Report\\_of\\_PV\\_Power\\_Applications\\_in\\_Sweden\\_-\\_2016.pdf](https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2020/01/National_Survey_Report_of_PV_Power_Applications_in_Sweden_-_2016.pdf)

# Definitioner

<b>BIPV</b>	Buiding Integrated Photovoltaics, d v s solceller som integrerats i byggnaden eller byggnads-materialet.		tronik och skärverktyg. Det kanske vanligaste är beläggning av dvd-skivor.
<b>BTU</b>	Betalda Tecknade Units med ISIN-kod SE0014957841.	<b>Substrat</b>	Det underlag på vilket ett annat material appliceras.
<b>CIGS</b>	Copper Indium Gallium Selenide (Sv. Koppar, Indium, Gallium, Selenid).	<b>Watt (W)</b>	Watt är den fysikaliska storheten effekt, det vill säga energi (eller arbete) per tidsenhet. KW = 1 000 Watt, MW = 1 000 KW, GW = 1 000 MW, TW = 1 000 GW.
<b>Fotovoltaik</b>	Den teknik som utnyttjar den fotovoltaiska effekten för direkt omvandling av ljusenergi från solen (fotoner) till elektrisk energi (elektroner) genom så kallade solceller, eller fotovoltaiska celler (eng. Photovoltaics, PV).	<b>Emissionsinstitut</b>	Aktieinvest FK AB, org.nr. 556072-2596, som har anlitats som emissionsinstitut i samband med förevarande nyemission.
<b>IP</b>	Från engelska Intellectual Property (Sv. Intellektuell Egendom, Intellektuella Rättigheter, Immateriala Rättigheter).	<b>Emissionslikvid</b>	Det sammanlagda beloppet som erläggs som betalning för samtliga A-aktier som ges ut och tecknas i Erbjudandet. Total Emissionslikvid kan som mest uppgå till 50 MSEK, eller sådant lägre belopp som Bolaget kan komma att besluta.
<b>IEA</b>	Ett fristående organ inom OECD som grundades 1974 efter en större oljekris året innan och vars huvudmål är att minska samhällets beroende på olja. IEA fungerar som politisk rådgivare till sina medlemsstater, men arbetar idag även mot länder utanför OECD:s krets, som Kina, Indien och Ryssland, vilka ses som strategiskt viktiga samarbetspartners i energifrågor.	<b>Emissionskostnad</b>	De kostnader som är direkt förknippade med förevarande nyemission och som belastar Bolaget.
<b>Kisel</b>	Ett halvmetalliskt grundämne med det kemiska tecknet Si (latin: silicium). Rent kisel är kristallint och har en grå metallisk färg. Kisel liknar glas och är liksom detta starkt men mycket skört. Ett av de största användningsområdena för kisel i legeringar är med aluminium för att producera lättmetallegeringar. Över hälften av världskonsumtionen av kisel går till detta ändamål. Hos halvledare används kisel som har dopats med andra ämnen och det används i bland annat solceller och transistorer.	<b>Erbjudandet, Emissionen, Företrädesemissionen, Nyemissionen</b>	Förevarande emission av Units.
<b>Kadmium</b>	Kadmium är ett relativt ovanligt metalliskt grundämne med det kemiska tecknet Cd (latin: Cadmium) som räknas som en tungmetall. I periodiska systemet tillhör kadmium grupp tolv, samma grupp som zink och kvicksilver. I jordskorpan är grundämnet tämligen ovanligt, och förekommer då främst tillsammans med zink. Kadmium har ingen livsnödvändig funktion och i höga halter är metallen giftig för alla former av liv.	<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.
<b>OEM</b>	Original Equipment Manufacturer.	<b>Garanti, garantiåtagande</b>	Avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall tecknas till mindre än cirka 80 %.
<b>Sputtring</b>	Från engelska "sputtering". En metod för ytbeläggning som görs i en vakuumkammare som fylls med ädelgas. En elektrisk spänning mellan kammarens väggar och det föremål som ska sputtras (ytbeläggas) skapar ett plasma där de positivt laddade partiklarna bombarderar föremålet varpå atomer skjuts ut, alltså sputtras, och utgör ytskiktet. Metoden används inom en mängd områden, bland annat i solfångare, elek-	<b>G&amp;W, G&amp;W Fondkommission</b>	Avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. Nr. 556549-4613.
		<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards är en internationell standard för redovisning av företags och organisationers ekonomi. IFRS regleras av International Accounting Standards Board. IFRS utgår från ett principbaserat synsätt som ger företagen möjlighet att verksamhetsanpassa sina finansiella rapporter.
		<b>PEP</b>	En person i politiskt utsatt ställning.
		<b>Prospektet</b>	Föreliggande prospekt för Midsummer AB (publ).
		<b>Toppgaranti</b>	Avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mellan cirka 80 % och 100 %.

# Bilaga 1: Optionsvillkor

## Villkor för teckningsoptioner Serie To1, 2020/2021 utgivna av Midsummer AB (Publ)

### 1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551);
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Midsummer AB (publ), org. nr 556665-7838;
"marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på börs, auktoriserad marknadsplats, reglerad marknad, annan handelsplattform som drivs av värdepappersinstitut eller annan motsvarande handelsplats;
"optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
"teckning"	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske enligt dessa villkor;
"teckningsoption"	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckningsperiod"	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor;
"vardag"	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (d v s även lördagar); samt
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.

### 2 Antalet teckningsoptioner och registrering m m

Det sammanlagda antalet teckningsoptioner uppgår till högst det antal som följer av relevanta emissionsbeslut.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av Bolaget genom det kontoförande institut som Bolaget från tid till annan utser att handha sådan registrering. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

### 3 Rätt att teckna nya aktier och teckningskurs

Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 15,20 kronor per aktie.

Optionsinnehavaren har rätt att under perioden från och med den 1 november 2021 till och med den 30 november 2021, eller det tidigare datum som kan följa av punkt 8 nedan, påkalla teckning.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för omräkning i de fall som anges i punkt 8 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

### 4 Teckning

Anmälan om teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget eller banken, varvid optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget och/eller banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), ska ange det antal aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningsedel ges in till på i anmälningssedeln angiven adress så att den kommer Bolaget eller banken till handa inom den period teckning enligt punkt 3 ovan får påkallas. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption som inte kan utnyttjas.

Inges inte anmälan om teckning inom den tid som anges i punkt 3 ovan upphör all rätt enligt teckningsoptionen att gälla.

## 5 Betalning

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln angivet bankkonto.

## 6 Verkställande av teckning

Sedan teckning skett och betalning för tecknade aktier har erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för Bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas som interimsktior i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear Sweden) och på optionsinnehavarens avstämningskonto. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan kan tidpunkten för sådan slutlig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

## 7 Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

## 8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier m m

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas, nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), ska följande gälla:

### 8.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan bolagsstämman beslutat om denna. Aktie som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto, vilket innebär att den inte ger rätt att delta i fondemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)*

*Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)*

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet, men tillämpas först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

### 8.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska punkt 8.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear Sweden på begäran av Bolaget.

### 8.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning:

- (a) Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om nyemissionen, verkställas först sedan bolagsstämman beslutat om denna.

Aktie som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto, vilket innebär att den inte ger rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)*

*Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)*

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken

aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens teoretiska värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$\text{Teoretiskt värde på teckningsrätten} = (\text{det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) - (\text{emissionskursen för den nya aktien})) / (\text{antalet aktier i Bolaget före emissionsbeslutet})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden, och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter. Slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning sker först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kapitlen aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i punkt 8.3 första stycket (a) och (b) ovan äga motsvarande tillämpning beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}) / (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}).$$

$$\text{Omräknat antal aktier} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden

framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden, och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 8.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

#### 8.5 Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Genomför Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1–8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av Bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "Erbjudandet"), ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för optionsinnehavaren till deltagande i Erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat från den dag då aktien noteras utan rätt till utdelningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}) / (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")})$$

$$\text{Omräknat antal aktier} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för Erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter



som omfattas av Erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med Erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för Erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, det under en period om 25 handelsdagar räknat från första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med Erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med Erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat från första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med Erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av Erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med Erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av Erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 8.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## 8.6 Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 ovan får Bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller Erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 8.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om Erbjudandet.

Om Bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt bestämmelserna i denna punkt ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3–8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller Erbjudandet.

## 8.7 Extraordinär utdelning

Lämnar Bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)*

*Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)*

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar, och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 8.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## 8.8 Minskning av aktiekapitalet

Genomför Bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till vid

teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom teckning inte ger rätt att delta i minskningen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)*

*Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)*

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

*Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)*

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna, och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 8.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## 8.9 Omräkning om Bolagets aktier inte är marknadsnoterade

8.9.1 Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av Bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i tillämplig omräkningsformel i stället ska anses vara till aktievärdet.

8.9.2 Är ingen av Bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämna Bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställt resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning

för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av Bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska i övrigt utföras i enlighet med bestämmelserna i punkt 8.7 ovan, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i omräkningsformlerna i stället ska anses vara till aktievärdet.

## 8.10 Alternativ omräkningsmetod

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1–8.5 eller 8.7–8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt Bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt Bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

## 8.11 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt ental öre, varvid belopp om 0,5 öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

## 8.12 Tvångsinlösen

Om aktie i Bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

## 8.13 Fusion

Om (i) bolagsstämma beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för Bolaget beslutar att Bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om Bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att Bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, ska godkännas eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om Bolaget ska uppgå i moderbolag.

#### 8.14 Delning

8.14.1 Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)*

*Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)*

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat från första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta

betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som enligt Bolaget kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna, och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 8.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

8.14.2 Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga av Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får teckning inte ske därefter.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska under-teckna delningsplanen.

### 8.15 Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att Bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

### 8.16 Konkurs

Om domstol försätter Bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

## 9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

## 10 Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

## 11 Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption.

För det fall teckningsoptionerna är marknadsnoterade ska meddelande i tillämpliga fall även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning av marknadsnoteringen.

## 12 Ändring av villkoren

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

## 13 Sekretess

Varken Bolaget, banken eller Euroclear Sweden får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclear Swedens avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl a framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

## 14 Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, banken eller Euroclear Sweden gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, banken eller Euroclear Sweden vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, banken eller Euroclear Sweden skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear Sweden varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att Bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, banken eller Euroclear Sweden att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## 15 Tvistelösning och tillämplig lag

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

## Bilaga 2: Balans- och resultaträkningar för 2017 och 2018 omräknade till IFRS

### Rapport över finansiell ställning för koncernen

<i>kr</i>	Not	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>	24	
Immateriella anläggningstillgångar	10	31 229 460
Materiella anläggningstillgångar	11	13 256 066
Nyttjanderättstillgångar	23	24 103 071
Uppskjuten skattefordran	8	4 842 713
Långfristiga fordringar	12	40 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>73 471 310</b>
Varulager	13	70 418 568
Skattefordringar	8	177 323
Kundfordringar	14,22	7 837 892
Avtalstillgångar	2	4 778 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	409 257
Övriga fordringar	12	1 562 501
Likvida medel		53 078 543
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>138 262 229</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>211 733 538</b>
<b>Eget kapital</b>	15	
Aktiekapital		1 236 088
Övrigt tillskjutet kapital		157 237 914
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-17 910 863
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>140 563 139</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>140 563 139</b>
<b>Skulder</b>	24	
Långfristiga räntebärande skulder	16,22	20 291 097
Övriga avsättningar	18	1 921 875
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>22 212 972</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	16,22	14 725 657
Leverantörsskulder		8 733 506
Avtalsskulder	2,19	19 422 975
Övriga skulder	19	1 868 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	4 206 456
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>48 957 426</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>71 170 398</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>211 733 538</b>

## Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

kr

	Not	2018	2017
Nettoomsättning	2,3	178 365 985	88 733 113
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning		21 394 560	15 014 075
Aktiverat arbete för egen räkning		21 645 364	12 047 790
Övriga rörelseintäkter	4	4 023 285	5 664 443
		<u>225 429 195</u>	<u>121 459 421</u>
Råvaror och förnödenheter		-114 836 923	-49 720 525
Övriga externa kostnader		-30 148 486	-21 950 957
Personalkostnader		-51 051 330	-29 127 405
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	22	-16 050 660	-11 435 886
Övriga rörelsekostnader		-1 182 957	-679 746
<b>Rörelseresultat</b>	5, 6, 23	<u>12 158 839</u>	<u>8 544 902</u>
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3 570 648	1 194 653
Räntekostnader och liknande kostnader		-1 325 920	-1 597 475
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	7	<u>14 403 567</u>	<u>8 142 081</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>14 403 567</u>	<u>8 142 081</u>
Skatt på årets resultat	8	4 643 727	2 231 604
<b>Årets resultat</b>		<u>19 047 294</u>	<u>10 373 685</u>

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

1 januari - 31 december

kr

	Not	2018	2017
<b>Årets resultat</b>		19 047 294	10 373 685
<b>Övrigt totalresultat</b>		-	-
<b>Årets totalresultat</b>		<u>19 047 294</u>	<u>10 373 685</u>

## Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

kr

	Not	2018	2017
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	10	31 229 460	22 022 897
Materiella anläggningstillgångar	11	13 256 066	6 301 833
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	25	50 000	-
Uppskjuten skattefordran		6 725 774	2 082 047
Andra långfristiga fordringar	12, 22	40 000	40 000
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<u>6 815 774</u>	<u>2 122 047</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>51 301 300</u>	<u>30 446 777</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m m	13	70 418 568	50 907 773
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14	7 837 892	3 665 037
Avtalstillgångar	2	4 778 145	-
Skattefordringar		177 323	67 193
Övriga fordringar	19	1 562 501	1 621 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1 110 563	1 400 548
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<u>15 466 424</u>	<u>6 754 721</u>
Kassa och bank		53 078 543	28 729 272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>138 963 535</u>	<u>86 391 766</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>190 264 833</u>	<u>116 838 543</u>

<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	15		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 236 088	494 544
Fond för utvecklingsutgifter		28 716 630	15 895 728
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		157 237 914	57 449 914
Balanserade vinstmedel		-73 175 612	-61 535 316
Årets resultat		19 047 293	10 373 685
<b>Summa eget kapital</b>		<b>133 062 313</b>	<b>22 678 555</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	18	1 921 875	207 379
<b>Summa avsättningar</b>		<b>1 921 875</b>	<b>207 379</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	17, 22	15 895 563	26 919 570
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>15 895 563</b>	<b>26 919 570</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	17, 22	2 130 984	-
Förskott från kunder		19 422 975	56 386 442
Leverantörsskulder		8 733 506	7 116 754
Övriga skulder	19	1 868 833	1 153 159
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	7 228 784	2 376 683
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>39 385 082</b>	<b>67 033 039</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>190 264 833</b>	<b>116 838 543</b>



## Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

kr

Ingående eget kapital 2017-01-01  
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring  
Justerat eget kapital 2017-01-01

Årets resultat  
Årets övrigt totalresultat  
Årets totalresultat

Vinstdisposition  
Avsättning  
Avskrivning av fond  
Utgående eget kapital 2017-12-31

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2017-01-01	494 544	8 343 327	57 449 914	-64 912 840	10 399 675	11 774 620
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring					530 250	530 250
Justerat eget kapital 2017-01-01	494 544	8 343 327	57 449 914	-64 912 840	10 929 925	12 304 870
Årets resultat					10 373 685	
Årets övrigt totalresultat					-	
Årets totalresultat					10 373 685	10 373 685
Vinstdisposition				10 929 925	-10 929 925	
Avsättning		12 047 790		-12 047 790		
Avskrivning av fond		-4 495 389		4 495 389		
Utgående eget kapital 2017-12-31	494 544	15 895 728	57 449 914	-61 535 316	10 373 685	22 678 555

kr

Ingående eget kapital 2018-01-01  
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring  
Justerat eget kapital 2018-01-01

Årets resultat  
Årets övrigt totalresultat  
Årets totalresultat

Vinstdisposition  
Avsättning  
Avskrivning av fond  
Fondemission  
Nyemission  
Nyemissionskostnader  
Utgående eget kapital 2018-12-31

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	494 544	15 895 728	57 449 914	-62 065 566	23 108 289	34 882 909
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring				530 250	-12 734 604	
Justerat eget kapital 2018-01-01	494 544	15 895 728	57 449 914	-61 535 316	10 373 685	22 678 555
Årets resultat					19 047 293	
Årets övrigt totalresultat					-	
Årets totalresultat					19 047 293	19 047 293
Vinstdisposition				10 373 685	-10 373 685	
Avsättning		21 645 364		-21 645 364		
Avskrivning av fond		-8 824 462		8 824 462		
Fondemission	494 544			-494 544		
Nyemission	247 000		99 788 000			100 035 000
Nyemissionskostnader				-8 698 535		-8 698 535
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 236 088	28 716 630	157 237 914	-73 175 612	19 047 293	133 062 313

Se not 15 för beskrivning av Fond för utvecklingsutgifter, Överkursfond och Balanserat resultat.

## Kassaflödesanalys för moderbolaget (indirekt metod)

1 januari – 31 december

kr

	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	14 403 567	8 142 081
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18 123 404	11 066 298
Betald inkomstskatt	-110 130	-32 420
	<u>32 416 841</u>	<u>19 175 959</u>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-19 510 795	-21 063 298
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-8 660 458	6 682 795
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-38 779 895	33 186 750
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<u>-34 534 307</u>	<u>37 982 206</u>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10 542 262	-2 318 962
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-21 669 193	-12 201 813
Förvärv av finansiella tillgångar	-50 000	-40 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<u>-32 261 455</u>	<u>-14 560 775</u>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	100 035 000	-
Emissionskostnader	-8 698 537	-
Upptagna lån	-	-
Amortering av lån	-60 903	-766 450
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<u>91 275 560</u>	<u>-766 450</u>
Årets kassaflöde	24 479 799	22 654 981
Likvida medel vid årets början	28 729 272	6 074 291
Valutakursdifferens i likvida medel	-130 528	-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<u>53 078 543</u>	<u>28 729 272</u>

### Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

#### Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

#### Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

#### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

### **Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna**

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 28.

### **Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper**

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

### **Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas**

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. De nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

### **Klassificering m.m.**

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som Midsummer AB per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har Midsummer AB inte en sådan rätt per rapportperiodens slut – eller innehåser skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhetscykeln – redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

### **Rörelsesegmentrapportering**

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 3 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

### **Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv**

#### **Dotterföretag**

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Midsummer AB. Bestämmande inflytande föreligger om Midsummer AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, s k förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas vanligtvis i resultatet.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

I de fall förvärvet inte avser 100 % av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Kvarvarande innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat när avyttringar leder till att bestämmande inflytande upphör.

#### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

#### Utländsk valuta

##### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

#### Intäkter

##### Prestationsåtaganden och intäktredovisningsprinciper

Intäkt värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkten när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll, dvs vid en viss tidpunkt eller över tid, kräver bedömningar.

För prestationsåtagandet Processen så anses kontroll ha övergått till kunden vid en viss tidpunkt, vilket är när kunden får tillgång till processen och kan dra nytta utav den, exempelvis kan börja förhandla med relevanta leverantörer för insatsvaror till maskinutrustningen etc. För prestationsåtagandet Maskinutrustning för solcellstillverkning anses kontroll ha övergått till kunden vid en viss tidpunkt, vilket anses vara när utrustningen

är levererad och accepterad av kunden, förutom för kontrakt där Midsummer AB har rätt till nedlagda kostnader plus en rimlig vinstmarginal om kunden skulle säga upp avtalet av andra skäl än företagets underlåtenhet att utföra vad som utlovats. I dessa fall överförs kontrollen över tid utifrån en färdigställandegrad som baseras på bokförda kostnader i förhållande till beräknade totala projektkostnader.

Betalning för prestationsåtagandena Processen och Maskinutrustning för solcellstillverkning sker vid vissa milestones och slutfakturerings sker när Maskinutrustningen för solcellstillverkning är installerad och accepterad av kunden. Ofakturerade belopp redovisas som Avtalsstillgångar och förfakturerade belopp som Avtalssskulder. Fakturor förfaller vanligtvis inom 30-60 dagar.

För efterföljande service och processsupport anses kontroll övergå kontinuerligt till kunden. Fakturering sker månadsvis och förfaller vanligtvis inom 30-60 dagar.

För solceller anses kontroll övergå till kunden vid leveranstidpunkten från fabriken och fakturering sker i samband med detta. Fakturor förfaller vanligtvis inom 30 dagar.

#### **(iv) Statliga stöd**

Statliga bidrag redovisas i rapport över finansiell ställning som upplupen intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i rapport över finansiell ställning som en reduktion av tillgångens redovisade värde.

#### **Leasing**

När ett avtal ingås bedömer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

##### *Leasetagare*

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkund vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingkuldens värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncerns marginella upplåningsränta.

Leasingkuldens värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingkuldens omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd bland annat av ändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingkuldens omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

##### *Korttidsleasingavtal och leasar av lågt värde*

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller underliggande tillgångar av lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

#### **Finansiella intäkter och kostnader**

Koncernens finansiella intäkter och kostnader inkluderar:

- ränteintäkter,
- räntekostnader,
- valutakursvinster/-förluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder

Ränteintäkter eller räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för det finansiella instrumentet till:

- redovisat bruttovärde för den finansiella tillgången, eller
- det upplupna anskaffningsvärdet för den finansiella skulden.

#### Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktig resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

#### Finansiella instrument

##### Redovisning och första värderingen

Kundfordringar och utfärdade skuldinstrument redovisas när de är utgivna. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång (med undantag för kundfordringar som inte har en betydande finansieringskomponent) eller finansiell skuld värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, när det gäller finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen. En kundfordring utan en betydande finansieringskomponent värderas till transaktionspriset.

##### Klassificering och efterföljande värdering

###### Finansiella tillgångar

Vid första redovisningstillfället klassificeras en finansiell tillgång som värderad till: upplupet anskaffningsvärde; verkligt värde via övrigt totalresultat – skuldinstrumentsinvestering; verkligt värde via övrigt totalresultat – egetkapitalinvestering; eller verkligt värde via resultatet. Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Detta eftersom de innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att erhålla de avtalsenliga kassaflödena samtidigt som kassaflödena från tillgångarna endast utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta.

###### Finansiella skulder – Klassificering, efterföljande värdering och vinster och förluster

Finansiella skulder klassificeras antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultaträkningen. Koncernens skulder för tilläggsköpeskillningar hänförliga till rörelseförvärv redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

###### Borttagande från rapporten över finansiell ställning (bortbokning)

###### Finansiella tillgångar

Koncernen tar bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om den överför rätten att ta emot de avtalsenliga kassaflödena genom en transaktion i vilken i väsentlighet alla risker och fördelar med ägarskapet har överförts eller i vilken koncernen inte överför eller behåller i väsentlighet alla de risker och fördelar med ägarskap och den inte behåller kontrollen över den finansiella tillgången.

Koncernen ingår transaktioner i vilka den överför tillgångar redovisade i rapporten över finansiell ställning, men behåller alla eller i väsentlighet alla risker och fördelar förknippade med de överförda tillgångarna. I de fallen tas inte de överförda tillgångarna bort från redovisningen.

#### Finansiella skulder

Koncernen bokar bort en finansiell skuld från rapporten över finansiell ställning när de åtaganden som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Koncernen bokar också bort en finansiell skuld när de avtalsenliga villkoren modifieras och kassaflödena från den modifierade skulden är väsentligt annorlunda. I det fallet redovisas en ny finansiell skuld till verkligt värde baserat på de modifierade villkoren.

När en finansiell skuld bokas bort redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet som har tagits bort och den ersättning som har betalats (inklusive överförda icke-monetära tillgångar eller antagna skulder) i resultatet.

#### Materiella anläggningstillgångar

##### Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

##### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

##### Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Leasade tillgångar skrivs även de av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder;

- |  |           |
|--|-----------|
| - maskiner och andra tekniska anläggningar | 5 - 10 år |
| - inventarier, verktyg och installationer  | 5 år      |
| - Nedlagda utgifter på annans fastighet    | 20 år     |

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

### Immateriella tillgångar

#### Forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t ex för ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser, låneutgifter i enlighet med IAS 23. Övriga utgifter för utveckling redovisas i året resultat som kostnad när de uppkommer. I rapport över finansiell ställning redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

#### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av koncernen utgörs av patent och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

#### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

#### Låneutgifter

Låneutgifter som är hänförliga till uppförandet av så kallade kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av den kvalificerade tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. I första hand aktiveras låneutgifter som uppkommit på lån som är specifika för den kvalificerade tillgången. I andra hand aktiveras låneutgifter som uppkommit på generella lån, som inte är specifika för någon annan kvalificerad tillgång. Aktivering av låneutgifter är för koncernen främst aktuellt avseende balanserade utvecklingsutgifter.

#### Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- |                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| - patent                          | 10 år |
| - balanserade utvecklingsutgifter | 5 år  |

#### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av en metod med vägda genomsnittspriser och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.



### Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IFRS 9, varulager och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan bedöms det redovisade värdet enligt respektive standard.

### Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassa-genererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

### Återföring av nedskrivning

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Midsummer redovisar reserver för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Förlustreserven för kundfordringar och avtalstillgångar värderas till ett belopp motsvarande de förväntade kreditförlusterna för under hela fordrans löptid.

Kundfordringarnas och avtalstillgångarnas nedskrivningsbehov fastställs utifrån historiska erfarenheter av kundförluster på liknande fordringar. Kreditförlusterna värderas som nuvärdet av alla underskott i kassaflödena (d.v.s. skillnaden mellan kassaflödena i enlighet med avtalet och det kassaflödet som koncernen förväntar sig att erhålla).

Förlustreserven reducerar tillgångarnas värde i rapporten över finansiell ställning.

### Presentation av reserver för förväntade kreditförluster i rapporten över finansiell ställning

Förlustreserver för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde dras av från tillgångarnas bruttovärde.

Förlustreserver för skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat skrivs ned i resultatet och redovisas i övrigt totalresultat.

### Bortskrivning

En finansiell tillgångs redovisade bruttovärde skrivs bort när koncernen inte har några rimliga förväntningar på att återvinna en finansiell tillgång i sin helhet eller en del av den. För enskilda kunder har koncernen en policy att skriva bort det redovisade bruttovärdet när den finansiella tillgången har förfallit med 180 dagar baserat på historisk erfarenhet av återvinning av liknande tillgångar. För företagskunder gör koncernen individuella bedömningar avseende tidpunkt och belopp för bortskrivning baserat på huruvida det finns rimliga förväntningar på återvinning. Koncernen har inte några förväntningar på betydande återvinning av de bortskrivna beloppen.

Finansiella tillgångar som skrivits bort kan emellertid fortfarande vara föremål för verkställighetsåtgärder för att uppfylla koncernens förfaranden för återvinning av förfallna belopp.

#### Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägdade genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

#### Ersättningar till anställda

##### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

##### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

##### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas enligt långfristiga ersättningar.

##### Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

##### Garantier

En avsättning för garantier redovisas när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

#### Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryckandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

### **Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper**

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

### **Klassificering och uppställningsformer**

För moderbolaget redovisas en resultaträkning och en rapport över resultat och övrigt totalresultat, där för koncernen dessa två rapporter tillsammans utgör *en* rapport över resultat och övrigt totalresultat. Vidare används för moderbolaget benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över resultat och övrigt totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* respektive IAS 7 *Rapport över kassaflöden*. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

### **Dotterföretag**

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

### **Intäkter**

#### **Entreprenadkontrakt**

I moderbolaget resultatredovisas entreprenadavtal till fast pris när entreprenaden är färdigställd. Intill dess redovisas pågående arbeten för annans räkning avseende entreprenadavtal till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

#### **Finansiella instrument och säkringsredovisning**

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 9 för finansiella instrument. Delar av principerna i IFRS 9 är dock ändå tillämpliga – såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning, kriterier för att säkringsredovisning ska få tillämpas och effektivräntemetoden för ränteutgifter och räntekostnader.

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas IFRS 9s nedskrivningsregler.

#### **Rörelsesegmentrapportering**

Moderbolaget redovisar inte segment enligt samma fördelning och samma omfattning som koncernen, utan upplyser om nettoomsättningens fördelning på moderbolagets verksamhetsgrenar.

#### **Leasade tillgångar**

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

#### **Låneutgifter**

Moderbolaget tillämpar IFRS 15 i enlighet med undantaget i RFR 2, vilket möjliggör att intäkt för uppdrag till fast får redovisas som intäkt senast när arbetet väsentligen är fullgjort (färdigställandemetoden). För 2017 och 2018 har detta inte medfört någon skillnad.

## Not 2 Intäkter

### Intäktströmmar

Koncernen genererar intäkter främst från försäljning av maskinutrustning för solcellstillverkning, process för solcellstillverkning, service av maskinutrustning och solceller. För närvarande erhåller koncernen nästan uteslutande sina intäkter från försäljning av maskinutrustning för solcellstillverkning och process för solcellstillverkning varför endast intäkter från dessa presenteras för det rörelsesegment som koncernen presenterar.

### Kontraktbalanser

Information om fordringar, avtalstillgångar och avtalsskulder från avtal med kunder sammanfattas nedan.

#### Koncernen

<i>kr</i>	Not 31 december 2018
Avtalstillgångar	4 778 145
Avtalsskulder	-19 422 975

#### Moderbolaget

<i>kr</i>	Not 31 december 2018	31 december 2017
Avtalstillgångar	4 778 145	-
Avtalsskulder	-19 422 975	-56 386 442

Avtalstillgångar hänför sig i första hand till koncernens rätt till ersättning för utfört men ej fakturerat arbete vid balansdagen avseende process för solcellstillverkning. Avtalstillgångarna överförs till kundfordringar när rättigheterna blir ovillkorliga. Detta sker vanligtvis när koncernen utfärdar en faktura till kunden.

Avtalsskulder avser främst de förskott som erhållits från kunden för maskinutrustning för solcellstillverkning.

De 56 386 tkr som redovisas som avtalsskuld vid periodens början har redovisats som intäkt den 31 december 2018.

Ingen information lämnas om återstående presentationsåtaganden som per den 31 december 2018 har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år som är tillåtet enligt IFRS 15.

## Not 3 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten företagets högsta verkställande beslutshavare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. Koncernens interna rapportering är uppbyggd utifrån att koncernledningen följer upp verksamheten i sin helhet. Koncernen har utifrån denna interna rapportering identifierat att koncernen endast har ett segment.

#### Not 4 Övriga rörelseintäkter

##### Moderbolaget

kr	2018	2017
Offentliga bidrag	3 739 401	5 664 443
Övrigt	283 884	-
	<u>4 023 285</u>	<u>5 664 443</u>

#### Not 5 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

##### Medelantalet anställda

	2018	varav män	2017	varav män
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	73	78 %	45	84 %
Totalt moderbolaget	73	78 %	45	84 %
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	-	-		
<b>Koncernen totalt</b>	<u>73</u>	<u>78 %</u>		

##### Könsfördelning i företagsledningen

	2018-12-31 Andel kvinnor	2017-12-31 Andel kvinnor
<b>Moderbolaget</b>		
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	20 %	20 %
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelser	0 %	-
Övriga ledande befattningshavare	20 %	-

**Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda samt sociala kostnader i moderbolaget**

Moderbolaget	2018			2017		
	Ledande befattningshavare (5 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (5 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar (varav tantiem o.d.)	5 239 920	30 273 041	35 512 961	4 514 650	15 724 597	20 239 247
<b>Moderbolaget totalt (varav tantiem o.d.)</b>	<b>5 239 920</b>	<b>30 273 041</b>	<b>-</b>	<b>4 514 650</b>	<b>15 724 597</b>	<b>-</b>
Sociala kostnader <sup>1</sup>	<b>2 589 405</b>	<b>11 332 626</b>	<b>13 922 031</b>	<b>2 101 889</b>	<b>5 939 158</b>	<b>8 041 048</b>
<sup>1</sup> varav pensionskostnader	758 910	1 428 532	2 187 442	549 965	729 918	1 279 883

**Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare, moderbolaget, 2018**

Tkr	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Aktie-relaterad ersättning	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
<b>Verkställande direktör Sven Lindström</b>							
Ersättning från moderbolaget	1 165 681		229 119			1 394 800	
<b>Andra ledande befattningshavare (4 personer)</b>							
Ersättning från moderbolaget	4 073 609		529 791			4 603 400	
<b>Summa</b>	<b>5 239 290</b>		<b>758 910</b>			<b>5 998 200</b>	

**Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare, moderbolaget, 2017**

Tkr	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Aktie-relaterad ersättning	Övrig ersättning	Summa	Pensionsförpliktelser
<b>Styrelseledamot Eric Jaremalm</b>							
Ersättning från moderbolaget	980 965		121 562			1 102 527	
<b>Verkställande direktör Sven Lindström</b>							
Ersättning från moderbolaget	1 023 332		73 830			1 097 162	
<b>Andra ledande befattningshavare (3 personer)</b>							
Ersättning från moderbolaget	2 510 353		354 573			2 864 926	
<b>Summa</b>	<b>4 514 650</b>		<b>549 965</b>			<b>5 064 615</b>	

Det finns inga särskilda avgångsersättningar och det är inte heller planerat. CEO och CFO har sex månaders ömsesidig uppsägningstid, inga avgångsvederlag eller liknande förekommer.

## Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Tkr	Koncernen	Moderbolaget	
	2018	2018	2017
KPMG [Louise Ronquist]			
Revisionsuppdrag	264 000	264 000	78 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget			
Skatterådgivning			
Övriga tjänster	25 150	25 150	5 910
Övriga revisorer			
Revisionsuppdrag	-	-	

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

## Not 7 Finansnetto

### Moderbolaget

kr	2018	2017
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	2 647	
Netto valutakursvinster	2 561 999	1 194 653
Summa	2 564 647	1 194 653
Räntekostnader	1 302 340	1 559 975
Övriga finansiella kostnader	23 580	37 500
Summa	1 325 920	1 597 475

## Not 8 Skatter

### Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/rapport över resultat

#### Moderbolaget

kr

	2018	2017
<b>Uppskjuten skatteintäkt</b>	<b>3 903 554</b>	<b>1 088 717</b>

#### Avstämning av effektiv skatt

#### Moderbolaget

kr

	2018 (%)	2018	2017 (%)	2017
Resultat före skatt		14 403 567		8 142 081
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-22%	-3 168 785	-22%	-1 791 258
Ej avdragsgilla kostnader	-0,4%	-54 787	-0,8%	-66 812
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	4	0,0%	6
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	41,3%	5 953 617	50,2%	4 089 668
Skatteeffekt emissionskostnader	13,3%	1 913 678		-
Redovisad effektiv skatt	32,2%	4 643 727	27,4%	2 231 604

### Redovisat i balansräkningen

#### Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen:

	Moderbolaget	
kr	2018	2017
Skattemässiga underskott	-	21 262 701

#### Moderbolaget

kr

	Balans per 1 jan 2018	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övr totalresultat	Redovisat i eget kapital	Balans per 31 dec 2018
Aktivering av underskottsavdrag	2 082 047	4 643 727			6 725 774
	2 082 047	4 643 727			6 725 774

kr

	Balans per 1 jan 2017	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övr totalresultat	Redovisat i eget kapital	Balans per 31 dec 2017
Aktivering av underskottsavdrag		2 082 047			2 082 047
		2 082 047			2 082 047

#### Förändrad skattesats

Fr o m 1 januari 2019 är skattesatsen i Sverige 21,4% för företag med räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare. Skattesatsen sänks till 20,6 % för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021 eller senare.



## Not 9 Resultat per aktie

### Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare

kr

	2018	2017
Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare	0,71	0,42

Årets resultat efter skatt var för 2018 19 047 294 (10 373 685) kronor.

Vägt genomsnittligt antal aktier uppgick 2018 till 26 943 433 (24 727 200) aktier. I samband med IPO:n under 2018 genomfördes en nyemission som registrerades på Bolagsverket den 23 augusti. Uträkningen för medelantalet aktier under perioden baseras på att aktieantalet ökade från 24 727 200 aktier till 30 902 200 aktier vid detta datum.

Som ett led i förberedelserna för IPO:n genomfördes en aktiesplit 50:1. I uträkningen för medelantalet aktier under perioden räknas antalet aktier efter att aktiespliten genomfördes som antalet aktier även för perioden före aktiespliten för att inte ge en missvisande siffra för medelantalet aktier.

## Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

Tkr

	Internt utvecklade immateriella tillgångar	Förvärvade immateriella tillgångar Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Utgående balans 2018-12-31 * För koncernen motsvarar Öppningsbalansen 2018-12-27 utgående balans 2018-12-31	94 600 430	1 422 788	96 023 218
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Utgående balans 2018-12-31 * Öppningsbalansen 2018-12-27 motsvarar utgående balans 2018-12-31	-63 926 388	-867 370	-64 793 758
<b>Redovisade värden</b>			
Per 2018-12-31 * Öppningsbalansen 2018-12-27 motsvarar utgående balans 2018-12-31	30 674 042	555 418	31 229 460

Alla immateriella tillgångar, utom goodwill, skrivs av. För närvarande har koncernen ingen goodwill. För information om avskrivningar, se redovisningsprinciperna i not

<b>Moderbolaget</b> <i>kr</i>	<b>Internt utvecklade immateriella tillgångar</b>	<b>Förvärvade immateriella tillgångar</b> Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	<b>Totalt</b>
	<b>Utvecklings- utgifter</b>		
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 2017-01-01	60 907 276	1 244 935	62 152 211
Rörelseförvärv		154 024	154 024
Internt utvecklade tillgångar	12 047 790		12 047 790
Utgående balans 2017-12-31	<u>72 955 066</u>	<u>1 398 959</u>	<u>74 354 025</u>
Ingående balans 2018-01-01	72 955 066	1 398 959	74 354 025
Rörelseförvärv		23 829	23 829
Internt utvecklade tillgångar	21 645 364		21 645 364
Utgående balans 2018-12-31	<u>94 600 430</u>	<u>1 422 788</u>	<u>96 023 218</u>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Ingående balans 2017-01-01	-42 061 509	-585 200	-42 646 709
Avyttringar och utrangeringar			
Årets avskrivningar	-9 544 521	-139 897	-9 684 418
Årets valutakursdifferenser			
Utgående balans 2017-12-31	<u>-51 606 030</u>	<u>-725 097</u>	<u>-52 331 127</u>
Ingående balans 2018-01-01	-51 606 030	-725 097	-52 331 127
Avyttringar och utrangeringar			
Årets avskrivningar	-12 320 358	-142 273	-12 462 631
Årets valutakursdifferenser			
Utgående balans 2018-12-31	<u>-63 926 388</u>	<u>-867 380</u>	<u>-64 793 768</u>
<b>Redovisade värden</b>			
Per 2017-01-01	<u>18 845 767</u>	<u>659 735</u>	<u>19 505 502</u>
Per 2017-12-31	<u>21 349 036</u>	<u>673 862</u>	<u>22 022 898</u>
Per 2018-01-01	<u>21 349 036</u>	<u>673 862</u>	<u>22 022 898</u>
Per 2018-12-31	<u>30 674 042</u>	<u>555 418</u>	<u>31 229 460</u>

## Not 11 Materiella anläggningstillgångar

### Koncernen

<i>kr</i>	Nedlagda utgifter på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
-----------	--	--	---	--------

#### Anskaffningsvärde

Utgående balans 31 december 2018	2 210 279	38 390 329	45 000	40 645 608
----------------------------------	-----------	------------	--------	------------

#### Avskrivningar

Utgående balans 31 december 2018	-166 987	-27 177 555	-45 000	-27 389 542
----------------------------------	----------	-------------	---------	-------------

#### Redovisade värden

31 december 2018	2 043 292	11 212 774	-	13 256 066
------------------	-----------	------------	---	------------

### Moderbolaget

<i>Tkr</i>	Nedlagda utgifter på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
------------	--	---	---	--------

#### Anskaffningsvärde

Ingående balans 1 januari 2017	461 298	27 312 228	45 000	27 818 526
--------------------------------	---------	------------	--------	------------

Förvärv	1 050 535	1 268 426	-	2 318 961
---------	-----------	-----------	---	-----------

Utgående balans 31 december 2017	1 511 833	28 580 654	45 000	30 137 487
----------------------------------	-----------	------------	--------	------------

Ingående balans 1 januari 2018	1 511 833	28 580 654	45 000	30 137 487
--------------------------------	-----------	------------	--------	------------

Förvärv	698 445	9 843 817	-	10 542 262
---------	---------	-----------	---	------------

Avyttringar och utrangeringar		-34 142	-	-34 142
-------------------------------	--	---------	---	---------

Utgående balans 31 december 2018	2 210 279	38 390 329	45 000	40 645 607
----------------------------------	-----------	------------	--------	------------

#### Avskrivningar

Ingående balans 1 januari 2017	-23 064	-22 025 123	-36 000	-22 084 187
--------------------------------	---------	-------------	---------	-------------

Årets avskrivningar	-53 141	-1 689 327	-9 000	-1 751 468
---------------------	---------	------------	--------	------------

Utgående balans 31 december 2017	-76 205	-23 714 450	-45 000	-23 835 655
----------------------------------	---------	-------------	---------	-------------

Ingående balans 1 januari 2018	-76 205	-23 714 450	-45 000	-23 835 655
--------------------------------	---------	-------------	---------	-------------

Återförda avskrivningar på avyttringar/utrangeringar		34 142	-	34 142
---	--	--------	---	--------

Årets avskrivningar	-90 782	-3 497 247	-	-3 588 029
---------------------	---------	------------	---	------------

Utgående balans 31 december 2018	-166 987	-27 177 555	-45 000	-27 389 542
----------------------------------	----------	-------------	---------	-------------

#### Redovisade värden

1 januari 2017	438 234	5 287 105	9 000	5 734 339
----------------	---------	-----------	-------	-----------

31 december 2017	1 435 628	4 866 204	-	6 301 833
------------------	-----------	-----------	---	-----------

1 januari 2018	1 435 628	4 866 204	-	6 301 833
----------------	-----------	-----------	---	-----------

31 december 2018	2 043 292	11 212 774	-	13 256 066
------------------	-----------	------------	---	------------

## Not 12 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

### Koncernen

kr

#### Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar

Deposition

2018-12-31

40 000

40 000

### Moderbolaget

kr

#### Långfristiga fordringar

Deposition

2018-12-31

2017-12-31

40 000

40 000

40 000

40 000

#### Övriga fordringar (kortfristiga)

Fordringar på beställaren

4 778 145

-

4 778 145

-

### Moderbolaget

Tkr

#### Långfristiga fordringar

##### Akkumulerade anskaffningsvärden

Vid årets början

Utgående balans 31 december

2018-12-31

2017-12-31

40 000

40 000

40 000

40 000

## Not 13 Varulager

### Koncernen

kr

Råvaror och förnödenheter

Varor under tillverkning

Färdiga varor och handelsvaror

2018-12-31

6 071 207

88 432

64 258 929

### Moderbolaget

kr

Råvaror och förnödenheter

Färdiga varor och handelsvaror

Pågående arbete för annans räkning

2018-12-31

6 071 207

88 432

64 258 929

2017-12-31

8 042 908

156 827

42 078 039

## Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

kr

Hyra

Övrig intäkt elåterbetalning

Försäkringar

Programlicenser

Övriga förutbetalda kostnader

Koncernen

Moderbolaget

2018-12-31

2018-12-31

2017-12-31

-

680 825

987 817

259 771

280 252

-

105 037

105 037

95 226

33 585

33 585

277 797

10 854

10 854

39 708

409 247

1 110 553

1 400 548

## Not 15 Eget kapital

### Typer av aktier

	Stamaktier	
	2018	2017
Emitterade per 1 januari	24 727 200	24 727 200
Kontantemission	6 175 000	-
Emitterade per 31 december – betalda	<u>30 902 200</u>	<u>24 727 200</u>

Antalet aktier den 31 december 2018 uppgick till 30 902 200 (24 727 200). I samband med IPO:n under 2018 genomfördes en kontantemission som registrerades på Bolagsverket den 23 augusti.

Som ett led i förberedelserna för IPO:n genomfördes en aktiesplit 50:1. Antalet aktier under 2017 är uträknade såsom att aktiespliten skedde per 1 januari 2017 för att inte ge en missvisande siffra.

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie.

### Utdelning

Ingen utdelning har föreslagits av styrelsen. Styrelsen har i samband med utgivandet av den gröna obligationen 2019 förbundit sig att inte ge någon utdelning inom de närmaste tre åren.

### Reserver för ackumulerat övrigt totalresultat och innehav utan bestämmande inflytande

#### Koncernen

Koncernen har inga reserver för ackumulerat övrigt totalresultat och innehav utan bestämmande inflytande.

#### Moderbolaget

kr	Fond för utvecklingsutgifter
Ingående redovisat värde 2017-01-01	10 429 158
Justering för ändrade redovisningsprinciper	<u>-4 171 662</u>
Justerat ingående redovisat värde 2017-01-01	
Fondering för aktiverat eget utvecklingsarbete	12 047 790
Avskrivningar på aktiverad egen utveckling	<u>-2 409 558</u>
Utgående redovisat värde 2017-12-31	15 895 728
Fondering för aktiverat eget utvecklingsarbete	25 690 636
Avskrivningar på aktiverad egen utveckling	<u>-12 869 734</u>
Utgående redovisat värde 2018-12-31	<u>28 716 630</u>

### Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

#### Fond för utvecklingsutgifter

Det belopp som aktiveras avseende egenupparbetade utvecklingsutgifter ska föras om från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter i bundet eget kapital. Fonden ska minskas i takt med att de aktiverade utgifterna skrivs av eller ned. Den hanteras på liknande sätt som uppskrivningsfonden.

### Fritt eget kapital

Följande fonder utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

### Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden fr.o.m. 1 januari 2006 ingår i fritt eget kapital.

### Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad vinstutdelning.

### Not 16 Räntebärande skulder

I det följande framgår information om företagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder. För mer information om företagets exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar hänvisas till not 22.

#### Koncernen

kr	2018-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>	
Lån från kreditgivare	15 895 563
Emitterade värdepapper	-
Leasingskulder	4 395 534
	<u>20 291 097</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Checkräkningskredit	702 413
Kortfristig del av lån från kreditgivare	11 744 746
Kortfristig del av emitterade värdepapper	-
Kortfristig del av leasingskulder	2 980 911
	<u>15 428 070</u>

#### Villkor och återbetalningstider

Villkor och återbetalningstider se tabell nedan. Säkerhet för lånen från kreditgivare är utställda med ett belopp av 14 500 tkr (14 500 tkr) i företagsinteckningar (se även not 24).

kr	Valuta	Nom rta	Förfall	2018-12-31	
				Nom. värde	Redov. värde
Företagslån Almi	SEK	4,63%	2028	7 976 191	7 976 191
Villkorsslån Energimyndigheten	SEK	5,5%	2028	7 919 372	7 919 372
Leasingskulder	SEK	3%	2019	9 613 762	9 613 762
Totala räntebärande skulder				<u>25 509 325</u>	<u>25 509 325</u>

Amorteringsplanen för Villkorsslånet till Energimyndigheten är inte bestämd, utan är beroende av hur många solpaneler koncernen säljer. Siffrorna ovan i tabellen är koncernens bästa uppskattning på när de sista amorteringarna kommer att förfalla.

## Not 17 Skulder till kreditinstitut

### Moderbolaget

kr

#### Långfristiga skulder

Lån från kreditgivare

2018-12-31	2017-12-31
15 895 563	26 919 570
<u>15 895 563</u>	<u>26 919 570</u>

#### Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit

Kortfristig del av lån från kreditgivare

702 413	-
1 428 571	-
<u>2 130 984</u>	<u>-</u>

**Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen**

-	-
---	---

## Not 18 Avsättningar

### Koncernen

kr

Garantiåtaganden

**Totalt**

2018-12-31
1 921 875
<u>1 921 875</u>

### Moderbolaget: Övriga avsättningar

kr

Garantiåtaganden

**Totalt**

2018-12-31	2017-12-31
1 921 875	207 379
<u>1 921 875</u>	<u>207 379</u>

### Moderbolag: Garantiavsättning

kr

**Redovisat värde vid periodens ingång**

Avsättningar som gjorts under perioden

Belopp som tagits i anspråk under perioden

**Redovisat värde vid periodens utgång**

2018-12-31	2017-12-31
207 379	576 967
2 312 560	-
-598 064	-369 588
<u>1 921 875</u>	<u>207 379</u>

### Garantier

Avsättning för garantier hänför sig i huvudsak till försäljningen av maskiner för solcellstillverkning under räkenskapsåren 2018 och 2017. Avsättningen baseras på beräkningar gjorda på grundval av historiska data för garantier knutna till maskinförsäljningen.

## Not 19 Övriga skulder

### Koncernen

kr

#### Övriga kortfristiga skulder

Förskott från kund

Övrigt

**Summa**

2018-12-31
19 422 975
1 868 833
<u>21 291 808</u>

### Moderbolaget

kr

Övrigt

2018-12-31	2017-12-31
1 868 833	1 153 159

## Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

kr	Koncernen	Moderbolaget	
	2018-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Semesterlöner inkl soc avg	2 773 151	2 773 151	1 570 108
Särskild löneskatt	841 173	841 173	448 890
Övriga upplupna kostnader	592 132	642 132	357 686
	<b>4 206 456</b>	<b>4 256 456</b>	<b>2 376 684</b>

## Not 21 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning

### Verkligt värde

### Klassificering och verkligt värde

#### Koncernen

2018

kr	Redovisat värde		
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga skulder	Total
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	40 000		40 000
Kundfordringar	7 837 892		7 837 892
Övriga fordringar	1 562 501		1 562 501
Upplupna intäkter	280 252		280 252
Likvida medel	53 078 543		53 078 543
	<b>62 799 188</b>		<b>62 799 188</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder		15 895 563	15 895 563
Skulder till kreditinstitut		11 744 746	11 744 746
Leasingskulld			
Leverantörsskulder		8 733 506	8 733 506
Övriga kortfristiga skulder		1 868 833	1 868 833
		<b>38 242 648</b>	<b>38 242 648</b>

Redovisat värde på samtliga finansiella tillgångar och skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

## Not 22 Finansiella risker och riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk

### Ramverk för finansiell riskhantering

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av policys och individuella bedömningar av kunder och transaktioner. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernens finansfunktion som finns inom moderbolaget och leds av moderbolagets CFO. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att



tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat som härrör från marknadsrisker. Chefen för den centrala finansfunktionen rapporterar löpande till koncernens ledning och styrelse.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen har rullande 12 månaders likviditetsplanering som omfattar alla koncernens enheter. Planeringen uppdateras varje månad. Koncernens prognoser som omfattar 1-3 år innefattar likviditetsplanering på medellång sikt. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen ska kunna klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader och utan att riskera koncernens rykte. Likviditetsriskerna hanteras centralt för hela koncernen av den centrala finansavdelningen.

Moderbolaget har under första halvåret 2019 emitterat sin första gröna obligation. Den gröna obligationen om 200 miljoner kronor har en löptid på 4 år och löper med en rörlig ränta om STIBOR 2m + 8,5% och emitteras under ett ramverk om 500 miljoner kronor. Den gröna obligationen avses noteras på Nasdaq Stockholm Sustainable Bond List.

Kreditfaciliteter (per 2018-12-31)	Nom, Mkr	Utnyttjat	Tillgängligt
Checkräkningskredit	2 500 000	-702 413	1 797 587

Företagets finansiella skulder uppgick vid årsskiftet till 25,5 miljoner kronor och förfallostruktur på låneskulden framgår av tabellen nedan.

#### Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden

Koncern	2018					
	Valuta	Nom belopp original- valuta	Totalt	< 1 år	1-5 år	> 5 år
Lån från kreditgivare	SEK	17 324	17 324	1 429	5 000	10 895
Leasingskulder	JPY	119 688 tusen JPY	9 614	9 614	-	-
Leasingskulder	SEK	7 376	7 376	2 981	4 396	-
<b>Summa</b>			<b>34 314</b>	<b>14 023</b>	<b>9 396</b>	<b>10 895</b>

Moderbolag	2018						2017			
	Valuta	Nom belopp originalval- uta	Totalt	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Totalt	< 1 år	1-5 år	> 5 år
Lån från kreditgivare	SEK	17 324	17 324	1 429	5 000	10 895	17 922	0	5 000	12 922
Lån från kreditgivare	USD						8 998	0	0	8 998
<b>Summa</b>			<b>17 324</b>	<b>1 429</b>	<b>5 000</b>	<b>10 895</b>	<b>26 920</b>	<b>0</b>	<b>5 000</b>	<b>21 920</b>

Under Lån från kreditgivare ligger ett villkorslån från Energimyndigheten. Amorteringsplanen för det lånet är inte bestämd, utan är beroende av hur många solpaneler koncernen säljer. Siffrorna ovan i tabellen är koncernens bästa uppskattning på hur dessa amorteringar kommer att hamna i framtiden.

#### Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker som främst påverkar koncernen utgörs av ränterisker och valutarisker.

#### Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Koncernens ränterisk uppstår i huvudsak genom långfristig upplåning. Koncernens befintliga lån löper med rörlig ränta.

#### Känslighetsanalys – ränterisk

Genomslaget på ränteintäkter och räntekostnader under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenhet på balansdagen uppgår till cirka +/- 2 miljoner SEK – om vi räknar med den nya gröna obligationen som emitterades i början av 2019. Om vi endast räknar med de räntebärande tillgångar och skulder som fanns på balansdagen blir ränterisken marginell. Detsamma gällde för 2017.

#### Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Koncernen är exponerad mot valutarisk på transaktioner i den meningen att det finns en blandning mellan valutorna i vilken försäljning, inköp, fordringar och skulder är noterade och koncernens funktionella valuta, som är SEK. Transaktionerna är primärt gjorda i valutorna SEK, och US dollar.

#### Känslighetsanalys – valutakursrisk

En 10 % förstärkning av den svenska kronan gentemot US dollar per 31 december 2018 skulle innebära en förändring av eget kapital och av resultatet med -13,7 miljoner SEK (-5,7 miljoner SEK). Känslighetsanalysen grundar sig på att alla andra faktorer (t ex räntan) förblir oförändrade. Samma förutsättningar tillämpades för 2017.

#### Kreditrisk

Kreditrisken är risken för att en kund eller motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom förorsakar koncernen en finansiell förlust och uppstår huvudsakligen från koncernens kundfordringar.

Det redovisade värdet av finansiella tillgångar och avtalstillgångar utgör den maximala kreditexponeringen.

#### Kreditrisk i kundfordringar

Koncernens kreditriskexponering påverkas huvudsakligen av varje kunds enskilda egenskaper. Ledningen beaktar emellertid de faktorer som kan påverka kreditrisken hos kundbasen, inklusive risken för fallissemang förknippad med branschen och det land där kunderna är verksamma.

Varje ny kund analyseras individuellt för kreditvärdighet innan koncernens generella betalnings- och leveransvillkor erbjuds. Koncernens granskning omfattar externa kreditbetyg, om de finns tillgängliga, finansiella rapporter, information från kreditvärderingsinstitut, branschinformation och i vissa fall bankreferenser.

Mer än 90 % av koncernens försäljning under 2017 och 2018 har gjorts till kunder som koncernen har haft affärer med i över fyra år och inga av dessa kunders balanser har skrivits ned eller anses vara kreditförsämrade per balansdagen. Vid övervakning av kunders kreditrisk grupperas kunder enligt deras kreditegenskaper, deras geografiska läge, handelshistorik med koncernen och förekomsten av tidigare finansiella svårigheter.

Koncernen kräver ibland rembursar eller annan säkerhet för kundfordringar och övriga fordringar. Koncernen har inga kundfordringar och avtalstillgångar för vilka nedskrivningsreserver inte redovisas på grund av säkerhet.

Den 31 december 2018 är kreditexponeringen för kundfordringar och avtalstillgångar per geografisk region följande.

Tkr	Redovisat värde	
	2018	2017*
Kina/Hongkong	6 582 997	3 357 886
EU	5 959 607	0
Sverige	30 351	0
Övriga regioner	43 081	307 151
<b>Summa</b>	<b>12 616 036</b>	<b>3 665 037</b>

\*gäller för moderbolaget då koncernen först uppstod 27 december 2018.

Den 31 december 2018 var det redovisade värdet för koncernens största kund (en asiatisk distributör) 6 393 tkr (2017: 3 227 tkr).

#### Reserv för befarade kreditförluster

Koncernen gör en individuell bedömning av sina kundfordringar och avtalstillgångar avseende risken för fallissemang. Förlustreserven för kundfordringar och avtalstillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordrans återstående löptid. Koncernen har historiskt inte haft några kreditförluster och väsentligen samtliga avtal med kunder innebär förskottsbetalning, varför förlust på grund av fallissemang är mycket låg. Koncernen har för närvarande ingen reserv för befarade kreditförluster.

#### Kreditrisk i likvida medel

Koncernen har likvida medel om 53 079 tkr den 31 december 2018. För likvida medel är endast svenska storbanker motparter (SEB, Nordea, SBAB). Koncernen anser att likvida medel har låg kreditrisk baserat på motparternas externa kreditbetyg och koncernen har för närvarande ingen reserv för befarade kreditförluster i likvida medel.

#### Kapitalhantering

Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten; samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande.

Kapital definieras som totalt eget kapital, ej omfattande ej inlösenbara preferensaktier.

Kapital	2018
Totalt eget kapital	140 563 139

Nettoskulsättningsgrad	2018
Finansiella skulder	27 640 309
Minus likvida medel och kortfristiga placeringar	-53 078 543
Nettoskuld	-25 438 234

Nettoskulsättningsgrad (Nettoskuld / Totalt eget kapital)	-0,18
---	-------

Minskningen i nettoskulsättningsgraden beror dels på att moderbolaget har betalat av på de långfristiga lånen under 2018, samtidigt som en nyemission gjordes i juni i samband med bolagets börsintroduktion. God lönsamhet under året påverkade också det egna kapitalet positivt. Den negativa nettoskulsättningsgraden gav bra förutsättningar att kunna emittera en grön obligation under våren vilken kommer säkerställa att koncernen kan ta tillvara de tillväxtpöjligheter som förutses under de närmast kommande åren. Nyemissioner torde av samma skäl heller inte komma att behövas under de närmaste åren, förutom vid eventuella företagsförvärv som är stora eller där säljarna kräver att köpeskillingen erläggs med egna aktier.

Under året har ingen förändring skett i koncernens kapitalhantering.

Varken moderbolaget eller något av dotterbolagen står under externa kapitalkrav

## Not 23 Leasing

### Koncernen

#### Nyttjanderättstillgång

kr	Fastigheter	Fordon	Maskiner	Summa
Utgående balans 2018-12-31	7 639 981	437 771	16 025 320	24 103 071

Koncernens leasingavtal hänför sig till framförallt leasing av fastigheter, fordon och maskiner där maskiner står för största delen av nyttjanderättstillgångarnas utgående balans per 31 december 2018. Leasingavgifterna avseende fastigheterna räknas årligen om baserat på prisindex, medan leasingavgifterna avseende fordon månatligen räknas om baserat på aktuella räntenivåer.

Leasingavtalen avseende fastigheter och fordon har normalt en löptid på 3-5 år. För samtliga dessa avtal finns förlängningsoptioner som koncernen kan utnyttja. När det är möjligt försöker koncernen att inkludera sådana förlängningsoptioner i nya leasingavtal eftersom det bidrar till operativ flexibilitet. Förlängningsoptionerna kan endast utnyttjas av koncernen, inte av leasegivaren.

Koncernen leasar även en kopieringsmaskin samt en städmaskin med leasingperioder på 1-3 år. Dessa avtal utgör leasingavtal av lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för dessa leasingavtal.

#### Moderbolaget

Beskrivningen under Koncernen avseende vad för slags leasingavtal Koncernen har överensstämmer med Moderbolagets leasingavtal. Framtida leasingavgifter för moderbolaget är 17 256 570 kr per 2008-12-31. Under året har moderbolaget kostnadsfört 13 885 034 kr (13 713 373 kr).

## Not 24 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

kr	Koncernen 2018-12-31	Moderbolaget 2018-12-31	2017-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>			
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsinteckningar	14 500 000	14 500 000	14 500 000
Summa ställda säkerheter	14 500 000	14 500 000	14 500 000
<b>Eventalförpliktelser/Ansvarsförbindelser</b>			
Summa eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

## Not 25 Koncernföretag

### Innehav i dotterföretag

	Dotterföretagets säte, land	Ägarandel i %
		2018
Midsummer Roofing AB	Järfälla, Sverige	100

### Moderbolaget

kr	2018	2017
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	-	
Inköp	50 000	
Utgående balans 31 december	50 000	-

### Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

	Antal andelar	Andel i % i	2018-12-31 Redovisat värde	2017-12-31 Redovisat värde
Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte				
Midsummer Roofing AB, 559081-4652, Järfälla	50 000	100	50 000	-
			50 000	-

## Not 26 Specifikationer till rapport över kassaflöden

### Likvida medel - moderbolaget

kr	2018-12-31	2017-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och banktillgodohavanden	53 078 543	28 729 272

Kortfristiga placeringar har klassificerats som likvida medel enligt följande utgångspunkter:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer
- De kan lätt omvandlas till kassamedel
- De har en löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten

### Betalda räntor och erhållen utdelning

	Moderbolaget	
Tkr	2018	2017
Erhållen ränta	2 647	
Erlagd ränta	-1 302 340	-1 559 975

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Moderbolaget	
kr	2018	2017
Avskrivningar	16 050 660	11 435 886
Orealiserade kursdifferenser	358 248	-
Övriga avsättningar	1 714 496	-369 588
	18 123 404	11 066 298

### Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten – moderbolaget

kr

	IB 2017	Kassa-flöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			UB 2017
			Förvärv av dotterbolag	Nya leasing-avtal	Valutakurs-differenser	
Obligationslån	18 688 350	-600 900				18 087 450
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	18 688 350	-600 900				18 087 450

kr

	IB 2018	Kassa-flöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			UB 2018
			Förvärv av dotterbolag	Nya leasing-avtal	Valutakurs-differenser	
Checkräkningskredit		702 413				702 413
Obligationslån	18 087 450	-763 316				17 324 134
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	18 087 450	-60 903				18 026 547

### Not 27 Händelser efter balansdagen

Den 12:e april 2019 emitterade Midsummer AB sin första gröna obligation. Den gröna obligationen om 200 MSEK har en löptid om fyra år och löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 8,5% och emitteras under ett ramverk om 500 MSEK. Den gröna obligationen avses att noteras på Nasdaq Stockholm Sustainable Bond List.

### Not 28 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Vissa viktiga redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar beskrivs nedan.

#### Leasingavtal

Koncernen har leasingavtal för såväl fordon som lokaler, vilket framgår av not 23. Vid framtagande av leasingkuldens och leasingtillgångens storlek krävs bedömningar om det är rimligt säkert att koncernen kommer nyttja förlängningsoptionerna. Vid bedömning av om det är rimligt säkert att förlängningsoptioner kommer nyttjas avseende lokalerna har koncernen tagit i beaktande deras framtida tillväxt och utifrån det bedömt hur länge de kan använda nuvarande lokaler. Utifrån detta har koncernen kommit fram till att det inte är rimligt säkert att koncernen kommer nyttja förlängningsoptionerna. Detta är dock något som kan ändras i framtiden och då påverka leasingkuldens och leasingtillgångens storlek.

#### Intäktsredovisning

Intäkt värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkten när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll, dvs vid en viss tidpunkt eller över tid, kräver bedömningar. Utifrån de kontrakt som Koncernen ingått fram till och med 2018 har Koncernen gjort bedömningen att kontrakten inte uppfyller kraven för att prestationsåtagandena uppfylls över tid, utan vid en viss tidpunkt. I de nya kontrakt som skrivs med kunder från 2019 och framåt kan dessa bedömningar ändras och leda till att intäkterna framöver ska redovisas över tid och inte vid en viss tidpunkt.

## **Not 29 Förläringar avseende övergång till IFRS**

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1.

De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av moderbolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2018 och för jämförelseåret 2017 samt för moderbolagets öppningsbalans samt för koncernens öppningsbalans den 27 december 2018. Vid upprättandet av moderbolagets öppningsbalans har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt RFR 2. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till RFR 2 har påverkat moderbolagets finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa.

Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa. Ingenting har hänt i koncernen från det att koncernen bildades 27 december 2018 och 31 december 2018, varför balansräkningen per 31 december 2018 överensstämmer med öppningsbalansen per 27 december 2018. Därmed redovisas heller ingen resultaträkning eller kassaflödesanalys för koncernen för 2018.

### **IFRS 15**

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisades intäkterna för maskinutrustning för solcellstillverkning enligt successiv vinstavräkning. Övergången till IFRS har medfört att intäkterna istället redovisas när kontrollen av maskinutrustningen överförs till kunden, vilket antingen sker vid en viss tidpunkt, vilket anses vara när utrustningen är levererad och accepterad av kunden, eller över tid, om Midsummer har rätt till nedlagda kostnader plus en rimlig vinstmarginal om kunden skulle säga upp avtalet av andra skäl än företagets underlåtenhet att utföra vad som utlovats. Att bestämma tidpunkten för överföring av kontroll, dvs vid en viss tidpunkt eller över tid, kräver bedömningar.

Moderbolaget tillämpar IFRS 15 i enlighet med undantaget i RFR 2, vilket möjliggör att intäkt för uppdrag till fast får redovisas som intäkt senast när arbetet väsentligen är fullgjort (färdigställandemetoden). För 2017 och 2018 har detta inte medfört någon skillnad.

Not 1 beskriver mer i detalj hur dessa bedömningar har gjorts.

### **IFRS 16**

Tidigare klassificerade Koncernen leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på huruvida leasingavtalet överförde de betydande riskerna och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medför till Koncernen. Operationella leasingavtal redovisades inte som tillgång och skuld i balansräkningen och en leasing-/hyreskostnad redovisades linjärt över avtalens leasingperiod. Enligt IFRS 16 redovisar Koncernen nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för de flesta leasingavtal, dvs. leasingavtalen ingår i balansräkningen även leasingavtal som tidigare klassificerades som operationella, och i resultatet redovisas avskrivningar och räntekostnad. Undantag har gjorts för nedan nämnda avtal med återstående leasingperiod om maximalt 12 månader och för leasingavtal av lågt värde (underliggande tillgångs värde < 50 tkr).

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16, i enlighet med undantaget som finns i RFR 2, vilket ger en differens mellan K3 och IFRS, eftersom moderbolaget för maskiner leasade enligt finansiella leasingavtal i K3 redovisade dessa som anläggningstillgång med 5 års avskrivning och en leasingkund för framtida leasingbetalningar, medan moderbolaget i enlighet med undantaget i RFR 2 inte redovisar någon nyttjanderätt eller leasingkund i balansräkningen för dessa avtal.

### **IAS 36**

Översyn av de bokförda värdena på tillgångar har skett per tidpunkten vid övergång till IFRS i enlighet med reglerna i IFRS. Vid denna översyn har immateriella tillgångar för vilka användning påbörjats granskats om det föreligger indikation på nedskrivning. Ingen sådan indikation har funnits och ingen nedskrivningsprövning har gjorts.

**Effekter på resultaträkning, balansräkning (rapport över finansiell ställning för koncernen) och eget kapital**

I nedanstående sammanställningar visas ovanstående effekter på resultaträkning, balansräkning (rapport över finansiell ställning för koncernen) och eget kapital som om IFRS hade tillämpats under 2018.

**Rapport över finansiell ställning för koncernen, 31 december 2018**

SEK	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS 15	Effekt av IFRS 16	Effekt av IAS 36	Enligt IFRS
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	31 229 460				31 229 460
Materiella anläggningstillgångar	29 281 386	-16 025 320			13 256 066
Nyttjanderättstillgångar	-		24 103 071		24 103 071
Långfristiga fordringar	40 000				40 000
Uppskjutna skattefordringar	-	4 842 713			4 842 713
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>60 550 846</b>	<b>4 842 713</b>	<b>8 077 751</b>	<b>-</b>	<b>73 471 310</b>
Varulager	9 613 881	60 804 687			70 418 568
Skattefordringar	177 323				177 323
Kundfordringar	7 837 892				7 837 892
Avtalstillgångar	74 801 529	-70 023 384			4 778 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 110 563		-701 306		409 257
Övriga fordringar	1 562 501				1 562 501
Likvida medel	53 078 543				53 078 543
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>148 182 232</b>	<b>-9 218 697</b>	<b>-701 306</b>	<b>-</b>	<b>138 262 229</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>208 733 078</b>	<b>-4 375 985</b>	<b>7 376 445</b>	<b>-</b>	<b>211 733 538</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	1 236 088				1 236 088
Övrigt tillskjutet kapital	157 237 914				157 237 914
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	4 601 492	-22 512 356			-17 910 863
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>163 075 494</b>	<b>-22 512 356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140 563 139</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>					<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>163 075 494</b>	<b>-22 512 356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140 563 139</b>
<b>Skulder</b>					
Uppskjutna skatteskulder	1 286 605	-1 286 605			-
Långfristiga räntebärande skulder	15 895 563		4 395 534		20 291 097
Övriga avsättningar	1 921 875				1 921 875
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>19 104 043</b>	<b>-1 286 605</b>	<b>4 395 534</b>	<b>-</b>	<b>22 212 972</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	11 744 748		2 980 911		14 725 657
Leverantörsskulder	8 733 506				8 733 506
Avtalsskulder	-	19 422 975			19 422 975
Övriga skulder	1 868 833				1 868 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 206 456				4 206 456
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 553 541</b>	<b>19 422 975</b>	<b>2 980 911</b>	<b>-</b>	<b>48 957 426</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>45 657 584</b>	<b>18 136 370</b>	<b>7 376 445</b>	<b>-</b>	<b>71 170 399</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>208 733 078</b>	<b>-4 375 985</b>	<b>7 376 445</b>	<b>-</b>	<b>211 733 538</b>



**Balansräkning för moderbolaget, 1 januari 2017**

<i>SEK</i>	Enligt tidigare principer	Effekt av RFR 2 IFRS 15	Effekt av RFR 2 IFRS 16	Effekt av RFR 2 IAS 36	Enligt RFR 2
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	19 505 502				19 505 502
Materiella anläggningstillgångar	5 734 339				5 734 339
Finansiella anläggningstillgångar	-				-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>25 239 841</b>	-	-	-	<b>25 239 841</b>
Varulager	5 448 422	24 396 053			29 844 475
Skattefordringar	34 773				34 773
Kundfordringar	9 305 658				9 305 658
Fordran på beställare/Avtalstillgångar	2 253 110	-706 922			1 546 188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	713 813				713 813
Övriga fordringar	1 804 664				1 804 664
Kassa och bank	6 074 291				6 074 291
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>25 634 731</b>	<b>23 689 131</b>	-	-	<b>49 323 862</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>50 874 572</b>	<b>23 689 131</b>	-	-	<b>74 563 703</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	494 544				494 544
Fond för utvecklingsutgifter	8 343 327				8 343 327
Överkursfond	57 449 914				57 449 914
Balanserade vinstmedel	-64 912 840				-64 912 840
Årets resultat	10 399 675	530 250			10 929 925
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>11 774 620</b>	<b>530 250</b>	-	-	<b>12 304 870</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>					-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 774 620</b>	<b>530 250</b>	-	-	<b>12 304 870</b>
<b>Skulder</b>					
Uppskjutna skatteskulder	-	149 557			149 557
Övriga avsättningar	576 967				576 967
<b>Summa avsättningar</b>	<b>576 967</b>	<b>149 557</b>			<b>726 524</b>
Övriga skulder till kreditinstitut	725 892				725 892
Övriga långfristiga skulder	27 932 518				27 932 518
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>28 658 410</b>	-	-	-	<b>28 658 410</b>
Skuld till beställare/Avtalsskulder	1 180 098	23 009 324			24 189 422
Leverantörsskulder	6 501 792				6 501 792
Övriga kortfristiga skulder	735 128				735 128
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 447 557				1 447 557
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 864 575</b>	<b>23 009 324</b>	-	-	<b>32 873 899</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>39 099 952</b>	<b>23 009 324</b>	-	-	<b>62 258 833</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>50 874 572</b>	<b>23 689 131</b>	-	-	<b>74 563 703</b>

**Resultaträkning för moderbolaget, 1 januari - 31 december 2017**

SEK	Enligt tidigare principer	Effekt av RFR 2 IFRS 15	Effekt av RFR 2 IFRS 16	Effekt av RFR 2 IAS 36	Enligt RFR 2
Nettoomsättning	115 009 497	-26 276 384			88 733 113
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning		15 014 075			15 014 075
Aktiverat arbete för egen räkning	12 047 790				12 047 790
Övriga rörelseintäkter	5 664 443				5 664 443
	132 721 730	-11 262 309	-	-	121 459 421
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-49 720 525				-49 720 525
Övriga externa kostnader	-11 414 240		-10 536 717		-21 950 957
Personalkostnader	-29 127 405				-29 127 405
Avnedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 777 659		5 341 773		-11 435 886
Övriga rörelsekostnader	-679 746				-679 746
<b>Rörelseresultat</b>	25 002 155	-11 262 309	-5 194 944	-	8 544 902
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1 063 789	130 864			1 194 653
Räntekostnader och liknande kostnader	-1 597 449	-26			-1 597 475
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	24 468 495	-11 131 471	-	-	8 142 081
<b>Resultat före skatt</b>	24 468 495	-11 131 471	-5 194 944	-	8 142 081
Skatt på årets resultat	-1 360 207	2 448 924	1 142 888		2 231 604
<b>Årets resultat</b>	23 108 288	-8 682 547	-4 052 056	-	10 373 685
<b>Resultat per aktie</b>					
före utspädning (kr)	0,93	-0,35	-0,16		0,42
efter utspädning (kr)	0,93	-0,35	-0,16		0,42

**Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget, 1 januari - 31 december 2017**

SEK	Enligt tidigare principer	Effekt av RFR 2 IFRS 15	Effekt av RFR 2 IFRS 16	Effekt av RFR 2 IAS 36	Enligt RFR 2
<b>Årets resultat</b>	23 108 288	-8 682 547	-4 052 056	-	10 373 685
<b>Årets övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	23 108 288	-8 682 547	-4 052 056	-	10 373 685

**Balansräkning för moderbolaget, 31 december 2017**

SEK	Enligt tidigare principer	Effekt av RFR 2 IFRS 15	Effekt av RFR 2 IFRS 16	Effekt av RFR 2 IAS 36	Enligt RFR 2
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	22 022 897				22 022 897
Materiella anläggningstillgångar	27 668 928		-21 367 093		6 301 833
Finansiella anläggningstillgångar	40 000	939 159	1 142 888		2 122 047
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49 731 823</b>	<b>939 159</b>	<b>-20 224 205</b>	<b>–</b>	<b>30 446 777</b>
Varulager	11 497 648	39 410 127			50 907 773
Skattefordringar	67 193				67 193
Kundfordringar	3 665 037				3 665 037
Fordran på beställare/Avtalstillgångar	335 217	-335 217			–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	412 731		987 817		1 400 548
Övriga fordringar	1 621 943				1 621 943
Kassa och bank	28 729 272				28 729 272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>46 329 039</b>	<b>39 074 910</b>	<b>987 817</b>	<b>–</b>	<b>86 391 766</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>96 060 862</b>	<b>40 014 069</b>	<b>-19 236 388</b>	<b>–</b>	<b>116 838 543</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	494 544				494 544
Fond för utvecklingsutgifter	15 895 728				15 895 728
Överkursfond	57 449 914				57 449 914
Balanserade vinstmedel	-62 065 566	530 250			-61 535 316
Årets resultat	23 108 289	-8 682 548	-4 052 056		10 373 685
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>34 882 909</b>	<b>-8 152 298</b>	<b>-4 052 056</b>	<b>–</b>	<b>22 678 555</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>					<b>–</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>34 882 909</b>	<b>-8 152 298</b>	<b>-4 052 056</b>	<b>–</b>	<b>22 678 555</b>
<b>Skulder</b>					
Uppskjutna skatteskulder	1 360 207	-1 360 207			–
Övriga avsättningar	207 379				207 379
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 567 586</b>	<b>-1 360 207</b>			<b>207 379</b>
Övriga skulder till kreditinstitut	–				–
Övriga långfristiga skulder	35 527 331		-8 607 761		26 919 570
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>35 527 331</b>		<b>-8 607 761</b>	<b>–</b>	<b>26 919 570</b>
Skulder till kreditinstitut	6 576 571		-6 576 571		–
Skuld till beställare/Avtalsskulder	6 859 868	49 526 574			56 386 442
Leverantörsskulder	7 116 754				7 116 754
Övriga kortfristiga skulder	1 153 159				1 153 159
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 376 684				2 376 684
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24 083 036</b>	<b>49 526 574</b>	<b>-6 576 571</b>	<b>–</b>	<b>67 033 039</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>61 177 953</b>	<b>49 526 574</b>	<b>-15 184 332</b>	<b>–</b>	<b>94 159 988</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>96 060 862</b>	<b>40 014 069</b>	<b>-19 236 388</b>	<b>–</b>	<b>116 838 543</b>

**Resultaträkning för moderbolaget, 1 januari - 31 december 2018**

SEK	Enligt tidigare principer	Effekt av RFR 2 IFRS 15	Effekt av RFR 2 IFRS 16	Effekt av RFR 2 IAS 36	Enligt RFR 2
Nettoomsättning	218 156 095	-39 790 110			178 365 985
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning		21 394 580			21 394 560
Aktiverat arbete för egen räkning	21 645 364				21 645 364
Övriga rörelseintäkter	4 023 285				4 023 285
	243 824 745	-18 395 550	-	-	225 429 195
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förmodenheter	-114 836 923				-114 836 923
Övriga externa kostnader	-19 611 770		-10 536 717		-30 148 486
Personalkostnader	-51 051 330				-51 051 330
Avnedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21 392 433		5 341 773		-16 050 660
Övriga rörelsekostnader	-1 182 957				-1 182 957
<b>Rörelseresultat</b>	35 749 333	-18 395 550	-5 194 944	-	12 158 839
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 359 105	205 542	1 006 001		3 570 648
Räntekostnader och liknande kostnader	-1 325 920				-1 325 920
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	36 782 518	-18 190 008	1 006 001	-	14 403 567
<b>Resultat före skatt</b>	36 782 518	-18 190 008	-4 188 942	-	14 403 567
Skatt på årets resultat	73 602	3 829 952	740 173		4 643 727
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>	36 856 120	-14 360 057	-3 448 769	-	19 047 294
<b>Årets resultat</b>	36 856 120	-14 360 057	-3 448 769	-	19 047 294
<b>Resultat per aktie</b>					
före utspädning (kr)	1,37	-0,53	-0,13		0,71
efter utspädning (kr)	1,37	-0,53	-0,13		0,71

**Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget, 1 januari - 31 december 2018**

SEK	Enligt tidigare principer	Effekt av RFR 2 IFRS 15	Effekt av RFR 2 IFRS 16	Effekt av RFR 2 IAS 36	Enligt RFR 2
<b>Årets resultat</b>	36 856 120	-14 360 057	-3 448 769	-	19 047 294
<b>Årets övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	36 856 120	-14 360 057	-3 448 769	-	19 047 294

**Balansräkning för moderbolaget, 31 december 2018**

SEK	Enligt tidigare principer	Effekt av RFR 2 IFRS 15	Effekt av RFR 2 IFRS 16	Effekt av RFR 2 IAS 36	Enligt RFR 2
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	31 229 460				31 229 460
Materiella anläggningstillgångar	29 281 388		-16 025 320		13 256 066
Finansiella anläggningstillgångar	90 000	4 842 713	1 883 061		6 815 774
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>60 600 848</b>	<b>4 842 713</b>	<b>-14 142 259</b>	<b>–</b>	<b>51 301 300</b>
Varulager	9 613 881	60 804 687			70 418 568
Skattefordringar	177 323				177 323
Kundfordringar	7 837 892				7 837 892
Fordran på beställare/Avtalstillgångar	74 801 529	-70 023 384			4 778 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 110 563				1 110 563
Övriga fordringar	1 562 501				1 562 501
Kassa och bank	53 078 543				53 078 543
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>148 182 232</b>	<b>-9 218 697</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>138 963 535</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>208 783 078</b>	<b>-4 375 984</b>	<b>-14 142 259</b>	<b>–</b>	<b>190 264 833</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	1 236 088				1 236 088
Fond för utvecklingsutgifter	28 716 630				28 716 630
Överkursfond	157 237 914				157 237 914
Balanserade vinstmedel	-60 971 258	-8 152 298	-4 052 056		-73 175 612
Årets resultat	36 856 120	-14 360 058	-3 448 769		19 047 293
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>163 075 494</b>	<b>-22 512 356</b>	<b>-7 500 825</b>	<b>–</b>	<b>133 062 313</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>					<b>–</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>163 075 494</b>	<b>-22 512 356</b>	<b>-7 500 825</b>	<b>–</b>	<b>133 062 313</b>
<b>Skulder</b>					
Uppskjutna skatteskulder	1 286 605	-1 286 605			–
Övriga avsättningar	1 921 875				1 921 875
<b>Summa avsättningar</b>	<b>3 208 480</b>	<b>-1 286 605</b>			<b>1 921 875</b>
Övriga skulder till kreditinstitut	–				–
Övriga långfristiga skulder	15 895 563				15 895 563
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 895 563</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15 895 563</b>
Skulder till kreditinstitut	11 744 748		-9 613 762		2 130 984
Skuld till beställare/Avtalsskulder	–	19 422 975			19 422 975
Leverantörsskulder	8 733 506				8 733 506
Övriga kortfristiga skulder	1 868 833				1 868 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 256 456		2 972 329		7 228 785
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 603 541</b>	<b>19 422 975</b>	<b>-6 641 434</b>	<b>–</b>	<b>39 385 082</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>45 707 584</b>	<b>19 422 975</b>	<b>-6 641 434</b>	<b>–</b>	<b>57 202 520</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>208 783 078</b>	<b>-4 375 986</b>	<b>-14 142 259</b>	<b>–</b>	<b>190 264 833</b>

# Bilaga 3: Revisors rapport avseende historisk finansiell information



## Revisors rapport avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i Midsummer AB (publ), org. nr 556665-7838

Vi har utfört en revision av de konsoliderade finansiella rapporterna för Midsummer AB (publ) (nedan "Bolaget" och tillsammans med dess dotterbolag "Koncernen") som omfattar den konsoliderade rapporten över finansiell ställning per den 31 december 2018 och 2017 samt den tillhörande konsoliderade rapporten över totalresultat, den konsoliderade rapporten över resultat och övrigt totalresultat, den konsoliderade rapporten över kassaflöden och den konsoliderade rapporten över förändringar i eget kapital för åren som avslutades 2018 och 2017 samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

### Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen EU 2017/1129.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Midsummer AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de konsoliderade finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Midsummer ABs (publ) konsoliderade finansiella ställning per den 31 december 2018 och 2017 och dess konsoliderade finansiella resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöden för åren som avslutades den 31 december 2018 och 2017.

Stockholm den 15 augusti 2019

KPMG AB

  
Mattias Löfborn  
Auktoriserad revisor

# Adresser

## **Bolag**

Midsummer AB (publ)  
Elektronikhöjden 6  
SE-175 43 Järfälla  
Tel: 08 525 09 610  
[www.midsummer.se](http://www.midsummer.se)

## **Finansiell rådgivare**

G&W Fondkommission  
Kungsgatan 3  
111 43 Stockholm  
+46 8 503 000 50  
[info@gwkapital.se](mailto:info@gwkapital.se)  
[www.gwkapital.se](http://www.gwkapital.se)

## **Revisor**

KPMG AB  
Box 743  
194 27 Upplands Väsby  
+46 8 519 870 00  
[www.kpmg.se](http://www.kpmg.se)

## **Emissionsinstitut**

Aktieinvest AB  
Berzelii park 9  
111 47 Stockholm  
+46 8 5065 1700  
[www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)

## **Central värdepappersförvaltare**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191  
101 23 Stockholm  
+46 8 402 90 00  
[www.ncsd.eu](http://www.ncsd.eu)

midsummer 

Midsummer AB (publ)  
Elektronikhöjden 6  
SE-175 43 Järfälla  
Tel: 08 525 09 610  
[www.midsummer.se](http://www.midsummer.se)