

Inbjudan till teckning av units i Metacon AB (publ)

PROSPEKTET GODKÄNDES AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 30 JANUARI 2024.

Prospektet är giltigt i upp till 12 månader efter datumet för godkännandet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt.

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att uniträtternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 19 februari 2024 eller enligt instruktioner från respektive förvaltare; eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 14 februari 2024.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav på depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION".

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, om högst 68 517 160 Units som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Med "**Metacon**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses, beroende på sammanhanget, Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, koncernen i vilken Metacon AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen. Med "**Unit**" avses en sammanhållen enhet av sex (6) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i 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 upprättats i form av ett förenklat prospekt för sekundäremissioner i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i emittentens värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. För Prospektet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**"), Units, aktier eller teckningsoptioner som tecknats i Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt U.S. Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Värdepapperen har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydafrika, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion teckning av Units och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av uniträtter eller förvärv av betalda tecknade Units eller nya aktier som omfattas av villkoren i Prospektet. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat material relaterat till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänfö-

sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "**Risikfaktorer**", Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller Nasdaq First North Growth Market:s regelverk. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "**Risikfaktorer**".

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

Innehållsförteckning

| | |
|---|-----------|
| SAMMANFATTNING | 4 |
| RISKFaktorER | 9 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I METACON | 14 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 15 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 16 |
| VERKSAMHETSBEskRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT | 22 |
| KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION | 37 |
| STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR | 41 |
| AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 47 |
| LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 50 |
| LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE | 53 |
| DEFINITIONSLISTA | 54 |
| ADRESSER | 55 |

| | |
|---|--|
| Företrädesrätt | Varje befintlig aktie i Metacon berättigar till en uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en Unit. En Unit består av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1. I den utsträckning Units inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas till aktieägare och andra investerare till teckning. |
| Teckningskurs | 1,74 SEK per Unit, motsvarande 0,29 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 emitteras vederlagsfritt. |
| Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen | 1 februari 2024 |
| Teckningsperiod | 5 februari 2024 – 19 februari 2024 |
| Handel med uniträtter | 5 februari 2024 – 14 februari 2024 |
| Handel med BTU | Från och med den 5 februari 2024 till dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket. |
| Teckning och betalning med företrädesrätt | Teckning med stöd av uniträtter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning. |
| Teckningsperioden och betalning utan företrädesrätt | Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Nordic Issuing AB senast den 19 februari 2024 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Metacons webbplats, www.metacon.com , Nordic Issuing AB:s webbplats, www.nordic-issuing.se , eller på Pareto Securities AB:s webbplats, www.paretosec.se . Tilldelade Units ska betalas kontant eller enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska i stället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren. |
| Finansiell kalender | |
| Bokslutskommuniké 2023 | 28 mars 2024 |
| Kvartalsrapport Q1 2024 | 16 maj 2024 |
| Kvartalsrapport Q2 2024 | 22 augusti 2024 |
| Kvartalsrapport Q3 2024 | 7 november 2024 |
| Bokslutskommuniké 2024 | 19 februari 2025 |

Sammanfattning

SAMMANFATTNING

Introduktion och varning

Inledning och varningar Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet och varje beslut att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara 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 Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, Drottninggatan 1B, 753 10, Uppsala, med LEI-kod 549300SDRD0FYQWN2531, erbjuder enligt detta Prospekt aktier i Bolaget med kortnamn (ticker) "META" och ISIN-kod: SE0003086214 samt teckningsoptioner av serie TO 1 med kortnamn "META TO 1" och ISIN-kod: SE0021513389. Bolaget nås på www.metacon.com samt på telefon +46 (0)19 12 68 00 (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning).

Behörig myndighet Det är Finansinspektionen, Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm som är behörig myndighet för ansökan om registrering och godkännande av Prospektet. Finansinspektionens telefonnummer är 08 40 89 80 00 och Finansinspektionens e-post är prospekt@fi.se. Finansinspektionens webbplats är www.fi.se.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 30 januari 2024.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen? Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, med LEI-kod 549300SDRD0FYQWN2531, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk tillämplig lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554).

Metacon är ett energiteknikbolag med fokus på utveckling, tillverkning och marknadsföring av produkter för grön vätgasproduktion. Bolaget specialiserar sig på elektrolys- och reformeringsteknik samt relaterade tjänster.

I tabellen nedan redovisas Bolagets större aktieägare med innehav om över fem procent av antalet aktier och röster i Bolaget per den 29 december 2023, med, för Bolaget, där efter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskilda parter.

| Namn | Aktieinnehav | % av röster och kapital |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Lombard International Assurance SA | 24 021 356 | 7,01 |
| Övriga aktieägare | 318 564 447 | 92,99 |
| Totalt | 342 585 803 | 100 |

Bolagets styrelse består av följande fem styrelseledamöter: Ingemar Andersson (ordförande), Christer Nygren, Marie Brodin, Mats W Lundberg och Thomas Nygren.

Bolagets ledande befattningshavare är Christer Wikner, VD och koncernchef, Bo Carlsson, COO, Göran Rasberg, CFO, Johan Berggren, Head of Sales, Jonas Danielsson, Affärsområdeschef Elektrolys, Christian Hofmann, CBO Reforming och Managing Director Metacon GmbH, Julia Berggren, Business Operations Director, Masanori Miyake, VD Metacon KK och Thomas Chalkidis, CTO Metacon och Managing Director Metacon S.A.

Revisionbolaget R3 Revision AB (Riddargatan 30, 114 57 Stockholm) är Bolagets revisor. Den auktoriserade revisorn Tomas Nöjd är utsedd som huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Nedan presenteras ett urval av historisk finansiell nyckelinformation för Bolaget för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt för perioden 1 januari – 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Den historiska finansiella nyckelinformationen är hämtad ur Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022, vilken har reviderats av Bolagets revisor, samt ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023, vilken inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

| Utvalda resultaträkningsposter | Helår 2022 (reviderade siffror) | Helår 2021 (reviderade siffror) | Jan - sep 2023 (ej reviderade siffror) | Jan - sep 2022 (ej reviderade siffror) |
|-----------------------------------|--|--|---|---|
| Belopp i MSEK om inte annat anges | | | | |
| Nettoomsättning | 63,8 | 10,2 | 59,4 | 52,9 |
| Rörelseresultat | -47,4 | -39,1 | -52,7 | -52,9 |
| Periodens resultat | -50,4 | -34,4 | -53,4 | -53,2 |

Finansiell nyckelinformation för emittenten (forts.)

| Utvalda balansräkningsposter | 31 december 2022 | 31 december 2021 | 30 september 2023 | 30 september 2022 |
|--|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | (reviderade siffror) | (reviderade siffror) | (ej reviderade siffror) | (ej reviderade siffror) |
| Belopp i MSEK om inte annat anges | | | | |
| Summa tillgångar | 190,0 | 241,5 | 152,5 | 306,5 |
| Summa eget kapital | 171,7 | 230,8 | 119,2 | 291,6 |
| Utvalda kassaflödesanalysposter | | | | |
| | Helår 2022 | Helår 2021 | Jan - sep 2023 | Jan - sep 2022 |
| | (reviderade siffror) | (reviderade siffror) | (ej reviderade siffror) | (ej reviderade siffror) |
| Belopp i MSEK om inte annat anges | | | | |
| Löpande verksamheten | -50,2 | -26,5 | -43,8 | -61,0 |
| Investeringsverksamheten | -9,2 | -178,8 | -3,7 | -9,0 |
| Finansieringsverksamheten | 121,6 | 172,0 | 2,4 | 114,7 |
| Periodens kassaflöde | 62,2 | -33,3 | -45,1 | 44,7 |

Specifika nyckelrisker för emittenten
Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

För räkenskapsåret 2022 redovisade Metacon en förlust om cirka 50 MSEK. Metacon kommer även framöver utveckla och vidareutveckla produkter vilket kommer medföra betydande kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång med produktutveckling, genererade intäkter samt samarbetsavtal. Det finns en risk att Bolaget kommer söka möjligheter till finansiering, inklusive lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. Metacon är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar i produktutveckling kan komma att innebära att försäljning och kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter. Det finns även risk för att Metacon blir tvunget att inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Risker relaterade till att Bolaget är i ett tidigt utvecklingskede

Metacon har ännu inte uppnått en omsättning som genererar positivt kassaflöde eller vinst. Det föreligger risk att det tar lång tid innan driftsoverskott inträder, eller att lönsamhet aldrig uppnås. Det finns även risk att Bolaget missbedömer produkternas kommersiella gångbarhet, eller de priser marknaden är villig att betala. Skulle någon av dessa tre risker realiseras kan det leda till avveckling av hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det satsade kapitalet helt eller delvis går förlorat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Risker relaterade till företagsförvärv

Under 2021 förvärvade Metacon aktier i Helbio Holdings S.A. och Water2H2 AB. Förvärv av företag eller rörelser har historiskt och kan även framgent vara ett sätt att uppnå kommersiella mål eller för att på annat sätt stärka Metacons marknadsposition. Skulle Bolaget välja att genomföra sådana förvärv föreligger risk att företagsförvärvet inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning. Vidare finns det en risk att Metacon måste skriva ned den goodwill eller andra immateriella tillgångar som uppkommer vid förvärv. En nedskrivning av goodwill påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Per den 30 september 2023 hade Metacon 34 anställda. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare finns risk för förseningar och avbrott i utvecklingen av Bolagets produkter. Sådana förseningar eller avbrott kan komma att inverka negativt på Bolagets expansion och tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver. Således föreligger det en risk att rekryteringssvårigheter kan komma att ha en negativ effekt på Bolagets tillväxt och verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Metacons framtida framgång skulle kunna påverkas av Bolagets förmåga att bibehålla skydd för immateriella rättigheter i form av patent, framtida varumärken, företagsnamn och domännamn som skyddas med stöd av immaterialrättslig lagstiftning

Specifika nyckelrisker för emittenten (forts.)

och avtal. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer kunna erhålla eller bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle inneha patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Metacons, kan Bolaget tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastställt om kommersialisering av en produkt eller teknologi är möjlig. Bolaget kan även tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för det fall tredje part skulle bedömas göra intrång på patent tillhörande Metacon. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Bolaget riskerar även att förlora sådana processer, vilket kan innebära att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella verksamhet. Det finns ingen garanti för att sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners skyddar fullt ut mot offentliggörande av konfidentiell information, mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartners till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Metacons affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Bolagets interna information och kunskap inte kan skyddas kan verksamheten komma att påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till kvalitetskontroller och produktansvar

Bolagets framgång är beroende av att dess produkter håller hög kvalitet. Kvalitetskontroller har därför en betydelsefull roll i fastställandet och tillgodoseendet av kundkrav, förebyggande av defekter, förbättringar av produkter och tjänster samt säkerställande av produkternas säkerhet och effektivitet. Vid lansering av nya produkter kan Bolaget drabbas av garantiåtaganden och reklamationer från kunder. Sådana processer kan vara kostsamma för Bolaget och kan resultera i minskad försäljning, omfattande ansvarsförpliktelser och ta ledningens tid, uppmärksamhet och resurser i anspråk på ett sätt som inverkar negativt på Bolagets löpande verksamhet. Metacons ansvarsförsäkringar kan visa sig vara otillräckliga för att täcka alla potentiella krav och förluster, vilken kan ha en betydande effekt för Bolagets kostnader. Även grundlösa krav kan utsätta Metacon för negativ publicitet och ådra Metacon stora kostnader för legal rådgivning och potentiellt utdragna rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet kan sådana anspråk och rättsprocesser komma att ha en betydande effekt på Metacon anseende och således även på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till förmåga att hantera tillväxt

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att växa, vilket ställer ytterligare krav på utformning och implementering av planerings- och ledningsprocesser i verksamheten.

Expansion inom befintliga marknader såväl som till nya marknader och jurisdiktioner, inklusive utökad försäljning och aktivitet inom sådana jurisdiktioner, är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker som till exempel utökat produktansvar i händelse av fel eller brister i Metacons produkter, striktare miljöansvar och/eller högre krav från myndigheter eller andra offentliga organ. Dessa risker måste särskilt beaktas i Bolagets utformning av planerings- och ledningsprocesser och det finns en risk att Bolaget inte förmår att beakta varje relevant risk som är kopplat till expansion på befintliga och nya marknader och jurisdiktioner. Som ett led i framtida expansion kommer Bolaget även behöva rekrytera personal som uppfyller särskilda kompetenskrav avseende till exempel produktutveckling, försäljning och marknadsföring och det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera rätt kompetens, vilket kan medföra att Bolagets tillväxttakt stagnerar eller avbryts helt. En sådan utveckling skulle kunna leda till ökade kostnader eller kostnader som överhuvudtaget inte ger Bolaget någon nytta. Framtida tillväxt ställer vidare höga krav på Bolagets styrelse och ledning att avsätta resurser och planera för utökad tillverknings- och försäljningskapacitet.

Om ovanstående processer inte utformas på ett fullständigt och adekvat sätt, inte finns på plats i god tid innan Bolaget väljer att expandera verksamheten eller om styr-, planerings-, tillverknings-, försäljnings- och ledningsprocesser inte kan anpassas till marknadsutvecklingen eller hanterar de risker som är förknippat med expansion på befintliga eller nya marknader eller jurisdiktioner, kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till prognososäkerhet

Bolaget verkar på en marknad som ännu inte fullt ut har uppnått mognadsstadiet och som kan karakteriseras av långa införsäljningsprocesser vilket medför en stor prognososäkerhet. En tidigare eller senareläggning av order kan innebära en avsevärd påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Svårigheter med att kunna prognostisera intäkter, kostnader och resultat påverkar Bolagets möjligheter att genomföra investeringar och i övrigt utveckla befintlig verksamhet i den takt som Bolaget bedömer är önskvärd, vilket i sin tur kan hämma Bolagets utveckling generellt. Om dessa risker förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Nyckelinformation om värdepappren

Värdepapperens viktigaste egenskaper

De värdepapper som erbjuds till allmänheten och som upptas till handel enligt Prospektet är aktier i Bolaget med ISIN-kod SE0003086214 och teckningsoptioner av serie TO 1 med ISIN-kod SE0021513389 i Metacon.

Aktierna i Metacon är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor, SEK. Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier till 342 585 803, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 3 425 858 SEK och högst 13 703 432 SEK, fördelat på lägst 342 585 803 aktier och högst 1 370 343 212 aktier. Det finns ett aktieslag.

Värdepapperens viktigaste egenskaper (forts.)

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear") försorg. Rätt till utdelning har den som på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna.

Bolaget har inte lämnat någon utdelning det senaste räkenskapsåret.

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Bolaget befinner sig fortfarande i en inledande kommersiell fas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas i närtid.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Aktierna i Metacon handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att upp-tas till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Värdepapperen som erbjuds inom ramen för Företrädesemissionen är föremål för följande specifika nyckelrisker.

Volatil aktiekurs

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i kommersialiseringen av Metacons produkter. Metacons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 har Metacons aktiekurs uppgått till som lägst 0,75 SEK och som högst 1,535 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Metacon leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

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

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 februari 2024.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Metacon erhåller en (1) uniträtt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Metacon. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av sex (6) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 i Bolaget. I den utsträckning Units inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat Units utan företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även har tecknat Units med stöd av uniträtter.

Teckning ska ske under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Teckningskursen har fastställts till 1,74 SEK per Unit, motsvarande 0,29 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO 1: En (1) teckningsoption av serie TO 1 medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 februari 2025 till och med den 5 mars 2025, dock lägst till 0,01 SEK och högst till 0,44 SEK. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden från och med den 7 mars 2025 till och med den 21 mars 2025.

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 14 februari 2024.

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan den 5 februari 2024 till dess att BTU har omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO 1, vilket beräknas ske omkring vecka 9 2024.

Det preliminära utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 19 februari 2024.

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 9 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 utan särskild avisering från Euroclear.

De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 1 avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 9 2024.

Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar antalet aktier och röster i Bolaget med 411 102 960 aktier, från 342 585 803 aktier till 753 688 763 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 54,5 procent (beräknat på antalet aktier och röster efter Företrädesemissionen). För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 137 034 320 aktier till 890 723 083 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 15,4 procent.

Bolagets kostnader för Företrädesemissionen förväntas vid full teckning uppgå till cirka 18,4 MSEK (varav upp till cirka 10,7 MSEK utgör garantiersättning). Dessa kostnader är främst hänförliga till rådgivningskostnader, kostnader för revisorer och ersättningar för garantiåtaganden.

Metacon ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader.

Varför upprättas detta prospekt?

För att stödja Metacons strategi och möjligheter att uppnå sina framtida kommersiella och finansiella mål, har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas hjälpa Bolaget att främja tillväxt och kommersialisering, med fokus på att stärka Bolagets produktionskapacitet, vilket bland annat inkluderar etablering av serietillverkning av Metacons patentskyddade katalytiska reaktorer, vilka är hjärtat i Bolagets reformeringsprodukter samt etablering av en fabrik för tillverkning av alkaliska trycksatta elektrolysanläggningar i Sverige alternativt någon annanstans i Europa med en förväntad kapacitet på 1 GW fullt utbyggd. Detta bedöms nödvändigt för att kunna möta förväntad efterfrågan från Metacons framtida kunder samt de tidigare annonserade samarbetena med PERIC Hydrogen Technologies Co., Ltd. ("PERIC") för den kinesiska marknaden och för pågående samarbetsprojekt med Bolagets partners inom ammoniak för deep sea shipping och etanol-till-vätgas för snabbbladdning av batterifordon och för så kallade microgrids. Vidare planerar Bolaget att expandera internationellt, satsa på forskning och utveckling samt stärka sin organisatoriska kapacitet för att effektivt hantera tillväxt och optimera verksamheten.

Inräknat de nya större satsningar som Bolaget planerar att göra är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 24 januari 2024, beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 119,2 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 18,4 MSEK.

Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera Bolaget under kommande tolv månader. Vid full teckning i Företrädesemissionen avser Bolaget att huvudsakligen använda den uppskattade nettolikviden om cirka 100,8 MSEK till följande användningsområden, rangordnade i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggglån från Bizcap AB inklusive ränta och uppläggningsavgift. Lånebeloppet uppgår vid fullt utnyttjande till 25 MSEK. Per dagen för Prospektet har 10 MSEK utnyttjats. (Cirka 10 – 20 procent.)
- Etablering av egen tillverkningskapacitet som levererar fullskaliga reaktorer till Metacons vätgasgeneratorer (HHG) och förbereder tekniköverföring för produktion av kompletta vätgasgeneratorer till partners inklusive PERIC, för att säkerställa leveranskapacitet och utöka internationell närvaro av Metacons vätgasgeneratorer på den europeiska och kinesiska marknaden. Samtidigt påbörjas projektet mot etableringen av en fabrik för tillverkning av alkaliska trycksatta elektrolysanläggningar i antingen Sverige eller någon annanstans i Europa med en förväntad kapacitet på 0,5 GW i ett första steg och 1 GW eller mer fullt utbyggd. (Cirka 20 – 30 procent.)
- Stärka och expandera organisationen med erfaren ledning, ingenjör- och försäljningsresurser för att driva global expansion, försäljningstillväxt och leveransförmåga för företagets produkter och tjänster inklusive att leda eller delta i storskaliga försäljningsprojekt av industriella elektrolysanläggningar med en kapacitet på 10 - 500 MW i olika europeiska länder. (Cirka 10 – 20 procent.)
- Stärka Bolagets rörelsekapital inklusive trade finance-behov för att möta den ökade efterfrågan på elektrolysörer och tillhörande system för lagring, transport och tankstationer. (Cirka 10 – 20 procent.)
- Utveckla strategiska partnerskap och tillväxtinitiativ med branschledande aktörer inom biogas, vätgas och relaterade. (Cirka 10 – 20 procent.)

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till 0,01 SEK kommer Bolaget tillföras cirka 1,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,1 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 0,01 – 0,44 SEK tillförs Bolaget mellan cirka 1,4 – 60,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,1–3,1 MSEK. Den ytterligare nettolikviden, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1, avses användas till samma användningsområden som ovan.

Företrädesemissionen genomförs således för att tillföra Metacon rörelsekapital och skapa bättre förutsättningar att realisera Bolagets strategi och affärsplan för att skapa värde för Metacons aktieägare och övriga intressenter.

Pareto Securities agerar finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Metacon för vilka de erhållit, respektive, kan komma att erhålla, ersättning. Pareto Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Storleken på denna ersättning är avhängig utfallet i Företrädesemissionen.

Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Metacon i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Schjødt kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Risikfaktorer

En investering i Metacons värdepapper innebär olika risker. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker och viktiga omständigheter som Metacon anser är väsentliga för Metacons verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Metacons verksamhet, bransch och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Metacons värdepapper. Potentiella investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs i det nedanstående, men även all övrig information i detta Prospekt, före en investering i Metacon.

I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen) är de risker som Metacon beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Metacon eller Metacons värdepapper och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Det sätt på vilket Metacon påverkas av varje riskfaktor beskrivs genom att utvärdera väsentlighetsgraden av varje riskfaktor, baserat på hur sannolik den är och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. För detta ändamål redovisas väsentligheten genom en gradering av sannolikheten på en kvalitativ skala med beteckningarna "låg", "medel" eller "hög" och en gradering av den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på en kvalitativ skala med beteckningarna "liten", "medel" eller "stor".

RISKER HÄNFÖRLIGA BOLAGET

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

För räkenskapsåret 2022 redovisade Metacon en förlust om cirka 50 MSEK. Metacon kommer även framöver utveckla och vidareutveckla produkter vilket kommer medföra betydande kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång med produktutveckling, genererade intäkter samt samarbetsavtal. Det finns en risk att Bolaget kommer söka möjligheter till finansiering, inklusive lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. Metacon är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar i produktutveckling kan komma att innebära att försäljning och kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter. Det finns även risk för att Metacon blir tvunget att inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Risker relaterade till att Bolaget är i ett tidigt utvecklingskede

Metacon har ännu inte uppnått en omsättning som genererar positivt kassaflöde eller vinst. Det föreligger risk att det tar lång tid innan driftsoverskott inträder, eller att lönsamhet aldrig uppnås. Det finns även risk att Bolaget missbedömer produkternas kommersiella gångbarhet, eller de priser marknaden är villig att betala. Skulle någon av dessa tre risker realiseras kan det leda till avveckling av hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det satsade kapitalet helt eller delvis går förlorat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Risker relaterade till företagsförvärv

Under 2021 förvärvade Metacon aktier i Helbio Holdings S.A. och Water2H2 AB. Förvärv av företag eller rörelser har historiskt och kan även framgent vara ett sätt att uppnå kommersiella mål eller för att på annat sätt stärka Metacons marknadsposition. Skulle Bolaget välja att genomföra sådana förvärv föreligger risk att företagsförvärvet inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning. Vidare finns det en risk att Metacon måste skriva ned den goodwill eller andra immateriella tillgångar som uppkommer vid förvärv. En nedskrivning av goodwill påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Per den 30 september 2023 hade Metacon 34 anställda. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare finns risk för förseningar och avbrott i utvecklingen av Bolagets produkter. Sådana förseningar eller avbrott kan komma att inverka negativt på Bolagets expansion och tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver. Således föreligger det en risk att rekryteringssvårigheter kan komma att ha en negativ effekt på Bolagets tillväxt och verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Metacons framtida framgång skulle kunna påverkas av Bolagets förmåga att bibehålla skydd för immateriella rättigheter i form av patent, framtida varumärken, företagsnamn och domännamn som skyddas med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer kunna erhålla eller bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle inneha patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Metacons, kan Bolaget tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastställt om kommersialisering av en produkt eller teknologi

är möjlig. Bolaget kan även tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för det fall tredje part skulle bedömas göra intrång på patent tillhörande Metacon. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Bolaget riskerar även att förlora sådana processer, vilket kan innebära att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella verksamhet. Det finns ingen garanti för att sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners skyddar fullt ut mot offentliggörande av konfidentiell information, mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartners till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Metacons affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Bolagets interna information och kunskap inte kan skyddas kan verksamheten komma att påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till kvalitetskontroller och produktansvar

Bolagets framgång är beroende av att dess produkter håller hög kvalitet. Kvalitetskontroller har därför en betydelsefull roll i fastställandet och tillgodoseendet av kundkrav, förebyggande av defekter, förbättringar av produkter och tjänster samt säkerställande av produkternas säkerhet och effektivitet. Vid lansering av nya produkter kan Bolaget drabbas av garantiåtaganden och reklamationer från kunder. Sådana processer kan vara kostsamma för Bolaget och kan resultera i minskad försäljning, omfattande ansvarsförpliktelser och ta ledningens tid, uppmärksamhet och resurser i anspråk på ett sätt som inverkar negativt på Bolagets löpande verksamhet. Metacons ansvarsförsäkringar kan visa sig vara otillräckliga för att täcka alla potentiella krav och förluster, vilken kan ha en betydande effekt för Bolagets kostnader. Även grundlösa krav kan utsätta Metacon för negativ publicitet och ådra Metacon stora kostnader för legal rådgivning och potentiellt utdragna rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet kan sådana anspråk och rättsprocesser komma att ha en betydande effekt på Metacon anseende och således även på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till förmåga att hantera tillväxt

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att växa, vilket ställer ytterligare krav på utformning och implementering av planerings- och ledningsprocesser i verksamheten.

Expansion inom befintliga marknader såväl som till nya marknader och jurisdiktioner, inklusive utökad försäljning och aktivitet inom sådana jurisdiktioner, är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker som till exempel utökad produktansvar i händelse av fel eller brister i Metacons produkter, striktare miljöansvar och/eller högre krav från myndigheter eller andra offentliga organ. Dessa risker måste särskilt beaktas i Bolagets utformning av planerings- och ledningsprocesser och det finns en risk att Bolaget inte förmår att beakta varje relevant risk som är kopplat till expansion på befintliga och nya marknader och jurisdiktioner. Som ett led i framtida expansion kommer Bolaget även behöva rekrytera personal som uppfyller särskilda kompetenskrav avseende till

exempel produktutveckling, försäljning och marknadsföring och det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera rätt kompetens, vilket kan medföra att Bolagets tillväxttakt stagnerar eller avbryts helt. En sådan utveckling skulle kunna leda till ökade kostnader eller kostnader som överhuvudtaget inte ger Bolaget någon nytta. Framtida tillväxt ställer vidare höga krav på Bolagets styrelse och ledning att avsätta resurser och planera för utökad tillverknings- och försäljningskapacitet.

Om ovanstående processer inte utformas på ett fullständigt och adekvat sätt, inte finns på plats i god tid innan Bolaget väljer att expandera verksamheten eller om styr-, planerings-, tillverknings-, försäljnings- och ledningsprocesser inte kan anpassas till marknadsutvecklingen eller hanterar de risker som är förknippat med expansion på befintliga eller nya marknader eller jurisdiktioner, kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till prognososäkerhet

Bolaget verkar på en marknad som ännu inte fullt ut har uppnått mognadsstadiet och som kan karakteriseras av långa införsäljningsprocesser vilket medför en stor prognososäkerhet. En tidigare- eller senareläggning av order kan innebära en avsevärd påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Svårigheter med att kunna prognostisera intäkter, kostnader och resultat kan påverka Bolagets möjligheter att genomföra investeringar och i övrigt utveckla befintlig verksamhet i den takt som Bolaget bedömer är önskvärd, vilket i sin tur kan hämma Bolagets utveckling generellt. Om dessa risker förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till den tekniska utvecklingen inom energisektorn

Energisektorn, inom vilken Bolaget är verksam, genomgår stora förändringar, huvudsakligen kopplade till den tekniska utvecklingen inom området. Grön vätgasproduktion och dess mångsidiga användningsområden har enligt Bolaget potential att spela en nyckelroll i den pågående energiomställningen världen över. Energiomställningen har lett till en ökad efterfrågan på grön vätgas och därmed en påtaglig behovsökning av att utöka Metacons kapacitet. Koncernen innehar flera patent samt gedigen kunskap inom effektiv omvandling av kolväten till vätgas, vilket utgör grunden för Bolagets produkter inom området katalytisk reformering. För det fall ny teknik utvecklas inom det område där Metacon är verksam, det vill säga inom framställning, användning och lagring av vätgas, har Bolaget begränsade resurser att anpassa sig. Dessa risker tillsammans med utmaningar i bedömningen av ökningstakten i efterfrågan gör det svårare att prognostisera genomslaget av Metacons projekt. Om förändringar sker som är negativa för Metacons projekt, riskerar Bolagets nettoomsättning och resultat påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till marknad och konkurrens

En del produktanvändningsområden inom flera av de marknadssegment som Metacon önskar komma in på har utvecklats långsammare än tidigare bedömts, vilket kan innebära att det kan ta längre tid än förväntat för Bolagets produkter att nå ut på marknaden och att generera intäkter inom dessa segment. Även i fall där användningsområden redan existerar måste hänsyn tas till att Bolaget säljer ny teknik, vilket kan innebära att kundresponserna kan ta längre tid än förväntat. Detta i sin tur kan leda till att det kommer att ta längre tid att generera intäkter och kassaflöde. Vidare kan konkurrenter till Bolaget, såsom Viessmann, Mahler och Solid Power, ha utvecklat, eller komma att utveckla, direkt eller indirekt konkurrerande produkter som kan tillgodose samma underliggande kundbehov som Bolagets produkter, vilket riskerar att negativt påverka Metacons tillväxt och försäljningsmöjligheter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden

Efterfrågan på Metacons produkter är beroende av hastigheten i omställningen till fossilfria alternativ, politiska stödåtgärder och det allmänna ekonomiska läget, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Metacon bedriver verksamhet. Bolaget har för närvarande Europa som sin huvudsakliga marknad avseende sin verksamhet. Bolaget utvärderar kontinuerligt sin marknadsstrategi med hänsyn till utvecklingen av marknadstrender. Ett nyligen ökat intresse från USA, särskilt med tanke på införandet av IRA, har lett till att Bolaget överväger att även inkludera USA som en potentiell marknad. Med anledning av att Metacon bedriver sin verksamhet i olika jurisdiktioner påverkas efterfrågan på Bolagets produkter. En väsentlig negativ ekonomisk utveckling eller politisk osäkerhet på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet skulle leda till en betydande branschomfattande nedgång i omsättning. En betydande negativ ekonomisk utveckling eller långvarig politisk osäkerhet på någon av dessa marknader skulle därför kunna ha en negativ inverkan på Metacons nettoomsättning och resultat.

Kriget i Ukraina och de åtgärder som regeringar runt om i världen har infört har i hög grad påverkat de ekonomier som är relevanta för Bolaget. Om kriget i Ukraina fortsätter skulle det kunna ha en negativ inverkan på leveranser av produkter och tjänster som är nödvändiga i Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

Risker relaterade till produktionsstörningar

Metacon driver projekt som består av en kedja av olika processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla dess åtaganden gentemot kund. Bolaget är beroende av leveranser av komponenter från externa parter, såsom PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd. ("PERIC") Det finns en risk att de externa parternas avtal som har betydelse för Metacons produkter upphör eller bryts, vilket skulle kunna medföra att avtalade projekt försenas eller uteblir. Det finns även en risk att händelser inträffar, till exempel lokala strejker, fabriksbränder, naturkatastrofer eller andra händelser som medför produktionsstörningar i Bolagets verksamhet eller att avtalade leveranser försenas eller uteblir. Vidare arbetar inte Metacons

externa leverantörer uteslutande med Bolagets produkter och kan därför drabbas av kapacitetsbegränsningar om deras andra kunder kraftigt ökar sina beställningar. Detta kan medföra förseningar i projekten och därmed försämrade kundrelationer. Vidare kan sådana förseningar försämma Bolagets möjligheter att vinna affärer och utveckla nya kundrelationer. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

Risker relaterade till lagstiftning och politiska beslut

Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt på marknader och inom sektorer som i många fall präglas av en hög grad av politisk styrning och/eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Ändringar av regleringar och lagar eller ändringar av tolkning och tillämpning av gällande lagstiftning avseende till exempel skatter, utländskt ägande, statligt deltagande, royalty, tullar samt andra politiska eller ekonomiska risker och osäkerhetsfaktorer såsom exempelvis krigshandlingar, terrorattacker och liknande kan påverka resultat och ställning negativt. Exempelvis kan reglerna för subsidier eller skatter relaterade till investeringar i anläggningar för utvinning av förnybar energi förändras. Därmed föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar nya tekniska lösningar som på ett effektivare sätt anpassar dess produkter till rådande politiska beslut. Om Metacon misslyckas med att utveckla sina produkter i takt med förändringar på grund av politiska beslut riskerar det att ha en negativ effekt på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till Bolagets strategi

Bolagets nuvarande strategi går ut på att (i) skala upp Bolagets tillverkningskapacitet genom att etablera en ny tillverkningsfabrik avsedd för elektrolysörer någonstans i Europa, (ii) accelerera Bolagets internationella expansion genom identifierade prioriterade marknader (för närvarande främst Europa), (iii) stärka Bolagets produkt- och tjänsteutbud samt att utvärdera partnerskap i hela värdekedjan, och (iv) förstärkning av Bolagets organisatoriska kapacitet och operativa strukturer för att stödja expansion och skalning. Bolagets uttryckta strategi kan dock visa sig vara otillräcklig eller felriktad. För att Bolaget ska vara framgångsrik i dess verksamhet är det en förutsättning att Bolaget utvecklar och bibehåller tydliga strategier och riktlinjer för dess verksamhet. Om Bolaget inte lyckas utforma affärsmässigt lämpliga strategier, exempelvis att deras utpekade prioriterade marknader inte skulle visa sig vara korrekta, och riktlinjer eller i övrigt fattar felaktiga strategiska beslut, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets tillväxt, nettoomsättning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till skattelagstiftning

Metacon bedriver eller kan komma att bedriva verksamhet i flera länder. Bolaget har exempelvis en större anläggning belägen i Grekland. Dotterbolag inom Koncernen finns även utöver Grekland belägna i Sverige, Tyskland och Japan. Såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det finns dock en risk för att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan leda till en ökning av Bolagets skatteutgifter, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker relaterade till beroende av samarbetspartners och distributörer

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden, såsom exempelvis PERIC. Om någon av Bolagets partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt. Det finns en risk att Bolaget inte betraktas som en lämplig affärspartner på någon av de globala marknaderna där Bolaget avser att bedriva sin verksamhet, och att Bolaget inte har förmågan att inrätta en företagsstruktur med distributörer utomlands som är lönsam för Bolaget. Vidare finns en risk för att Bolagets potentiella och befintliga affärspartners inte bedöms som lämpliga, på grund av bristande efterlevnad av krav kopplat till socialt och miljörelaterat ansvarstagande eller av andra skäl, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att bedriva och utveckla verksamheten och följaktligen även efterfrågan på Bolagets produkter samt leda till ökade kostnader för övervakning av regelefterlevnad vilket påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL METACONS FINANSIELLA SITUATION

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget är ett utvecklingsbolag med som uppvisar negativt kassaflöde. Bolaget kan således, beroende på när det når positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade produktlanseringar, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. De kommande tolv månaderna uppgår Metacons uppskattade rörelsekapitalunderskott till cirka 90 MSEK. Det är Bolagets styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalunderskottet beräknas uppstå i juli 2024. Det finns en risk att nytt kapital inte

kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Om någon av riskerna förverkligas skulle detta kunna få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för Bolaget att kunna fullfölja sina betalningsåtaganden. Bolaget hanterar likviditetsrisken genom kontinuerlig uppföljning av varsamheter. Koncernen prognostiserar löpande framtida kassaflöden utifrån olika scenarier för att säkerställa att finansiering sker i rätt tid. Utöver eget kapital är Koncernens verksamhet i allt västligt finansierad via externt kapital och lån. Per den 30 september uppgick Bolagets långfristiga skulder till cirka 6,7 MSEK och Bolagets kortfristiga skulder till 26,6 MSEK. Om tillgången till likvida medel försvåras eller påverkas negativt skulle Bolagets möjlighet att fullfölja sina betalningsåtaganden, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. En del av Bolagets försäljning sker mot framtida betalning, vilket innebär en kreditexponering i form av kundfordringar. Bolaget hade per den 30 september 2023 kortfristiga kundfordringar om totalt cirka 23,4 MSEK vilket utgör cirka 15 procent av bolaget totala tillgångar per den 30 september 2023, vilka uppgick till cirka 152,5 MSEK. Sådana kundfordringar innefattar en konkret kreditrisk vid betalningssvårigheter eller andra svårigheter för motparter att fullfölja sina åtaganden gentemot Bolaget, vilket skulle kunna leda till förluster för Bolaget och således påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Valutarisk

Bolaget har såväl inköp som försäljning i utländska valutor. Inköp och försäljning är exponerat mot bland annat EUR med anledning av att Bolaget har en större anläggning belägen i Grekland och eftersom Bolaget har ett dotterbolag i Tyskland. Bolaget rapporterar i SEK och SEK är Bolagets funktionella valuta. Valutaexponering uppstår, exempelvis, vid inköp eller försäljning i andra valutor än SEK. Större framtida valutafluktationer skulle kunna leda till förluster för Koncernen och negativt påverka dess likviditet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL VÄRDEPAPPERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Volatil aktiekurs

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i kommersialiseringen av Metacons produkter. Metacons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 har Metacons aktiekurs uppgått till som lägst 0,75 SEK och som högst 1,535 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolags-specifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Metacon leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Utdelning

Bolaget har hittills aldrig lämnat någon utdelning. Eftersom Metacon under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets organisation och portfölj av varumärken, produkter och projekt, kommer eventuellt överskott genererat inom verksamheten att återinvesteras i verksamheten. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämma inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden.

Framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer spåda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker skulle realiseras kan det ha en negativ effekt på investerares placerade kapital och priset på Bolagets aktier.

Risker förknippade med Företrädesemissionen

Bolagets Företrädesemission av Units innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i uniträtter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i uniträtter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och därigenom innebära att innehavaren inte kan ekonomiskt kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.

Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för inskränkningar som förhindrar dem från att delta i Företrädesemissionen, eller så kan deras deltagande på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Innehavare som har rätt att teckna Units men som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna aktier. Ingen compensation kommer utgå till aktieägare vars uniträtter förfaller.

Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige som är förhindrade att företrädesvis teckna Units i aktuell Företrädesemission och aktieägare som går miste om rätten att teckna Units riskerar att deras innehav av aktier och röster i Bolaget kommer bli utspädda, vilket kan leda till att deras innehav minskar i värde.

Teckningsoptioner emitterade i Företrädesemissionen

Kursutvecklingen av Bolagets aktie kan påverka handeln med och priset på de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En negativ kursutveckling för Bolagets aktie kan komma medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ner under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner blir teckningsoptionerna utan värde.

Risker förknippade med tecknings- och garantiåtaganden

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna Units motsvarande cirka två procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 2,4 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i december 2023. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Utöver teckningsåtaganden har vissa externa garantier i december 2023 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av Units om sammanlagt 97,6 MSEK, motsvarande cirka 81,9 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 83,9 procent. För garantiåtagandena utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om 11 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 10,7 MSEK.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av berörda parter helt eller delvis inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det kunna ha en negativ effekt på Metacons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Inbjudan till teckning av Units i Metacon

Metacons styrelse beslutade den 25 januari 2024, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 24 januari 2024, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av så kallade Units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 1, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 4 111 029,60 SEK, från nuvarande 3 425 858,03 SEK till högst 7 536 887,63 SEK, genom utgivande av högst 411 102 960 aktier. För det fall Företrädesemissionen tecknas till fullo och samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 1 370 343,20 SEK genom utgivande av högst 137 034 320 aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 8 907 230,83 SEK och antalet aktier i Bolaget uppgå till 890 723 083 aktier. Metacons aktieägare har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdagen för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 februari 2024.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Metacon erhåller en (1) uniträtt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Metacon. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En Unit består av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1. I den utsträckning Units inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra

investerare som har tecknat Units utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ska till dem som även har tecknat Units med stöd av uniträtter. Teckning ska ske under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 1,74 SEK per Unit, motsvarande 0,29 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Metacon cirka 119,2 MSEK före emissionskostnader. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till 0,01 SEK kommer Bolaget tillföras cirka 1,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,1 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 0,01 – 0,44 SEK tillförs Bolaget mellan cirka 1,4 – 60,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,1–3,1 MSEK.

Aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till högst cirka 61,5 procent (inklusive utspädning på grund av utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 1), men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Härmed inbjuds aktieägarna i Metacon AB (publ) att med företrädesrätt teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Härutöver erbjuds även aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units i enlighet med villkoren i Prospektet.

Örebro den 30 januari 2024
Metacon AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

För att stödja Metacons strategi och möjligheter att uppnå sina framtida kommersiella och finansiella mål, har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas hjälpa Bolaget att främja tillväxt och kommersialisering, med fokus på att stärka Bolagets produktionskapacitet, vilket bland annat inkluderar etablering av serietillverkning av Metacons patentskyddade katalytiska reaktorer, vilka är hjärtat i Bolagets reformeringsprodukter samt etablering av en fabrik för tillverkning av alkaliska trycksatta elektrolysanläggningar i Sverige alternativt någon annanstans i Europa med en förväntad kapacitet på 1 GW fullt utbyggd. Detta bedöms nödvändigt för att kunna möta förväntad efterfrågan från Metacons framtida kunder samt de tidigare annonserade samarbetena med PERIC, för den kinesiska marknaden och för pågående samarbetsprojekt med Bolagets partners inom ammoniak för deep sea shipping och etanol-till-vätgas för snabbbladning av batterifordon och för så kallade microgrids. Vidare planerar Bolaget att expandera internationellt, satsa på forskning och utveckling samt stärka sin organisatoriska kapacitet för att effektivt hantera tillväxt och optimera verksamheten.

Inräknat de nya större satsningar som Bolaget planerar att göra är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 24 januari 2024, beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 119,2 MSEK före emissionskostnader.

Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera Bolaget under kommande tolv månader. Vid full teckning i Företrädesemissionen avser Bolaget att huvudsakligen använda den uppskattade nettolikviden om cirka 100,8 MSEK till följande användningsområden, rangordnade i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggglån från Bizcap AB inklusive ränta och uppläggningsavgift. Lånebeloppet uppgår vid fullt utnyttjande till 25 MSEK. Per dagen för Prospektet har 10 MSEK utnyttjats. (Cirka 10 – 20 procent.)
- Etablering av egen tillverkningskapacitet som levererar fullskaliga reaktorer till Metacons vätgasgeneratorer (HHG) och förbereder tekniköverföring för produktion av kompletta vätgasgeneratorer till partners inklusive PERIC, för att säkerställa leveranskapacitet och utöka internationell närvaro av Metacons vätgasgeneratorer på den europeiska och kinesiska marknaden. Samtidigt påbörjas projektet mot etableringen av en fabrik för tillverkning av alkaliska trycksatta elektrolysanläggningar i antingen Sverige eller någon annanstans i Europa med en förväntad kapacitet på 0,5 GW i ett första steg och 1 GW eller mer fullt utbyggt. (Cirka 20 – 30 procent.)

- Stärka och expandera organisationen med erfaren ledning, ingenjör- och försäljningsresurser för att driva global expansion, försäljningstillväxt och leveransförmåga för företagets produkter och tjänster inklusive att leda eller delta i storskaliga försäljningsprojekt av industriella elektrolysanläggningar med en kapacitet på 10 – 500 MW i olika europeiska länder. (Cirka 10 – 20 procent.)
- Stärka Bolagets rörelsekapital inklusive trade finance-behov för att möta den ökade efterfrågan på elektrolysörer och tillhörande system för lagring, transport och tankstationer. (Cirka 10 – 20 procent.)
- Utveckla strategiska partnerskap och tillväxtinitiativ med branschledande aktörer inom biogas, vätgas och relaterade industrisektorer för att bland annat skapa demonstrationsplatser för att påskynda försäljningsinsatser genom långsiktiga partnerskap. (Cirka 10 – 20 procent.)

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till 0,01 SEK kommer Bolaget tillföras cirka 1,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,1 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 0,01 – 0,44 SEK tillförs Bolaget mellan cirka 1,4 – 60,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,1–3,1 MSEK. Den ytterligare nettolikviden, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1, avses användas till samma användningsområden som ovan.

Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 83,9 procent av Företrädesemissionen. Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Metacon inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Företrädesemissionen genomförs således för att tillföra Metacon rörelsekapital och skapa bättre förutsättningar att realisera Bolagets strategi och affärsplan för att skapa värde för Metacons aktieägare och övriga intressenter.

Styrelsen för Metacon AB (publ) är ansvarig för Prospektets innehåll. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.

Örebro den 30 januari 2024

Metacon AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 1 februari 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna Units med företrädesrätt, varvid fem (5) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1.

EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 68 517 160 Units. Den totala emissionslikviden uppgår, vid full teckning i Företrädesemissionen, till högst cirka 119,2 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1, som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen, kommer Bolaget att tillföras ytterligare sammanlagt cirka 60,3 MSEK före emissionskostnader.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1

Teckningsoptioner av serie TO 1 ger innehavaren rätt att under perioden från och med den 7 mars 2025 till och med den 21 mars 2025 teckna nya aktier i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Metacon. Teckningskursen för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 uppgår till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 februari 2025 till och med den 5 mars 2025, dock lägst till 0,01 SEK och högst till 0,44 SEK per aktie.

Teckningsoptionerna av serie TO 1 kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system, vilket förväntas ske omkring vecka 9 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna av serie TO 1 har ISIN-kod SE0021513389.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 1,74 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 0,29 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 ges ut vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Den som på avstämningsdagen den 1 februari 2024 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Metacons räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 januari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 januari 2024.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske, genom samtidig kontant betalning, under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Under teckningsperioden kan också anmälan om teckning av Units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden d.v.s. den 19 februari 2024.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna Units med företrädesrätt i Företrädesemissionen, varvid fem (5) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) Unit. Varje Unit innehåller sex (6) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 14 februari 2024 under handelssymbolen (ticker) META UR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtterna har ISIN-kod: SE0021513405.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka inte sålts senast den 14 februari 2024 eller utnyttjas för teckning av Units senast den 19 februari 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Emissionsredovisning och teckning

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 februari 2024 är registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings webbplats (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets webbplats (www.metacon.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan under rättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. *Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)*
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.
2. *Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter*
I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal Units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningsperioden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållande Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningsperioden om de postas.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningsperioden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna Units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 19 februari 2024. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

För det fall teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär fyllas i och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydafrika, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka åger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydafrika, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Inga BTU, Units, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Metacon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga BTU, Units, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Metacon överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till annan som tecknat Units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska, om samtliga Units inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till dem som anmält intresse av att teckna Units utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal Units som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan stöd av uniträtter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast två bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av det preliminära utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 19 februari 2024 eller snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras vid Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad vid Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 9 2024.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 februari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO 1. Tecknade Units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 9. Handel med BTU kommer att ske under kortnamn (ticker) "META BTU". ISIN-koden för BTU är SE0021513413. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 utan särskild avisering från Euroclear. Observera att Företrädesemissionen kan komma att delregistreras vid Bolagsverket. För de aktieägarna som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet "META" och har ISIN-kod SE0003086214. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 sker.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONERNA AV SERIE TO 1

Teckningsoptionerna av serie TO 1, med kortnamn META TO 1 och ISIN-kod SE0021513389, avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandlingen av BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 sker, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bland annat avseende spridning, är uppfyllda.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställs i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan, vid full teckning, antalet aktier i Bolaget initialt öka med högst 411 102 960 aktier från 342 585 803 aktier till 753 688 763 och aktiekapitalet öka med högst 4 111 029,60 SEK från 3 425 858,03 SEK till 7 536 887,63 SEK, vilket motsvarar en utspädning om högst cirka 54,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta prospekt.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas för teckning av aktier i Bolaget kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 137 034 320 aktier från 753 688 763 till 890 723 083 och aktiekapitalet ökar med ytterligare högst 1 370 343,20 SEK från 7 536 887,63 SEK till 8 907 230,83 SEK, vilket motsvarar en ytterligare utspädning om högst cirka 15,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna av serie TO 1 berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission i Bolaget. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin webbplats (www.metacon.com).

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna Units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna Units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas Units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade Units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units 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 att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

GARANTIÅTAGANDEN, TECKNINGSFÖRBINDELSER M.M.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 83,9 procent av Företrädesemissionen.

Garantiåtagande

Genom avtal ingångna med Bolaget har externa investerare åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 97,6 MSEK, motsvarande cirka 81,9 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt

ut (emissionsgarantier kommer inte att användas för belopp överskridande cirka 97,6 MSEK). Avtalen om emissionsgaranti ingicks i december 2023 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 11 procent av det garanterade beloppet. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden kan nås på adresserna som anges i tabellen nedan.

| Namn | Belopp (SEK) | Del av Företrädesemissionen (%) |
|---|-------------------|---------------------------------|
| Formue Nord Markedsneutral A/S ¹ | 15 000 000 | 12,6 |
| Buntel AB ² | 15 000 000 | 12,6 |
| Munkekullen 5 förvaltning AB ³ | 11 000 000 | 9,2 |
| Wilhelm Risberg* | 10 000 000 | 8,4 |
| Fredrik Lundgren* | 10 000 000 | 8,4 |
| Cicero Fonder AB ⁴ | 8 000 000 | 6,7 |
| Exelity AB ⁵ | 5 000 000 | 4,2 |
| Dariush Hosseinian* | 3 500 000 | 2,9 |
| Paul Zeino* | 2 500 000 | 2,1 |
| Mats Nilsson* | 2 500 000 | 2,1 |
| Linus Berger* | 2 500 000 | 2,1 |
| Göran Källebo* | 2 500 000 | 2,1 |
| Anders P Carlsson* | 2 500 000 | 2,1 |
| Shaps Capital AB ⁶ | 2 000 000 | 1,7 |
| Gerhard Dal* | 2 000 000 | 1,7 |
| Selandia Alpha Invest A/S ⁷ | 1 600 000 | 1,3 |
| Philip Ohlsson* | 1 000 000 | 0,8 |
| AD94 Holding Aktiebolag ⁸ | 1 000 000 | 0,8 |
| Totalt | 97 600 000 | 81,9 |

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Drottninggatan 1B, 753 10 Uppsala.

1) Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Denmark.

2) Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm.

3) Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö.

4) Box 7188, 103 88 Stockholm.

5) C/O Finserve Nordic, Riddargatan 30, 114 57, Stockholm.

6) Box 642, 114 11 Stockholm.

7) C/O Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 København, Danmark.

8) C/O Compary AB, Stora badhusgatan 20, 411 21 Göteborg.

Ersättningen för ingångna garantiåtaganden kommer att utgå oavsett om garanterna får tilldelning eller ej. Den totala garantiersättningen i Företrädesemissionen uppgår till cirka 10,7 MSEK.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare om totalt cirka 2,4 MSEK, motsvarande cirka två procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

| Namn | Belopp (SEK) | Del av Företrädesemissionen (%) |
|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Thomas Nygren | 1 000 000 | 0,8 |
| Creative Consul&ting AB ¹ | 500 000 | 0,4 |
| Forest Peak AB ² | 300 000 | 0,3 |
| Christer Nygren | 150 000 | 0,1 |
| Thomas Chaklidis | 110 000 | 0,1 |
| Rasberg Invest AB ³ | 100 000 | 0,1 |
| Bo Carlsson | 100 000 | 0,1 |
| Marie Brodin | 50 000 | 0,0 |
| Mats W Lundberg | 50 000 | 0,0 |
| Christer Wikner | 30 000 | 0,0 |
| Jonas Danielsson | 10 000 | 0,0 |
| Christian Hofmann | 5 000 | 0,0 |
| Totalt | 2 405 000 | 2,0 |

1) Bolaget kontrolleras av Ingemar Andersson.

2) Bolaget kontrolleras delvis av Johan Berggren och Julia Berggren.

3) Bolaget kontrolleras av Göran Rasberg.

Lock-up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Metacon har ingått så kallade lock-up-arrangemang inför Företrädesemissionen, genom att gentemot Pareto Securities, med sedvanliga förbehåll avseende försäljning i samband med offentliga uppköpserbjudanden eller försäljning i enlighet med pant- och finansieringsavtal, åtagit sig att inte avyttra finansiella instrument i Bolaget under en period om 180 dagar räknat från likviddagen i Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget åtagit sig gentemot Pareto Securities att inte emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument under en period om tolv månader efter teckningsperiodens utgång.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger värdepappererna som fysisk eller juridisk person, eller om värdepappererna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av värdepapper bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av Units i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Nordic Issuing. Personuppgifter som lämnas till Nordic Issuing kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto Securities eller Metacon. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Nordic Issuing, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Nordic Issuing tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden om Bolagets verksamhet och marknad grundar sig på såväl externa som interna källor samt styrelsens och ledningens egna antaganden och bedömningar. De externa källorna inkluderar hänvisningar till tredje part för att stödja dessa påståenden. Där någon hänvisning inte anges till extern källa baseras påståendena på Bolagets egen bedömning.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Introduktion

Metacon är ett energiteknikbolag med fokus på utveckling, tillverkning och marknadsföring av produkter för grön vätgasproduktion. Bolaget specialiserar sig på elektrolys- och reformeringsteknik samt relaterade produkter och tjänster. Grön vätgasproduktion och vätgas mångsidiga användningsområden har potential att spela en nyckelroll i den pågående energiomställningen världen över. Energiomställningen har lett till en ökad efterfrågan på grön vätgas och därmed en påtaglig behovsökning av att utöka Metacons kapacitet.

Koncernen är uppdelad i två affärsområden – Reformering och Elektrolys – med varsin försäljningsorganisation. Koncernen innehar flera patent samt gedigen kunskap inom effektiv omvandling av kolväten till vätgas, vilket utgör grunden för Bolagets produkter inom området katalytisk reformering.

Affärsområdet reformering består av två produktkategorier: produkter för decentraliserad vätgasproduktion samt fristående kraftvärmesystem i varierande storlekar för olika applikationer. Inom affärsområdet elektrolys erbjuder Bolaget flera produkter från externa tillverkare som säljs som helhetslösningar för vätgasproduktion, med eller utan integrerade vätgastankstationer. Bolagets mål är att erbjuda kostnadseffektiv teknik för grön vätgas inom olika användningsområden. Produkterna inom både reformering och elektrolys utgör, enligt Bolaget, lönsamma investeringar för kunder. Enligt Bolaget beräknas den genomsnittliga återbetalningstiden (pay-back) för en vätgasgenerator vara cirka fem år, och den interna avkastningen (IRR) i storleksordningen 25 procent. För en 5 MW elektrolysör bedöms återbetalningstiden vara något under fem år och den interna avkastningen cirka 27 procent. Dessa beräkningar grundas på antagandet att en färdig lösning erbjuds till kunden, där kund säljer vätgas på grossistnivå. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets nettoomsättning till 70 MSEK räknat på de senaste tolv månaderna (LTM).

Med anledning av den snabba utvecklingen inom vätgassektorn växer behovet av produktionsanläggningar. Metacon är en aktör med förmåga att designa och bygga medelstora vätgasproduktionsanläggningar och tankstationer. Bolaget kan skapa anläggningar med både elektrolys- och reformeringsteknologi i varierande storlekar. Metacons modulära teknik ger hög flexibilitet med möjlighet att gradvis öka kapaciteten genom att lägga till fler enheter.

Metacon har flera pågående projekt i Europa och expanderar för att möta den ökande efterfrågan. Bolaget har levererat elektrolyslösningar för olika användningsområden och projektstorlekar, inklusive en unik anläggning i Ålghult i Småland där vätgas produceras med hjälp av vindkraft. Denna anläggning, tillsammans med tankstationen, är helt självförsörjande, vilket innebär att ingen vätgas behöver köpas in eller transporteras från externa leverantörer till tankstationen.

Sedan den senaste kapitaltillförseln som genomfördes under år 2022 och listbytet till Nasdaq First North Growth Market har Metacons fokus legat på att fortsätta Bolagets utveckling. Fokusområden har sedan dess varit:

- Aktivt främjat tillväxt och kommersialisering genom att stärka produktionskapaciteten för att möta stigande efterfrågan samt investerat i forskning och utveckling för att optimera verksamheten och bibehålla konkurrenskraft.
- Intensifierad satsning på försäljning och marknadsföring, med särskilt fokus på Bolagets demonstrationsanläggningar.
- Förstärkning av organisatorisk kapacitet för att effektivt hantera Bolagets tillväxt.

Metacon expanderar sin produktionskapacitet inom reformering genom att flytta produktionen av containerbaserade reformeringsanläggningar till ändamålsenliga lokaler i Grekland, med planerad färdigställning och inflyttning senast under det första kvartalet av 2024. De utökade anläggningarna möjliggör en skalbar serieproduktion, förbättrad lagerkapacitet och kvalitetskontroll. Den nya lokalen har kapacitet att hantera produktionen av 10 vätgasgeneratorer per år, vilket motsvarar en ordervolym värd cirka 25 – 30 MEUR vid dagens priser. Dessutom ger den Bolaget möjligheten att tillverka och leverera reaktorer till Metacons vätgasgeneratorer och överföra teknik för produktion av kompletta vätgasgeneratorer till partners så som exempelvis PERIC.

Bolaget förbereder även för uppförandet av en fabrik någonstans i Europa för licenstillverkning av alkaliska elektrolysoörer med exklusiv rätt till vissa delar av den europeiska marknaden, vilket kommer att stärka Metacons förmåga att delta i större projekt, eventuellt i gigawattskala. Metacon upprättar även en service- och eftermarknadsfunktion för att erbjuda heltäckande support till sina kunder.

Vision & affärsidé

Metacons vision är att etablera sig som en av de främsta aktörerna i Europa inom lösningar för lokal produktion av fossilfri vätgas som kan användas inom både industrin och transportsektorn. Bolagets vision lyder:

"Att bli ett av de ledande företagen i Europa inom lösningar för lokal produktion av fossilfri vätgas till industrin och transportsektorn"

Metacon erbjuder avancerad teknologi och lösningar för produktion av grön vätgas, vilket är ett bidrag för att driva övergången till ren energi och en fossilfri bränsleförsörjning. Bolaget strävar efter att bidra till denna viktiga omställning genom banbrytande teknologier och tjänster och Bolagets affärsidé lyder:

"Vi tillhandahåller ledande teknologier och lösningar för produktion av grön vätgas – ett nyckelverktyg för omställningen till ren energi och fossilfri bränsleförsörjning"

Försäljning av specialdesignade system

Färdiga system för vätgasproduktion och tankning utgör den huvudsakliga intäktsströmmen i värde, möjliggör service och eftermarknad samt eftermarknadsförsäljning. Fokus i detta segment på större ordrar i termer av storlek och omfattning med ett genomförande som sträcker sig över 12 till 18 månader beroende på storlek. Timingen av kassaflöden skapar behov av rörelsekapital och god avkastning uppkommer i nära anslutning till slutförandet av projektet.

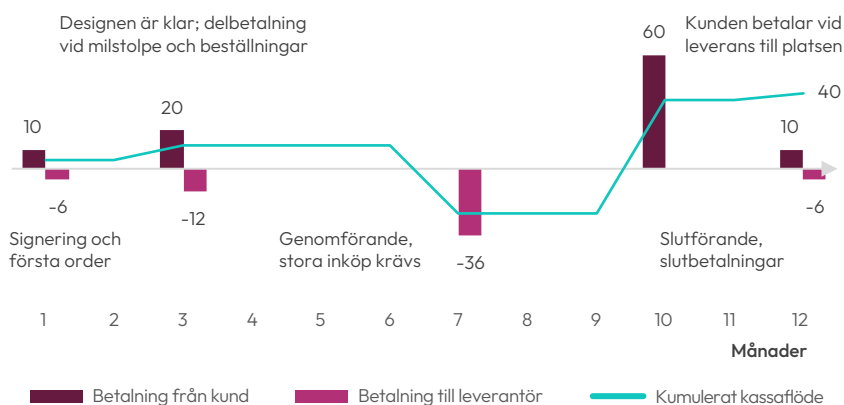
Intäktmodell

Metacons intäktmodell omfattas av:

- Försäljning av specialdesignade system för produktion av vätgas, el och värme;
- Forskning- och utvecklingsprojekt;
- Service och eftermarknadsintäkter; och
- Materialförsäljning för eftermarknad så som reservdelar och uppgraderingskomponenter.

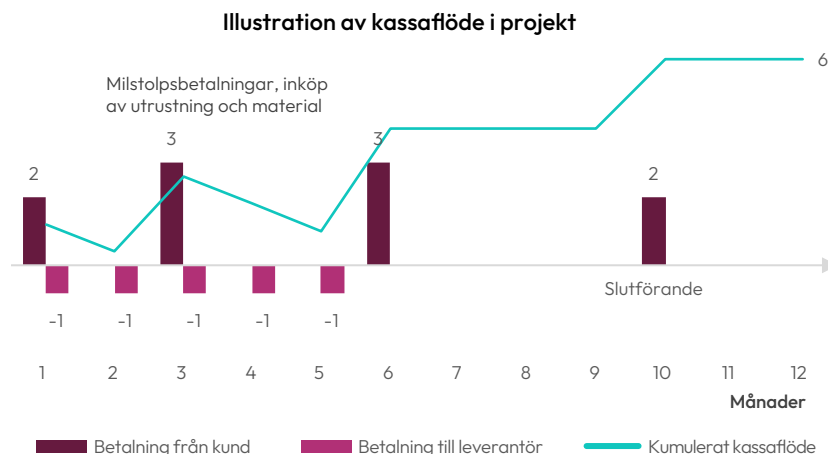
Sammanfattningsvis bygger intäktmodellen på att tillhandahålla högkvalitativa produkter och tjänster samt att aktivt utöka Bolagets närvaro och förmåga att möta kundernas behov. Intäktmodellen ligger till grund för en stabil och mångsidig inkomstkälla som främjar fortsatt tillväxt och innovation.

Illustration av kassaflödet i projekt – 100 MSEK-system



Forskning- och utvecklingsprojekt

FoU-samarbeten med kunder vilket genererar forskningsfinansiering och avgifter vilket ger god avkastning med positivt kumulativt kassaflöde redan från starten av ett projekt. Ökande efterfrågan då kunder söker Metacons expertis och teknik vilket Bolaget anser bekräftar positionen som betrodd lösning och utvecklingspartner.



Service och eftermarknad

Underhållstjänster för Metacons utrustning och vätgassystem. Fakturering sker vanligtvis varje kvartal och beloppet beror bland annat på storleken på det underhållna systemet. Intäktsströmmen bygger således på återkommande intäkter som anses komma öka i takt med att den installerade basen växer.

Materialförsäljning för eftermarknad så som reservdelar och uppgraderingskomponenter

Eftermarknadsförsäljning av reservdelar och komponenter för systemet där beställningar läggs vid behov vilket har någon påverkan på rörelsekapital. Intäktsströmmen bygger således på engångsintäkter som anses komma öka i takt med att den installerade basen växer.

Strategi

För att främja tillväxt och innovation har Metacon utformat en strategi med följande fokusområden:

- Skala upp tillverkningskapacitet inom reformeringsområdet genom flytt till större faciliteter i Grekland, med en yta om cirka 3 000 m², förväntas anläggningen vara fullt operativ under första kvartalet av 2024 och kommer möjliggöra produktion av tio containerbaserade vätgasgeneratorer per år samt kraftvärmesystem. Dessutom planeras en serieproduktion av reaktorer för Metacons vätgasgeneratorer att inledas i anläggningen. Parallellt planeras etableringen av en ny tillverkningsfabrik för alkaliska elektrolysörer i Europa med en förväntad tillverkningskapacitet på 500 MW i ett första steg och 1 000 MW eller mer fullt utbyggt.

- Accelerera Bolagets internationella expansion genom identifierade prioriterade marknader. Framst ligger fokus för närvarande på Norden, Tyskland, Storbritannien, Grekland, Balkanländerna och Östeuropa. För att stärka Bolagets position på dessa marknader kommer egna säljteam samt lokala säljresurser att användas. Bolaget utforskar även andra potentiella marknader, såsom Frankrike, Italien, Portugal och Spanien samt högpotentialmarknader som USA och Kina, för att ytterligare stödja tillväxtstrategin.
- Stärka Bolagets produkt- och tjänsteutbud genom att aktivt söka förbättringar och innovationer för att möta marknadens föränderliga behov samt utöka partnerskap inom hela värdekedjan, vilket inkluderar regionala, lokala och industriella samarbeten.
- Förstärkning av Bolagets organisatoriska kapacitet och operativa strukturer för att stödja expansion och uppskalning. Detta inkluderar bland annat investeringar inom interna processer, system, och FoU för att möjliggöra förbättringar. Samtidigt fokuseras på att optimera hantering av global efterfrågan.

Metacons finansiella mål fastställdes 2022 och inkluderar att uppnå en omsättning på över 500 MSEK och att vara kassaflödespositiva senast 2025, där både intäkter och kostnadsfördelning kommer att vara avgörande faktorer. Under 2022 noterade Metacon en inkomstökning om 389 procent.

Teknik

Traditionell vätgasreforming

Produktion av vätgas för industriellt bruk sker huvudsakligen genom så kallad ångreforming av fossila kolväten. I en typisk traditionell process tillåts den fossila råvaran, ofta naturgas blandad med ånga, reagera med en katalysator av nickel under mycket högt tryck och höga temperaturer, vilket resulterar i uppdelningen av gasen i vätgas och kolmonoxid. Det förekommer ett antal varianter av traditionella reformeringsprocesser. Dessa traditionella reformeringsprocesser är kända för att vara dyra och inte särskilt lämpliga för mindre produktionsanläggningar då de kräver stora fysiska anläggningar, ofta placerade nära förbrukningsställena, såsom kemiska fabriker som producerar ammoniak. Vidare kräver dessa anläggningar konstant tillförsel av fossila råvaror. Traditionell ångreforming är därmed ekonomiskt olämplig för decentraliserad produktion till mindre lokala användare, såsom bränslestationer för fordonsflottor eller energiförsörjning (värme och el) till fastigheter. Ovanstående redogörelse för traditionell vätgasproduktion är baserad på de kunskaper Bolaget erhållit under tiden som verksam på vätgasmarknaden.

Metacons innovativa katalytiska reformeringsteknik

Metacons dotterbolag Metacon S.A. har utvecklat en teknik för katalytisk uppvärmning av vätgasreaktorn. Denna teknik eliminerar behovet av öppna lågor för uppvärmning, vilket medför att utsläppen av koldioxid från processen minskar samtidigt som systemverkningsgraden ökar och att anläggningens storlek kan minskas. Anläggningarna ryms i standardcontainrar för minskad markbeläggning, enkel transport och installation, vilket gör dem idealiska för decentraliserad och kontinuerlig vätgasproduktion. Om biogas, biogen etanol eller grön ammoniak används som råvara blir den framställda vätgasen klimatneutral och beroende på hur biogasen är framställd och hur restprodukterna används kan processen till och med vara koldioxidnegativ. Denna teknik möjliggör en lokal och miljövänlig vätgasproduktion med hög effektivitet.

Elektrolys

Det finns olika typer av vattenelektrolys, men den, enligt Bolaget, mest relevanta för att producera fossilfri "grön" vätgas är alkalisk elektrolys. Vattenelektrolys är en teknik som används för att producera vätgas genom att använda elektrisk ström för att bryta ner vatten i dess grundläggande beståndsdelar, nämligen väte och syre.

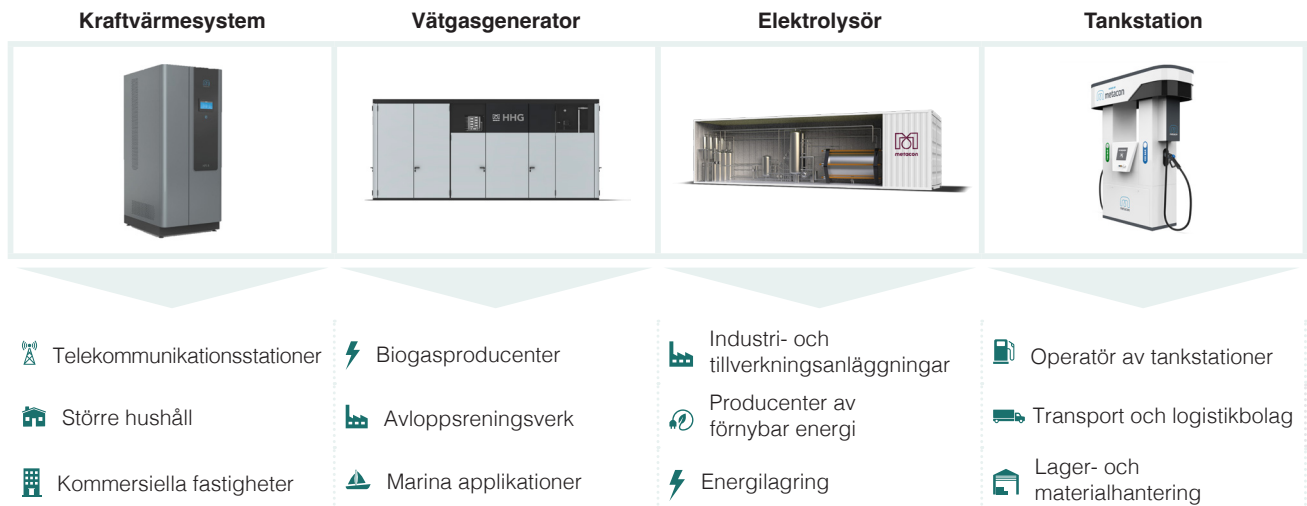
Processen sker i en elektrolysör, där vattenmolekylerna delas upp med hjälp av elektroder och en elektrisk strömkälla. Vid den negativa elektroden samlas väte upp, medan syre samlas vid den positiva elektroden. Denna metod möjliggör produktion av ren vätgas för olika användningsområden, och syre blir en biprodukt av processen.

Vid klassificering av vätgas som "grön" är den avgörande faktorn på vilket sätt elektriciteten som används i elektrolysen genereras. Grön vätgas produceras med hjälp av förnybar energi, såsom sol- eller vindkraft, som källa för den elektricitet som driver elektrolysen. Eftersom förnybar energi inte släpper ut koldioxid eller andra växthusgaser vid elproduktionen anses den resulterande vätgasen vara miljövänlig och således "grön".

Produkter

Bolagets produktutbud är under omformning och fokuserar på två huvudområden, nämligen elektrolys- och reformeringsteknik. Utöver detta erbjuder Bolaget även relaterade produkter och tjänster, inklusive support och kompletterande produkter. Inom reformeringstekniken ingår vätgasgeneratorer med en produktionskapacitet på 50 till 250 kubikmeter vätgas per timme. Inom elektrolysen ingår olika typer av elektrolysörer, inklusive både PEM- och alkaliska elektrolysörer. Utöver det nämnda erbjuder Bolaget även kraftvärmesystem för olika typer av fastigheter, där el, värme och kyla genereras från olika kolväteföreningar som biogas, naturgas, gasol och etanol. Dessutom inkluderar Bolagets produktutbud tankstationer för vätgas, som omfattar kompletta 350 och 700 bars vätgastankstationer i olika storlekar med tillhörande reformer, kompressor, högtryckslager, kylare och dispensrar.

Identifierade applikationsområden per produktkategori



Vätgasgeneratorer (reformer), HHG-serien

Metacons reformer-teknik är skalbar och kan tillverkas i både små system och stora anläggningar. Systemen är lämpade för integration med biogasanläggningar, vätgastankstationer, industrier med eget behov av vätgas och för effekttillskott genom generering av elektricitet med PEM-bränsleceller. Produktionskapaciteten kan varieras från 50–250 kubikmeter vätgas per timme och råvaran kan vara biogas, såväl rå som uppgraderad till fordonsgas, alternativt naturgas eller gasol. Renhet på vätgasen åstadkoms med hjälp av egenutvecklad teknik och renhetsnivån varierar från 99,9 till 99,999 procent, beroende på kundens behov.

Metacons vätgasgeneratorer är väl lämpade att integrera med biogasproduktion och tankstationer för produktion av vätgas genom reformering av lokalt tillgänglig eller uppgraderad biogas. I takt med att antalet vätgasdrivna fordon ökar är lokal vätgasproduktion en viktig förutsättning för att tankstationerna i Sveriges vätgasinfrastruktur ska kunna drivas lönsamt.

För befintliga biogastankstationer, där etablerade system för fordonsburen transport av biogas (eller pipeline från biogasanläggning) redan finns, utgör möjligheten att reformera biogasen till vätgas på plats intill tankstationen en särskilt intressant kommersiell aspekt. Metacons miljövänliga och effektiva vätgasgeneratorer kan lokalt producera vätgas för flera industritillämpningar.

Metacons teknologi bygger på egna patenterade konfigurationer för reformeringsprocesser. Metacons teknik är kostnadseffektiv jämfört med dagens vanligaste metod, där vätgas produceras storskaligt från naturgas, och distribueras över stora avstånd till höga kostnader. Kunder som väljer Metacons teknologi och en vätgasgenerator med produktionskapacitet om 250 kubikmeter vätgas per timme, ger en lönsam investering med en förväntad kort återbetalningstid om cirka fem år, och interna avkastningen (IRR) på 25 procent. Det är inte bara ett val som gynnar miljön genom att främja hållbar vätgasproduktion, utan det är också en strategisk och lönsam investering för kunderna.

Konkurrensfördelar:

- Innovativ och kompakt – väsentligt mindre än traditionella reformeringskonstruktioner, vilket bidrar till smidig integration i olika miljöer och ökad säkerhet till följd av elimineringen av öppen låga.
- Med låga drifttemperaturer minskar inte bara materialkostnaderna. Även kväveoxid-, kolmonoxid- och svaveloxidutsläpp som belastar miljön kan i princip elimineras.
- Med en patenterad HIWAR-reaktordesign kan vätgasgeneratorn uppnå upp till 8 procent högre effektivitet än konventionell teknik. Genom att integrera reformering och förbränning kan Metacon erbjuda en kostnadseffektiv reaktorkonstruktion med hög prestanda.
- Med en förväntad livslängd på 20 år och planerat underhåll, är lösningen inte bara en pålitlig prestanda utan också långsiktig hållbarhet.

Elektrolysörer

Parallellt med Bolagets egenutvecklade reformeringsteknik kan Metacon erbjuda olika lösningar inom elektrolys för framställning av grön vätgas. Metacon erbjuder olika elektrolysalternativ, inklusive PEM- och alkalisk teknologi som finns tillgängliga i både containeriserade och skidmonterade alternativ och är skräddarsydda för att möta kundens exakta behov. Teknologierna skiljer sig åt något, där alkalisk teknologi utgör omkring 85 procent av marknaden samt med lägre investeringskostnad per kW. PEM-teknologin är dock en framväxande teknologi med potential till högre effektivitet och lägre drifttemperaturer.

Metacons alkaliska elektrolysörer är den optimala lösningen för storskaliga installationer som kräver kostnadseffektivitet och hög effektivitet. Dessa elektrolysörer har individuella stackar med kapacitet upp till 10 MW. Deras prestanda gör dem idealiska för industriell användning och tankstationer. Dessutom kan Metacons alkaliska elektrolysörer anpassas för att möta kundens specifika krav, vilket ger flexibilitet och möjlighet till skräddarsydda lösningar för olika behov och projekt. Att välja en skräddarsydd lösning för en 5 MW alkalisk elektrolysör från Metacon beräknas inte bara vara ett miljövänligt beslut utan också en lönsam investering, med en förväntad återbetalningstid under fem år och en intern avkastning (IRR) om cirka 27 procent.

PEM-elektrolysör är en alternativ och nyare teknologi för att producera grön vätgas. Det breda användningsområdet och snabb responstid gör PEM idealiska för direkt integration med förnybara energisystem. Dessutom är dessa elektrolyssystem fysiskt kompakta, vilket gör dem mångsidiga och användbara i en rad olika tillämpningar. Metacons PEM-system erbjuds i både container- och skidmonterade alternativ, vilket möjliggör snabb och enkel installation.

De elektrolysanläggningar som Metacon erbjuder tas fram tillsammans med Bolagets samarbetspartner PERIC som har världens största installerade bas av elektrolysanläggningar. PERIC har lång erfarenhet av att arbeta globalt med både tillverkning och försäljning av vätgasgeneratorer och har sålt system till några av världens största gasproducenter såsom Air Liquide, Air Products, Linde och Praxair.

Konkurrensfördelar:

- Kostnadseffektivt på grund av god produktionskapacitet hos samarbetspartner, vilket möjliggör konkurrenskraftiga priser.
- Snabba leveranstider på grund av produktionseffektivitet hos samarbetspartner och förmågan att optimera produktionsflödet, vilket resulterar i kortare ledtider från order till leverans.
- Hög prestanda och tillförlitlighet över tid.



Vätgastankstationer

Metacon erbjuder lösningar inom vätgasdistribution för att möta olika affärsbehov. Bolagets utbud inkluderar integrerade och fristående vätgastankstationer, vätgaskomponenter och lösningar för vätgaslagring och transport.

- *Integrerad vätgastankstation:* den integrerade vätgastankstationen är en heltäckande lösning för vätgasgenerering, lagring och distribution. Denna anpassningsbara lösning kan hantera kapaciteter från 10 kg till 3 500 kg per dag med önskat arbetstryck och antal dispensrar.
- *Fristående vätgastankstation:* För mer flexibilitet erbjuder Bolaget fristående vätgastankstationer som kan anpassas efter olika källor och vätgastryck. Dessa stationer är anpassade för befintliga elektrolysörer eller lagringsenheter och kan hantera kapacitet från 10 kg till 3 500 kg per dag med justerbart fyllningstryck.
- *Vätgaskomponenter:* Bolaget erbjuder även ett brett utbud av vätgaskomponenter och reservdelar, med stöd från Bolagets eftermarknadscenter och pålitliga servicepartners.
- *Vätgaslagring och transport:* Med Bolagets erfarenhet och samarbeten med globala leverantörer möjliggör integrering av lagring med kapacitet upp till 5 000 kg och tryck upp till över 1 000 bar.

Kraftvärmesystem, H2PS-5

H2PS-5 är Bolagets mindre energisystem. Systemet skapar möjligheter för lokal el- och värme-produktion med användning av till exempel biogas, naturgas eller gasol. Systemet kan användas både anslutet till det kommersiella elnätet eller genom fristående användning. Kraftvärmesystemet, med en eleffekt om 5kW och en termisk effekt om 7 kW har utvecklats av Metacons dotter-bolag Metacon S.A. Enheten är utformad för att vara ett stationärt kraftvärmesystem för användning i exempelvis mindre byggnader, lantbruk, telekommunikationsstationer och större båtar.

H2PS-5 är ett så kallat "multifuel"-energisystem, vilket innebär att bränslet kan vara gasol, biogas eller naturgas och producerar upp till 5 kW el och upp till 7 kW värme. Systemet består av en reformer och en PEM-bränslecell med styrdator och operatörspanel, samt spänningsomvandlare och värmeväxlare för anslutning till fastighetens el- och värmesystem. Anslutning till yttre elnät är inte nödvändig, varför huset således kan användas "off-grid".

Konkurrensfördelar:

- Innovativ lösning med ett mångsidigt multibränslesystem som fungerar med gasol, biogas eller naturgas. Minimala ljud- och vibrationsnivåer med förbättrad säkerhet som ett resultat av elimineringen av öppna lågor.
- Drastiskt minskade utsläpp – H2PS-5 släpper ut 170 gånger lägre mängd av kväveoxider och kolväten samt 27 gånger lägre mängd kolmonoxid än konventionell teknik. Även svaveloxidutsläpp uteblir.
- Elverkningsgraden för H2PS-5 överstiger 35 procent beroende på insatsbränsle (mer än dubbelt så effektiv som vanliga dieselgeneratorer).
- Driftskostnaden för bränsle är mindre än hälften så stor som för konventionella dieselgeneratorer. Förväntad underhållskostnad är mindre än 50 procent jämfört med konventionella generatorer till följd av den enkla konstruktionen.



Service och eftermarknad

Metacon erbjuder en service- och eftermarknadstjänst för att säkerställa kontinuerlig och effektiv vätgasproduktion. Metacon erbjuder regelbundet planerat underhåll för att förhindra drifts-avbrott och förlänga anläggningens livslängd. Detta inkluderar inspektioner, rengöring och utbyte av förbrukade komponenter för att säkerställa optimal prestanda. Bolaget kan även hantera oväntade driftsstörningar och erbjuda uppgraderingar av kunders anläggningar för att förbättra effektivitet, säkerhet och hållbarhet.

Forskning och utveckling

Metacons dotterbolag Metacon S.A. är verksamma inom reformeringsteknologi och arbetar kontinuerligt med att utveckla tekniken för olika tillämpningar. Ett sådant tillämpningsområde är sönderdelning (kracking) av ammoniak i beståndsdelarna väte och kväve där vätet kan användas för framdrivning av fartyg eller annan landbaserad applikation. Metacon har utvecklat en prototyp som effektivt spjälkar ammoniak till vätgas. En uppskalad (MW) anläggning blir tillräckligt kompakt för att kunna integreras ombord på fartyg. Vätgasen kan antingen försörja förbränningsmotorer, där en viss mängd vätgas tillsätts för att möjliggöra förbränning av ammoniak, eller bränslecellsbaserade drivlinor, där den genererade elektriciteten får driva elmotorer. Båda lösningarna är "noll-CO₂-lösningar", då de inte involverar något kol. Samma tekniska lösning kan tillämpas för landapplikationer för att producera ren vätgas, utan några koloxidutsläpp. Om ammoniak produceras från förnybara källor genereras grön vätgas med Bolagets teknologi. Sjöfartsindustrin är en av de största utsläpparna av växthusgaser och Metacons teknik kan i framtiden bidra till en kraftig reduktion av utsläppen både genom sönderdelning av ammoniak och genom reformering av bunkrad flytande naturgas i kombination med CCS-teknik (Carbon Capture & Storage). Metacon har via sitt japanska dotterbolag i samarbete med Metacon S.A. utvecklat en egen teknisk lösning (så kallad PSA) för rening av vätgas. För att nå Parisöverenskommelsens klimatmål och EU:s omställning av energisystemen enligt strategin som presenterades 8 juli 2020, kommer alla metoder för framställning av vätgas att behöva tillämpas parallellt. EU har i strategin indelat vätgas i tre grupper utifrån tillverkningsmetod; grön, grå, turkos och blå, där grön är den mest eftersträfvade. Bolagets teknik, där biogas används som råvara, genererar så kallad fossilfri grön vätgas på samma sätt som elektrolys gör där förnyelsebar elektricitet används.

Vidare är det nuvarande globala transportsystemet starkt beroende av fossila bränslen, vilket leder till stora koldioxidutsläpp. Batterielektriska fordon (BEV) blir allt vanligare, och i takt med att marknaden växer finns det stora utmaningar med att ladda dem snabbt och bekvämt.

Metacon, genom dotterbolaget Metacon S.A., har utvecklat teknologi för att konvertera etanol till väte, som sedan används i bränsleceller för att producera elektricitet för laddning av bland annat elfordon. Denna teknik erbjuder ett alternativ till att bygga om eller uppgradera elnätet och möjliggör miljövänlig laddning av elbilar. Etanolförsörjningen kan lösas på samma sätt som sker med konventionella flytande bränslen.

Tillverkning, montering och leveranskedja

För närvarande genomför Bolaget en flytt till större faciliteter som är avsedda för tillverkning, montering av sina reformeringsprodukter samt forskning och utveckling. Anläggningen, som är belägen i Patras, Grekland, har en yta på cirka 3 000 m² och genomgår just nu en omfattande uppgradering. När anläggningen är färdigställd, och fullt uppgraderad, förväntas den öka Koncernens totala tillverkningskapacitet till cirka 10 vätgasgeneratorer per år. Vid behov av ytterligare produktionskapacitet kan kontraktstillverkare involveras för att möta efterfrågan.

Inom elektrolysområdet expanderar Bolaget genom etableringen av en ny produktionsanläggning någonstans i Europa avsedd för tillverkning och montering av alkaliska elektrolysörer baserad på PERIC:s teknologi. Produktionsanläggningen är i planeringsfas. Bolaget har säkrat exklusiva rättigheter till PERIC:s teknologi för alkaliska elektrolysörer samt exklusiva rättigheter för att marknadsföra och distribuera egna produkter på den europeiska marknaden. PERIC har över 60 års erfarenhet av att leverera produkter och teknologier för vätgasgenerering. De har även lång tillverkningserfarenhet, stor tillverkningskapacitet samt alkaliska elektrolysörer på upp till 10 MW vilket är den största enskilda stackstorleken på marknaden.

Bolaget inleder per dagen för Prospektet en noggrann utvärdering av platsen för fabriken. Beslutet kommer att baseras på faktorer som tillgänglighet av kvalificerad arbetskraft, logistiska fördelar och potentiella samhällsbidrag. Den förväntade totala tillverkningskapaciteten uppgår till 500 MW i ett första steg och 1 000 MW eller mer fullt utbyggt. Anläggningen kommer att stödja skalbar serieproduktion av alkaliska elektrolysörer, samt inkludera investeringar för lageryta och kvalitetskontroll.

Etableringsprojektet av fabriken kommer genomgå tre faser efter att den slutliga geografiska platsen har fastställts:

1. I den första fasen förväntas fabriken uppnå en tillverkningskapacitet om 500 MW, och produktionen av elektrolysörer kommer att följa en monteringsbaserad process. Detta inkluderar just-in-time-materialflöden, montering och test av elektrolysörer. Produktionskonceptet möjliggör smidig anpassning till efterfrågan och serieproduktion med kostnadsfördelar.
2. I den andra fasen bibehålls den befintliga tillverkningskapaciteten samtidigt som Bolaget övertar så stora delar av produktionsprocessen som möjligt. Detta inkluderar att Bolaget tar full kontroll över inköp och tillverkning med målet att kontinuerligt förbättra tillverkningsprocesserna, optimera materialflöden och minska produktionskostnaderna.
3. I den tredje fasen avser Bolaget ha full kapacitet och optimerade produktionsprocesser. I denna fas planerar Bolaget att utöka sin tillverkningskapacitet till 1 000 MW för att kunna möta den ökade efterfrågan på sina produkter. Detta kan inkludera investeringar i ytterligare produktionslinjer, utökad anläggningsyta samt ökad personalstyrka för att hantera den ökande produktionen och efterfrågan. Målet är att säkerställa att Bolaget kan leverera elektrolysörer i önskad volym och upprätthålla hög kvalitet samtidigt som det effektiviserar kostnaderna och ökar konkurrenskraften på marknaden.

Bolaget har den 25 januari 2024 ingått ett exklusivt licensavtal med PERIC för att bygga en europeisk så kallad gigafabrik för elektrolysanläggningar baserad på PERIC:s ledande trycksatta alkaliska teknik, med exklusiva tillverkningsrättigheter i flera europeiska länder. PERIC är välkänt för utveckling och tillverkning av en av de mest effektiva och beprövade elektrolysteknologierna inom området sedan mer än 60 år tillbaka. Metacons föreslagna fabrik, som kan etableras i Sverige eller annat EU-land, siktar på en initial årlig produktionsvolym på upp till 500 MW, med planer på att öka produktionsvolymen till 1 000 MW. En årlig produktionsvolym om 500–1000 MW förutsätter att Bolaget bygger 50–100 kompletta elektrolysanläggningar årligen, med både 5 MW och 10 MW elektrolysmoduler beroende på kundens val och behov. Även om individuella krav, konfigurationer och situationer varierar, är det ungefärliga marknadspriset för en 5 MW elektrolysör för närvarande cirka 40 - 50 MSEK beroende på lösning. Initiativet är en del av Metacons strategi att etablera en betydande närvaro på den europeiska marknaden för grön vätgas, konkurrera med stora industriaktörer och att erbjuda ett mångsidigt produktsortiment inom både elektrolys och reformering för fossilfri vätgasproduktion on- eller off grid. Fabriksprojektet förväntas kräva separat finansiering och Metacon kommer att utvärdera möjligheten att erhålla finansiering genom nationella och EU-stödprogram, samt andra former av finansiering för den nya fabriken.

Försäljning och kunder

I takt med den snabba utvecklingen inom vätgassektorn blir behovet av vätgasproduktionsanläggningar alltmer påtagligt. Metacon är en av få svenska aktörer som har bevisad förmåga att designa och bygga medelstora produktionsanläggningar och tankstationer för vätgas.

Metacon kan konstruera vätgasproduktionsanläggningar baserade på elektrolys- och reformeringsteknologi i olika storlekar, för flera applikationsområden, olika regioner och olika projektstorlekar. Bolagets senaste unika projekt är en anläggning som producerar vätgas direkt från lokal vindkraft till en närbelägen tankstation för både personbilar och lastbilar.

Metacons reformeringsteknologi gör det möjligt att använda icke-fossila bränslen som biometan, etanol och ammoniak. Dessa bränslen kan komma från exempelvis avloppsreningsverk, livsmedelsindustrin och lantbruk. Det finns ett ökat intresse inom fartygsindustrin att bygga fraktfartyg med ammoniak som grundbränsle för vätgasproduktion.

För att säkerställa framgång har Bolaget utvecklat en flexibel försäljningsstrategi som anpassas efter det specifika projektets behov. Strategiska partnerskap, där Metacon samarbetar med relevanta partners, används ofta vid inträde på nya marknader. När projekten kräver integration med tredjepartsutrustning eller involverar större EPC-leverantörer samarbetar Bolaget med andra aktörer för att öka chanserna att vinna projekt. I de fall där Bolagets erbjudande är starkt och ingen partner behövs tar Bolaget direkt kontakt med potentiella kunder. Vidare lägger Bolaget bud på offentliga upphandlingar, ibland ensamt och ibland som en del av konsortier, särskilt när offentlig finansiering är tillgänglig.

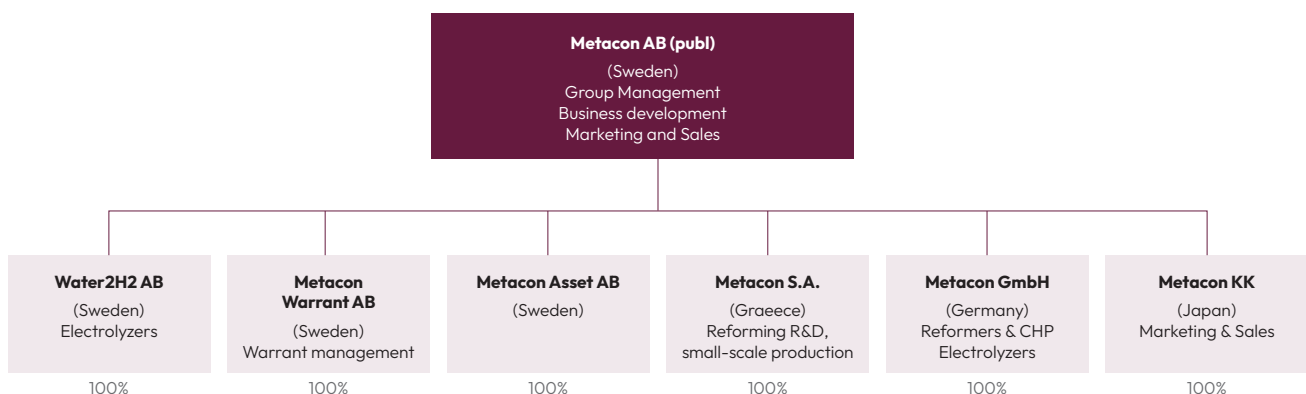
Metacon har kartlagt flera marknader, inklusive ett antal prioriterade europeiska länder. Bolagets nuvarande marknader inkluderar Norden, Tyskland, Storbritannien, Grekland, Balkanländerna och Östeuropa. Samtidigt överväger Metacon även möjligheten att expandera till andra marknader, exempelvis till Spanien, Portugal, Frankrike och Italien. Bolaget utvärderar kontinuerligt sin marknadsstrategi med hänsyn till utvecklingen av marknadstrender. Ett nyligen ökat intresse från USA, särskilt med tanke på införandet av IRA, har lett till att Bolaget överväger att även inkludera USA som en potentiell marknad, och även Kina.

Metacon planerar att använda sina egna försäljningsteam för att etablera sig på nämnda marknader. Dessa marknader kommer också att ha dedikerade försäljningsresurser. Bolaget planerar också att i framtiden etablera lokalt försäljningsstöd och teknisk servicesupport när dess installerade kapacitet ökar i respektive region. Dessutom är Bolaget öppet för partnerskap för att hantera marknadsspecifik komplexitet. På marknader som inte är prioriterade, och där Bolagets försäljningsteam har begränsad eller ingen stark närvaro, förväntar sig Bolaget att samarbeta med strategiska partners för att hantera potentiella möjligheter.

Organisation

Metacon AB (publ) utgör moderbolag i en koncern bestående av sex helägda dotterbolag, Water2H2 AB (Sverige), Metacon Warrant AB (under namnändring till Metacon Technology AB) (Sverige), Metacon Asset AB (Sverige), Metacon S.A. (Grekland), Metacon GmbH (Tyskland) och Metacon KK (Japan).

Koncernen befinner sig i en organisatorisk tillväxt, där antalet anställda ökade från 17 personer den 1 januari 2021 till över 34 personer den 30 september 2023. Ökningen i antalet anställda har fördelats på olika avdelningar, inklusive forskning och utveckling, teknik och support, kommersiell och serviceteknik.



Historik

2011

- Metacon AB bildades i Karlskoga av medarbetare med bakgrund inom internationell försvars- och energiverksamhet. Syftet med bolaget var att investera i, och marknadsföra, produkter relaterade till hantering och framställning av vätgas.

2012

- Ett så kallat kommersialiseringsavtal ingicks mellan Metacon och Metacon S.A. (då Helbio S.A.), vilket bland annat stipulerade att Metacon skulle bistå med periodiska ekonomiska tillskott till dennes utvecklingsverksamhet i utbyte mot rätterna till försäljning och distribution av dess produkter.

2013

- En kvittningsemission genomfördes varigenom Metacon blev ägare till 51 procent av aktierna i Helbio Holdings S.A., som äger samtliga aktier i Metacon S.A. (tidigare Helbio S.A.) Metacon blev därmed moderbolag i en koncern. Förvärvet syftade till att kommersialisera Helbios kunskaper och patent inom katalytisk reformerteknologi med Metacons erfarenheter av industriprojekt och internationell marknadsutveckling.

2014

- Metacons ägande i Helbio Holdings S.A ökade till 53 procent. Resterande 47 procent ägdes av grundaren Xenophon Verykios samt ett antal privatpersoner med mindre innehav.
- Metacon öppnade ett marknadskontor i Yokohama för att utveckla kontakter med japansk industri och marknad.

2015

- Metacon levererade en tankstation för vätgas till bilindustrins vintertestcentrum i Arjeplog. Stationen användes under flera testsåsonger.

2016

- Metacon S.A. erhöll två EU-projekt, Prometheus 5 och AutoRE i vilket ingick flera projektdeltagare – bland annat Daimler (Mercedes) och Alstom. Planerna på notering av Metacons aktie fördröjdes av organisatoriska skäl.

2017

- Samarbetsavtal ingicks med det tyska motorutvecklingsföretaget Keyou GmbH, som utvecklat en vätgasdriven förbränningsmotor för tyngre fordon. Syftet med samarbetet var att samordna marknadsföringen i de båda bolagen. Metacon genomförde nödvändiga organisatoriska förändringar för att noteringsplanerna skall kunna realiseras, men introduktionen genomfördes inte heller under detta år.
- Metacon S.A. levererade två reformerenheter till Brasilien och en förseriebeställning av en 5 kW kraftenhet till Indien.

2018

- Chris Tornblom tillträdde som ny verkställande direktör under juni 2018, och slutförde nödvändiga förändringar inför Bolagets notering.
- Metacon S.A. erhöll order på ett första 5kW kraftvärmesystem av typen P 5 från ett bolag i Sydkorea. Intentionsavtal om serieleveranser ingicks för att sedermera inledas under senare delen av 2019.
- Metacons aktie togs upp till handel på NGM Nordic SME, efter en övertecknad spridningsemission som inbringade 18 MSEK.
- Bolaget erhöll en order från Prudensco Ltd (Bangalore, Indien) på två kraftvärmeenheter P 5. Den ena enheten användes som en yttre kraftenhet för telekomändamål (APU), med biogas som bränsle.

2019

- Metacon S.A. erhöll en order från Pontifical Catholic University of Rio de Janeiro, att uppgradera en processor för etanolbränsle. Dessutom innefattade ordern konstruktion av ett elkraftsystem och integration med bränsleprocessorn.
- Metacon S.A. erhöll en ytterligare order från Prudensco Integrated Systems Pvt. Ltd, Indien, för tillverkning av ett APU-system baserat på metanol som bränsle. APU-systemet utformades för att tillgodose behoven av ren, stabil och tyst kraftproduktion, speciellt för telekommunikationsapplikationer.
- I juli 2019 flyttade Metacons dotterbolag Metacon S.A till den nya kontors-, laboratorie- och produktionslokaler.
- Metacons ägande i Helbio Holdings S.A. ökade till 56,63 procent. Resterande 43,37 procent ägdes av grundaren Xenophon Verykios samt ett antal privatpersoner med mindre innehav.
- Metacons dotterbolag Metacon KK utsåg Ken-ichi Neriukawa och Koji Matsuura som nya styrelseledamöter. I samband med detta lämnade Mr. Neriukawa sin roll som verkställande direktör för Metacon KK och ersattes av Masanori Miyake.
- Metacon S.A. påbörjade uppbyggnaden av en ändamålsenlig produktionsanläggning i Patras.
- Metacon KK ställde ut på FC Expo 2019 i Tokyo som är ansedd som en världens största mässor inom vätgasmarknaden. Metacon KK inledde samarbete med Futamura Chemical Co., Ltd. rörande kraftgenereringssystem.
- Metacon S.A. erhöll en beställning av en kraftvärmeenhet till grekiska EDA S.S., en distributör av naturgas.

2020

- Metacons dotterbolag Metacon S.A. tillkännagav att installationen och idrifttagandet av ett H2PS-5-system hos EDA (Attiki Natural Gas Distribution Company) hade genomförts framgångsrikt.
- Metacon ingick ett avtal med Hynion AS, där Hynion avsåg att hyra en vätgasreformer från Metacon. Reformern, även tidigare kallad AutoRe-enheten, hade lokalt vid en vätgastankstation kapacitet att producera cirka 40 Nm³ vätgas per timme för tankning av fordon.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. tillverkade och levererade ett bränslecellssystem till Catholic University of Rio de Janeiro.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. erhöll en order från Chemical Process & Energy Resources Institute (CPERI) innefattande en leverans av ett lågtemperaturs PEM bränslecellssystem som drivs av vätgas med hög renhet och ett justerbart DC/AC-effektconditioneringssystem med en effekt på 5 kW.

- Metacons dotterbolag Metacon S.A. tillverkade och levererade det 5 kW kraftvärmesystem till Pontifical Catholic University of Rio de Janeiro, som tillkännagavs via ett pressmeddelande den 29 april 2019. Systemet drivs med naturgas för produktion av elektrisk kraft (5 kW) och värme (7 kW) via mellanproduktion av vätgas, med en låg temperatur PEM-bränslecell.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. levererade det 5kW kraftvärmesystem (H2PS-5) för gasol som tillverkades åt Notes Co., Ltd. i Nagano, och som tillkännagavs via ett pressmeddelande den 1 maj 2019.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. lämnade in tre ansökningar om patent som baseras på två tidigare patent.

2021

- Christer Wikner tillträdde som ny koncernchef och verkställande direktör i samband med årsstämman i juni 2021.
- Metacon slutförde förvärvet av intressebolaget Water2H2 AB. Då utvecklingen inom både elektrolysmarknaden och Water2H2 överträffade förväntningarna.
- Två pågående patentansökningar med amerikanska Patent- och registreringsverket godkändes. Patenten har titeln "Katalytiskt uppvärmd bränsleprocessor med utbytbara strukturerade bärare och katalysator för bränsleceller" och "Värmeintegrerad reformer med katalytisk förbränning för vätgasproduktion".
- Metacon förvärvade resterande 41,1 procent av aktierna i Helbio Holdings S.A. Genom att Helbio blev ett helägt dotterbolag till Metacon ökades därmed effektiviteten, Bolaget fick full kontroll över viktig forskning och patent samt synergier blev möjliga inom Koncernen.
- Bolaget erhöll en order från Brunel University London, University of Groningen och ett universitet i västra Makedonien.
- Metacon tecknade ett icke-exklusivt distributionsavtal för kraftvärmeeenheten H2PS-5 i Japan med bolaget Notes Co.
- Water2H2 AB ingick ett avtal om försäljning av en elektrolysanläggning med tillhörande vätgastankstation till Uppvidinge Vätgas till ett kontraktvärde på 21,5 MSEK. I slutet av året tillkännagav Bolaget också en order från det schweiziska WattAnyWhere för system för reformering av etanol till vätgas.

2022

- Metacon ingick ett exklusivt samarbetsavtal i Norden med GISAB, Gällivare Industriservice AB, del av Jernbro, som agerar som installatör och driftsättare vid försäljning av elektrolysanläggningar och tankstationer.
- Metacon ingick ett samarbetsavtal med DEDA, PowerCell och Soluforce för att skapa en demonstrations – och testpark för innovativa vätgasbaserade energisystem i Grekland, kallad "Hydrogen Village".
- Metacon slöt ett avtal med PERIC för leverans av vätgastankstationer till den europeiska marknaden under eget varumärke och branding.
- Metacon ingick ett avtal om försäljning av en elektrolysanläggning med två tillhörande vätgastankstationer till Botnia Hydrogen AB till ett kontraktvärde om 56 MSEK.
- Metacon genomförde en provisionsbaserad affär värd cirka 750 000 SEK från PERIC efter att ha slutfört en försäljning av en 5 MW elektrolysanläggning i USA.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. tillverkade och levererade en första ammoniak cracker-prototyp till Pherousa Green Technologies AS som möjliggör vätgasbaserad fartygsdrift med nollutsläpp för sjöfartsindustrin. Bolaget har ensamrätt till denna teknik för produktion av vätgas från ammoniak.

- Metacon och den tyska green tech-distributören Brennstoffzelle-4home GmbH (B4H) tecknade ett Memorandum of Understanding ("MoU") för försäljning och installation av H2PS-5 i Tyskland och började ta emot beställningar.
- Metacon genomförde en företrädesemission som tecknades till cirka 87,3 procent och tillförde Bolaget cirka 139 MSEK före emissionskostnader.
- Metacon genomförde ett listbyte och noterade Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.
- Metacon erhöll godkänd CE-märkning av första generationens reformer-baserade vätgasgenerator HHG 40.
- Metacon, i samarbete med Hydroholding, skrev kontrakt för leverans av en småskalig tankstation för vätgas (HRS) i Slovakien.
- Metacon och vattenreningsverket Abwasserverband Kempten (Allgäu) undertecknade ett MoU för demonstration av grön vätgas från biogas med Metacons reformerteknologi i Kempten, Tyskland.
- Metacon tecknade ett Master Supply Agreement med Ground Investment Corp SRL som leverantör till ett nyckelfärdigt 10 MW grönt vätgasprojekt.

2023

- Metacon tecknade ett MoU med den statliga skogsförvaltaren RDSF i Polen för ett nyckelfärdigt vätgasprojekt med total kapacitet om cirka 5 MW.
- Metacon, i samarbete med Hydroholding, skrev kontrakt för leverans av en integrerad PEM-elektrolysör och vätgastankstation i Slovakien.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. erhöll en order från universitetet i Western Macedonia.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. erhöll en order på system för reformering av etanol till grön vätgas från WattAnyWhere för off-grid-elfordonsladdning.
- Metacons dotterbolag Metacon S.A. erhöll tre olika ISO-certifieringar.
- Metacon S.A delägda bolag Pherousa Green Technologies AS designade och förberedde en beställning av upp till sex fartyg drivna på bränsle genom ammoniak vilket möjliggjordes genom Metacon S.A:s teknik som baseras på ammoniak-till-vätgas-reformering.
- Metacon tillsammans med Uppvidinge Vätgas invigde Sveriges första publika vätgastankstation för tankning av både tunga fordon och personbilar med vätgas producerad med el från ett eget vindkraftverk i Småland. Resultatet av detta är en integrerad vätgasproduktion för tankning med både 350 och 700 bars tryck (för tunga fordon och personbilar). Anläggningen har en kapacitet på 200 kg ren vätgas per dag. Anläggningen möjliggör således transport av vätgas mellan produktionsenheten och tankstationen. Projektet Visar genomförbarheten av att övergå från importerade fossila bränslen till lokalt producerad grön vätgas utan att belasta det svenska elsystemet.

2024

- Metacon ingick ett licensavtal med PERIC, Kina om OEM-tillverkning av PERIC:s alkaliska elektrolysteknologi under eget varumärke.

Utsikter och investeringsargument - Metacons framgångspelare



Unik teknologi

Metacons kärnverksamhet bygger på enligt Bolaget unika, patenterade teknologier, processer och system för vätgasproduktion.



Mångsidigt erbjudande

Erbjudandet av vätgasproduktionssystem och kompletterande lösningar är enligt Bolaget den perfekta lösningen för en rad branscher som övergår till hållbara alternativ.



Transformerande partnerskap

Metacon samarbetar med de som enligt Bolaget är några av de bästa och världsledande företagen inom produktion, projektutformning och utförande – inklusive licensproduktionsavtal med PERIC.



Projektfokus

Projektinriktad affärsmodell gör Metacon väl positionerat för att agera på möjligheterna i pågående och kommande vätgasprojekt i Europa.



Kortfristig ökning av efterfrågan

Bolaget förväntar att den europeiska efterfrågan på fossilfri vätgas överträffar nuvarande konsumtion av fossilbaserad vätgas inom några år och ökar med nästan dubbelt så mycket vid decenniets slut.



MARKNADSÖVERSIKT





Introduktion

Metacon levererar vätgasgeneratorer, elektrolysörer, tankstationer och kraftvärmesystem. Vätgas-generatorer och elektrolysörer levereras främst till kunder för framställning av vätgas för exempelvis transport, elkraftsgenerering och industriella applikationer. Marknaden för kraftvärmesystemen är främst fastigheter i länder där gas används för uppvärmning samt tillämpningar där diesel-generatorer kan ersättas till exempel för alstring av elektricitet för drift av mobiltelefonmaster.

För samtliga marknadssegment utgörs den viktigaste trenden avseende tillväxten för Bolagets produkter av de konkreta strategier och stödåtgärder för främjande av vätgasanvändning som vidtagits av EU, enskilda stater och ledande industrikoncerner. Förekomsten av sådana strategier och åtgärder är därför viktiga indikatorer vid en analys av Metacons expansionsförutsättningar och förväntade framtida marknadspotential.

Allmänt om vätgasmarknaden

Vätgas utgör en råvara med betydande potential som energibärare med egenskap att transportera, lagra och tillhandahålla energi. Per dagen för Prospektet används vätgas som en råvara inom bland annat kemisk industri, exempelvis vid tillverkning av ammoniak eller i raffinaderier. Vätgas kan tillverkas genom ett antal olika metoder. Den vanligaste metoden för att tillverka vätgas är så kallad ångreformer. Detta innebär att fossilgas hettas upp tillsammans med en katalysator. Detta skapar vad man kallar för "grå" vätgas som orsakar stora utsläpp av koldioxid. Ett framtida alternativ är vad som kallas för "blå" vätgas, där koldioxidinfångning adderas till processen. En annan metod för att skapa vätgas är genom metoden elektrolys, vilket innebär att vatten spjälkas i en elektrolysör till vätgas och syre med hjälp av el. Om denna el är förnybar klassificeras vätgasen som "grön". Vätgas framställd genom reformering av biogas klassas även den som "grön".

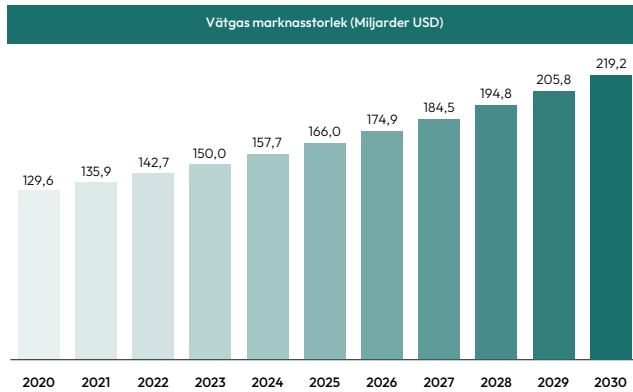
| Färg | GRÅ VÄTGAS | BLÅ VÄTGAS | TURKOS VÄTGAS* | GRÖN VÄTGAS |
|---------|--|--|---|--|
| Process | Ångreformer eller förgasning | Ångreformer eller förgasning med "carbon capture" (85–95%) | Pyrolys | Elektrolys eller ångreformer |
| Källa | Metan eller kol  | Metan eller kol  | Metan  | Förnyelsebar energi eller biogas  |

* Turkos Vätgas är ett framväxande alternativ för minskade koldioxidutsläpp

Vätgasens framtida användningsområden är många och råvaran har potential att utgöra en viktig del i den pågående energiomställningen. Exempelvis kan vätgas omvandlas till el via en bränslecell, en energiomvandlare som på ett effektivt sätt omvandlar gasens kemiska energi till elektricitet och värme. Restprodukten blir endast rent vatten. Vätgasen kan, i kombination

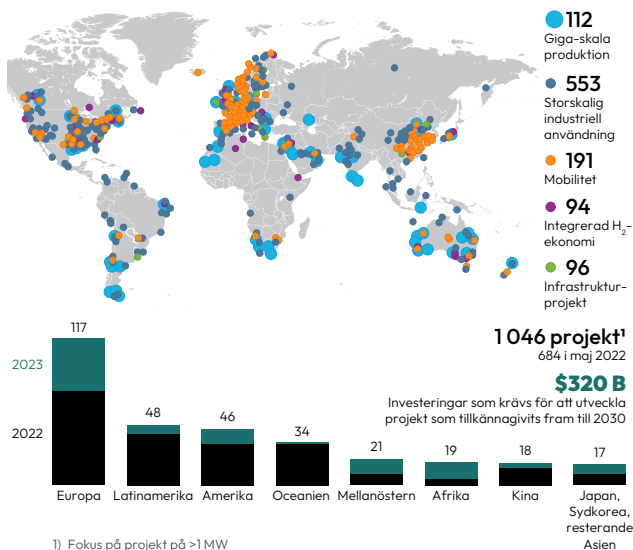
med en bränslecell, ersätta batterier, till exempel i olika former av elfordon. Vätgas kan därtill användas i högre grad inom industrin, exempelvis som ersättning till kol, som energiförsörjning till hus samt i mindre enheter såsom mobiltelefoner, datorer och fritidsbåtar.

Marknadsstorlek



Källa: Hydrogen Generation Market¹

Marknaden för vätgas växer och allt fler länder har inlett eller genomfört redan stora satsningar på vätgas som en framtida ren och flexibel energibärare. Analysfirman Precedence Research estimerar storleken på marknaden till cirka 150 miljarder USD år 2023 och förväntas växa med cirka 5,4 procent årligen till 2030. Följaktligen förväntas storleken på marknaden nå 219 miljarder USD år 2030.² Vätgasens potential blir än mer tydligt sett till antalet annonserade storskaliga projekt och investeringar genom hela värdekedjan som presenteras i den exekutiva summeringen av Hydrogen Insights 2023, framtagen av McKinsey & Company.³ Exempel på sådana investeringar finns i norra Sverige där två storskaliga industriella vätgasprojekt pågår, H2 Green Steel och Hybrit, där miljardtals kronor kommer att investeras.



Källa: Hydrogen Insights Report 2023 Hydrogen Council, McKinsey & Company.

Vätgasens roll i energiomställningen

Marknaden för vätgas befinner sig för närvarande i stark utvecklingsfas drivet av både politiska och affärsmässiga krafter. Sammantaget baseras det starka momentum inom marknaden för vätgas på vätgasens egenskaper som bland annat utgörs av följande.

Vätgas möjliggör hantering av kritiska energiotmaningar

Vätgas är ett alternativ som möjliggör för en kraftig minskning av utsläpp in en rad sektorer, inklusive transport, kemikalier, järn och stål, där det generellt sett är svårt att minska utsläppen. Vätgas kan också bidra till att stärka energisäkerheten och självständig energiförsörjning.

Vätgas är mångsidig

Teknik som redan finns tillgänglig möjliggör produktion, lagring, transporter och användning av vätgas på olika sätt. En mängd olika bränslen kan producera vätgas, inklusive förnybara energikällor, kärnkraft, naturgas, kol och olja. Vätgas kan transporteras som gas genom rörledningar eller i flytande form av exempelvis fartyg. Vidare kan vätgas omvandlas till elektricitet och metan för hushåll, industri samt kan användas som bränsle för bilar, lastbilar, fartyg och flygplan.

Vätgas kompletterar förnybara energikällor

Vätgas kompletterar produktion från förnybara energikällor, som solceller och vindkraft, vars tillgänglighet inte alltid matchar efterfrågan. Vätgas är ett av alternativen för att lagra energi från förnybara energikällor och bedöms vara ett lågkostnadsalternativ för att lagra el över dagar, veckor eller till och med månader. Vätgas och vätgasbaserade bränslen kan transportera energi från förnybara källor över långa avstånd, till exempel från regioner med rikliga sol- och vindresurser till energiintensiva städer.

Teknisk utveckling

Vätgas genererar ett allt starkare intresse från både regeringar och företag. Investeringar i vätgas kan bidra till att främja teknisk och industriell utveckling i ekonomier runt om i världen och skapa kvalificerade jobb.

Vätgas har omfattande tillämpningsområden

Per dagen för Prospektet används vätgas primärt vid oljeraffinering och produktion av konstgödsel. För att vätgasen ska få en betydande roll i energiomställningen är det en förutsättning att vätgas införs i allt fler sektorer. Exempelvis finns det, enligt Bolaget, stor potential för vätgas inom gruvindustrin, konstgödselproduktion, transporter, byggnader och kraftproduktion.

1) Hydrogen Generation Market (By Technology: Coal Gasification, Steam Methane Reforming, and Others; By Application: Methanol Production, Ammonia Production, Petroleum Refinery, Transportation, Power Generation, and Others; By System Type: Merchant and Captive; By Type, By Source) - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, Regional Outlook, and Forecast 2022 - 2030.

2) Precedence Research.

3) Hydrogen Insights Report 2023 Hydrogen Council, McKinsey & Company.

Drivkrafter och trender för vätgasmarknaden

Globala åtaganden

Engagemanget för att uppnå en energisystemomställning som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och större försörjningstrygghet har ökat. USA har återanslutit till Parisavtalet och meddelade avsikt att uppnå klimatneutralitet på lång sikt samt minska utsläppen med 50 procent till 2030.⁴ Globalt har över 1 000 projektplaner tillkännagivits, varav 795 avser att vara fullt eller delvis färdigställda fram till 2030. Dessa projekt representerar totala investeringar på 320 miljarder dollar direkt in i vätgasvärdekedjorna fram till 2030. Europa leder fortfarande världen när det gäller vätgasprojektplaner, följt av Latinamerika och Nordamerika. EU har som mål att minska växthusgasutsläppen med 55 procent fram till år 2030 och det planeras en offentlig finansiering om 54 miljarder euro för vätgasprojekt inom Europa. För att främja användningen av vätgas som en ren energikälla planeras vätgasstationer var 100:e kilometer senast år 2028. Vidare strävar EU efter en inhemsk vätgasproduktion om 10 miljoner ton senast

år 2030. Prognostiserad volym av ren vätgas i Europa uppgår till cirka 20 miljoner ton per år.⁵ Giga-skaliga projektplaner, som kräver betydande investeringar, har också ökat avsevärt. Trots denna positiva utveckling krävs det betydligt mer för att nå nollutsläppsmålen år 2050.⁶

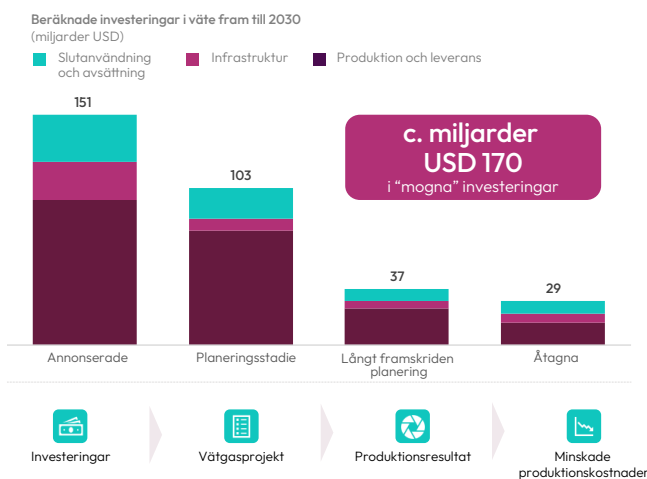
EU:s striktare koldioxidmål för 2030 har bidragit till stegringen av koldioxidpriserna till 55 USD/tCO₂, och den brittiska regeringen har åtagit sig att underteckna världens mest ambitiösa klimatmål i lag: att minska 1990 års utsläppsnivåer med 78 procent till 2035.⁷ Dessa globala åtaganden, bland flertalet andra, har åter betonat vikten och behovet av ren energi och därmed befäst vätgas viktiga position i den global kampen mot klimatförändringarna.

Vidare strävar Tyskland efter att bli ledande inom vätgas och planerar att ha infrastruktur för elektrolyskapacitet om 10 GW till år 2040. Storbritannien har satt ett mål om 5 GW till 2030. I Sverige diskuteras mål om 3 GW till 2030 och 8 GW till 2045.

Ökande vätgasinvesteringar och produktionskapacitet

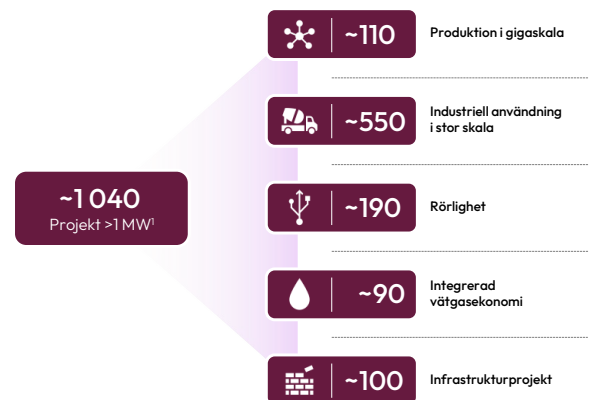
Utvecklingen av projekt och investeringar inom vätgas har ökat till följd av stora globala åtaganden för en grön energiomställning. Sedan den senaste Hydrogen Insights-rapporten publicerades i maj 2023 har investeringarna fram till 2030 ökat med 35 procent, från 240 miljarder dollar till 320 miljarder dollar, jämfört med föregående rapport som släpptes åtta månader tidigare. Europa är fortfarande ledaren i globala projektförslag inom vätgas med de högsta totala investeringarna (117 miljarder USD, 35 procent av de globala investeringarna) och den högsta absoluta tillväxten (40 miljarder USD). Latinamerika och Nordamerika följer Europa, där vardera representerar ungefär 15 procent av de annonserade investeringarna. Storskaliga projektförslag i gigaskala utgör 112 projektförslag, vilket kräver ungefär 150 miljarder USD i investeringar fram till 2030, nästan en fördubbling från 61 som rapporterades i föregående rapport.⁸

Över 320 miljarder USD i vätgasinvesteringar...



Källa: Hydrogen Insights Report 2023 Hydrogen Council, McKinsey & Company.

...för att möjliggöra en samhällsomfattande övergång



4) <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2021/04/22/fact-sheet-president-biden-sets-2030-greenhouse-gas-pollution-reduction-target-aimed-at-creating-good-paying-union-jobs-and-securing-u-s-leadership-on-clean-energy-technologies/>.

5) Hydrogen Council, McKinsey & Company, European Commission, Deloitte.

6) <https://hydrogencouncil.com/en/hydrogen-insights-2023/>.

7) <https://www.bbc.co.uk/news/uk-politics-56807520>.

8) <https://hydrogencouncil.com/en/hydrogen-insights-2023/>.

Fram till 2030 har mer än 230 GW elektrolyskapacitet tillkännagetts, vilket är en ökning på 57 GW jämfört med tidigare rapport.⁹ Detta signalerar en global trend mot större investeringar i vätgasteknologi för att främja hållbarhet och minska koldioxidutsläppen. Av denna kapacitet anses över hälften, cirka 120 GW, vara mogen, med genomförbarhetsstudier eller FEED-studier (nästan 111 GW) eller har passerat det slutliga investeringsbeslutet (FID) (cirka 9 GW). Elektrolyskapaciteten vid eller efter FID nästan fördubblades från 5 GW till över 9 GW, med majoriteten i Kina (cirka 40 procent av de 9 GW), följt av Nordamerika och Europa (cirka 15 procent vardera).¹⁰

Europa är den största marknaden geografiskt sett, med över en tredjedel av den globala tillkännagivna kapaciteten (cirka 80 GW), varav 40 procent är i planeringsstadiet eller längre. Latinamerika och Oceanien följer Europa som de största marknaderna för tillkännagivna volymer, med 20 procent respektive 15 procent av de tillkännagivna volymerna.¹¹

Distributionsflöden

I dagsläget saknas en omfattande infrastruktur för att transportera vätgas på storskalig nivå. För att möjliggöra kostnadseffektiv transport av vätgas på storskalig nivå krävs ett vätgasledningsnät, kompletterat med lastbilar för distribution till mindre ändamål. Men detta förväntas komma att förändras. År 2030 estimeras ungefär 30 procent av den annonserade produktionskapaciteten att transporteras, antingen genom fartyg eller rörledningar. Prognoser visar att 60 procent av den amerikanska vätgasproduktionen kommer att transporteras genom ledningar år 2050. För längre transporter med fartyg måste vätgas omvandlas för att öka energitätheten.

9) <https://hydrogencouncil.com/en/hydrogen-insights-2023/>.

10) <https://hydrogencouncil.com/en/hydrogen-insights-2023/>.

11) <https://hydrogencouncil.com/en/hydrogen-insights-2023/>.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedanstående tabell återger information om Bolagets egna kapital och räntebärande skuldsättning per den 30 november 2023.

| MSEK | 30 november 2023 |
|--|------------------|
| Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder) | 19,0 |
| Mot garanti | 0 |
| Mot säkerhet ¹ | 11,6 |
| Utan garanti/utan säkerhet | 7,4 |
| Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder) | 6,6 |
| Mot garanti | 0 |
| Mot säkerhet ¹ | 5,2 |
| Utan garanti/utan säkerhet | 1,4 |
| Summa eget kapital | 102,4 |
| Aktiekapital | 3,4 |
| Reservfond(er) | 0 |
| Övriga reserver | 99,0 |
| Totalt | 128,0 |

¹ Samtliga säkerheter avser företagsinteckningar i Metacon AB (publ).

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell återger information om Bolagets räntebärande nettoskuldsättning per den 30 november 2023.

| MSEK | 30 november 2023 |
|--|------------------|
| (A) Kassa | 29,0 |
| (B) Andra likvida medel | 0 |
| (C) Övriga finansiella tillgångar | 0 |
| (D) Summa likviditet (A)+(B)+(C) | 29,0 |
| (E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder) | 10,0 |
| (F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder | 1,6 |
| (G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F) | 11,6 |
| (H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D) | -17,4 |
| (I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) | 6,6 |
| (J) Skuldinstrument | 0 |
| (K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder | 0 |
| (L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K) | 6,6 |
| (M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L) | -10,8 |

ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Rörelsekapitalutlåtande

Det är Metacons styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

De kommande tolv månaderna uppgår Metacons uppskattade rörelsekapitalunderskott till cirka 90 MSEK. Det är Bolagets styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalunderskottet beräknas uppstå i juli 2024.

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 24 januari 2024, den 25 januari 2024 beslutat om nyemission av högst 411 102 960 aktier och 137 034 320 teckningsoptioner av serie TO 1 i form av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget initialt cirka 100,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier och teckningskursen uppgår till 0,01 SEK kommer Bolaget tillföras cirka 1,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,1 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 0,01 – 0,44 SEK tillförs Bolaget mellan cirka 1,4 – 60,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,1–3,1 MSEK. Bolaget bedömer att om Företrädesemissionen fullföljs enligt plan är nettolikviden från Företrädesemissionen tillsammans med Bolagets nu tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta nuvarande behov samt täcka det bedömda rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för Prospektet.

Om Företrädesemissionen, trots utställda tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning och om Bolaget inte erhåller tillräcklig emissionslikvid från teckningsoptionerna av serie TO 1, som kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 7 mars 2025 till och med den 21 mars 2025, kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller kan i värsta fall, om ingen hållbar finansieringslösning kan erhållas, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

Koncernen har sedan utgången av 2022 fram till dagen för Prospektet gjort investeringar om cirka 0,4 EUR, vilka i huvudsak avser patent, katalysatorberedningsmaskin, beläggningskammare, material till lager och testning samt datorprogram och hårdvara.

Vidare har Metacon ingått fasta åtaganden avseende investeringar om cirka 672 TEUR, vilka i huvudsak avser katalysatorberedningsmaskin, beläggningskammare samt material till lager och testning.

Utöver vad som har angivits ovan har Bolaget inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2022. Metacon har inte heller ingått några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

Väsentliga trender

Per dagen för Prospektet föreligger inte några för Koncernen kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Koncernens affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

EU:s striktare koldioxidmål för 2030 har bidragit till stegringen av koldioxidpriserna till 55 USD/tCO₂, och den brittiska regeringen har åtagit sig att underteckna världens mest ambitiösa klimatmål i lag: att minska 1990 års utsläppsnivåer med 78 procent till 2035. Dessa globala åtaganden, bland flertalet andra, har åter betonat vikten och behovet av ren energi och därmed befäst vätgas viktiga position i den global kampen mot klimatförändringarna. Därutöver känner Koncernen inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet.

Betydande förändringar sedan den 30 september 2023

För att säkerställa finansieringsbehovet från januari 2024 till februari 2024 har Bolaget tagit upp en kreditfacilitet om upp till 25 MSEK. Metacon har möjlighet att utnyttja kreditfaciliteten i två olika trancher. Den första tranchen uppgår till 10 MSEK och den andra tranchen uppgår till 15 MSEK. Den första tranchen har en uppläggningsavgift om 4 procent av lånebeloppet i den första tranchen och löper med en ränta om 2 procent per påbörjad månad. Den andra tranchen har en uppläggningsavgift om 3 procent av lånebeloppet i den andra tranchen och löper med en ränta om 1,7 procent per påbörjad månad. Kreditfaciliteten ska återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Kreditfaciliteten förfaller till betalning den 29 februari 2024. Per dagen för Prospektet har totalt cirka 10 MSEK utnyttjats i kreditfaciliteten. Långgivare är Bizcap AB.

Det har, utöver vad som anges ovan, inte inträffat några väsentliga händelser eller skett några betydande förändringar av Metacons finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 30 september 2023.

Nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Metacon bedömer att de Alternativa Nyckeltalen används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De Alternativa Nyckeltalen har, om inte annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör de Alternativa Nyckeltalen, såsom Metacon har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de Alternativa Nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Metacon.

| Belopp i MSEK om inte annat anges | Jan–sep 2023 | Jan–sep 2022 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--|-----------------------|--------------|------------|------------|
| | Ej reviderade siffror | | Reviderade | |
| Nettoomsättning | 59,4 | 52,9 | 63,8 | 10,2 |
| Rörelsens intäkter ¹ | 65,8 | 54,9 | 67,1 | 13,7 |
| Rörelseresultat ¹ | -52,7 | -52,9 | -47,4 | -39,1 |
| Resultat efter finansiella poster | -53,4 | -53,2 | -50,4 | -34,4 |
| Balansomslutning | 152,5 | 306,5 | 190 | 241,5 |
| Eget kapital | 119,2 | 291,6 | 171,7 | 230,8 |
| Rörelsemarginal % ¹ | -89 | -100 | -74 | -384 |
| Nettoskuldsättning % ¹ | -35 | -29 | -58 | -17 |
| Soliditet % ¹) | 78,2 | 95,1 | 90,3 | 95,5 |
| Antal aktier vid periodens slut ('000) | 342 586 | 342 586 | 342 586 | 265 380 |
| Genomsnittligt antal aktier ('000) | 342 586 | 288 570 | 301 908 | 240 556 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,16 | -0,18 | -0,17 | -0,13 |
| Aktiekurs vid periodens slut, SEK | 0,81 | 1,37 | 1,13 | 3,04 |
| Antal anställda, årsmedeltal | 34 | 29 | 31 | 22 |
| Antal anställda, vid periodens slut | 34 | 31 | 33 | 24 |

1) Alternativt nyckeltal.

Nyckeltalsdefinitioner och syfte med nyckeltalen

| | |
|---------------------------------------|--|
| Rörelsens intäkter | Nettoomsättning och övriga rörelseintäkter. |
| Rörelseresultat | Resultat före finansnetto. |
| Rörelsemarginal | Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. |
| Nettoskuldsättning | Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital. |
| Resultat per aktie | Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden. |
| Soliditet (%) | Eget kapital i procent av balansomslutning. |
| Genomsnittligt antal aktier | Genomsnitt av antal utestående aktier under perioden. |
| Genomsnittligt antal anställda | Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster. |

Syftet med nyckeltalen är att ge en sammanfattande analys och tydlig bild av Bolagets resultat och ställning.

Avstämning av alternativa nyckeltal

| | Jan–sep 2023 | Jan–sep 2022 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--|-----------------------|--------------|------------|------------|
| Belopp i MSEK om inte annat anges | Ej reviderade siffror | | Reviderade | |
| Rörelsemarginal | | | | |
| Rörelseresultat | -52,7 | -52,9 | -47,4 | -39,1 |
| / Nettomsättning | 59,4 | 52,9 | 63,8 | 10,2 |
| Rörelsemarginal (%) | -89 | -100 | -74 | -384 |
| Soliditet (%) | | | | |
| Eget kapital | 119,2 | 291,6 | 171,7 | 230,8 |
| + 78 % av obeskattade reserver | 0 | 0 | 0 | 0 |
| / Balansomslutning | 152,5 | 306,5 | 190 | 241,5 |
| Soliditet (%) | 78,2 | 95,1 | 90,3 | 95,5 |
| Resultat per aktie | | | | |
| Resultat hänförligt till moderbolaget | -53,4 | -53,2 | -50,4 | -30,5 |
| / genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden ('000) | 342 586 | 288 570 | 301 908 | 240 556 |
| Resultat per aktie | -0,16 | -0,18 | -0,17 | -0,13 |

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter valda av årsstämman 2023 för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

| Namn | Uppdrag | Invald | Bolaget och bolagsledning | Större aktieägare | Innehav* |
|-------------------|------------|--------|---------------------------|-------------------|---|
| Ingemar Andersson | Ordförande | 2016 | Ja | Ja | 3 107 323 aktier, 750 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2 |
| Christer Nygren | Ledamot | 2017 | Ja | Ja | 991 502 aktier, 750 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2 |
| Marie Brodin | Ledamot | 2021 | Ja | Ja | 61 338 aktier, 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024, och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2 |
| Mats W Lundberg | Ledamot | 2018 | Ja | Ja | 57 356 aktier |
| Thomas Nygren | Ledamot | 2021 | Ja | Ja | 1 497 638 aktier, 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2 |

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



INGEMAR ANDERSSON, FÖDD 1951

Styrelseledamot sedan 2016.
Styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning och biografi: Med bakgrund från Militärhögskolan och officerstjänst vid Pansartrupperna 1973–1982, har Ingemar över 25 års erfarenhet i ledande befattningar inom svensk försvarsindustri. Under perioden 1982–2007 var Ingemar Marknadschef FFV, Vice VD AB Bofors, Affärsområdeschef Celsius AB och ställföreträdande Koncernchef Saab AB. Sedan 2007 driver Ingemar eget konsultbolag inom affärsutveckling och management för både svensk och internationell industri. Ingemar har även styrelseerfarenhet från både noterade och onoterade bolag i tidiga skeden samt internationell erfarenhet av komplexa affärer i cirka 40 länder.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Exact MCG Group AB. Styrelsesuppleant Creative Consulting.

Beroendestatus: Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav i Metacon: 3 107 323 aktier, 750 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025 i Metacon.



CHRISTER NYGREN, FÖDD 1948

Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning och biografi: Civilingenjör i teknisk fysik från LiTH. Christer har erfarenhet av internationell marknadsföring och försäljning av komplexa system och produkter och har haft ledande befattningar inom AB Bofors, Celsius AB och Saab AB. Christer har gedigen erfarenhet av att leda team av tekniker och specialister för introduktion och försäljning av innovativa och komplexa produkter på den globala marknaden.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i NYCC Consulting AB.

Beroendestatus: Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav i Metacon: 991 502 aktier, 750 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025 i Metacon.



MARIE BRODIN, FÖDD 1972

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och biografi: Utbildningsbakgrund inom affärsutveckling och strategisk kommunikation. Marie Brodins tidigare uppdrag inkluderar tjänster som Vice President Communications and Sustainable Business på Sandvik Mining and Rock Technology, Brand and Communications Manager på Atlas Copco Group, Corporate Communications Manager på Atlas Copco China samt tidigare VD för reklambyrå Liljedal Communications. Med omfattande internationell erfarenhet inom kommunikation och marknadsföring på ledningsnivå innehar Marie för närvarande rollen som kommunikationschef på Örebro universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Mandei AB och Örebrokompaniet AB. Styrelsesuppleant i Nazareus AB.

Beroendestatus: Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav i Metacon: 61 338 aktier, 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025 i Metacon.



THOMAS NYGREN, FÖDD 1962

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och biografi: Juristexamen från Uppsala universitet och praktiserande advokat och partner i Advokatfirman Schjødt. Med över 25 års inriktning på start-ups och tillväxtföretag inom teknologisektorn, har Thomas framgångsrikt hanterat företagsförvärv, kapitalanskaffningar, börsintroduktioner och olika former av teknologijavtal. Thomas är dessutom en engagerad entreprenör och investerare i teknikbolag. Thomas är bland annat medgrundare av det tidigare börsnoterade A3 Allmänna Telefonaktiebolaget, där han dessutom var ordförande fram till bolagets utköp från stockholmsbörsens small-cap-lista 2020. Han har även haft styrelseuppdrag i flera andra noterade och onoterade bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Metacon Asset AB. Styrelseledamot i Medhelp Care Aktiebolag (publ), Havnegata Advokatbyrå AB, Havnegata Advokatbyrå Holding AB, Caranth Trading AB, N 3 Advokatbyrå AB, ANS Intressenter AB och Caranth Holding AB. Styrelsesuppleant i Vermiculus Financial Technology AB.

Beroendestatus: Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav i Metacon: 1 497 638 aktier och 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 625 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025 i Metacon.



MATS W LUNDBERG, FÖDD 1974

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och biografi: Civilingenjör i kemiteknik och Teknologie Doktor i oorganisk kemi. Mats har över tio års internationell erfarenhet av forskning och produktutveckling inom bränsleceller och vätgasteknologi. Mats är hållbarhetschef på Sandvik och välkänd inom vätgassektorn. Mats har varit en av drivkrafterna bakom Sveriges fjärde vätgastankstation som finns i Sandviken, där det finns flest vätgasfordon i Sverige.

Andra pågående uppdrag: Inga andra pågående uppdrag.

Beroendestatus: Oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav i Metacon: 57 356 aktier i Metacon.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

| Namn | Befattning | Verksam i Bolaget sedan | Innehav* |
|-------------------|--|-------------------------|--|
| Christer Wikner | VD och koncernchef | 2021 | 62 500 aktier, 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 |
| Bo Carlsson | Chief Operation Officer | 2019 | 80 362 aktier, 500 000 teckningsoptioner och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 |
| Christian Hofmann | CBO Reforming och Managing Director Metacon GmbH | 2021 | 250 000 teckningsoptioner och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 |
| Göran Rasberg | Chief Financial Officer | 2019 | - |
| Johan Berggren | Head of Sales | 2021 | 3 221 944 aktier, 250 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 |
| Jonas Danielsson | Affärsområdeschef Elektrolys | 2022 | 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 |
| Julia Berggren | Business Operations Director | 2021 | 3 824 278 aktier och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 |
| Masanori Miyake | CEO Metacon KK | 2019 | 250 000 aktier |
| Thomas Chalkidis | CTO Metacon och Managing Director Metacon S.A. | 2003 | 340 900 aktier och 600 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 |

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



CHRISTER WIKNER, FÖDD 1969

VD och koncernchef. Anställd sedan 2021.

Utbildning och biografi: Christer Wikner innehar en bred utbildningsbakgrund, en executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm, en kemistexamen från Uppsala universitet och en medicinsk doktorexamen i medicinsk biokemi och biofysik från Karolinska Institutet.

Christer har verkat i olika ledande befattningar inom företag som Amersham och General Electric. Han har varit ansvarig över utveckling och internationell lansering av komplexa systemprodukter och haft roller som affärsutvecklingschef och ansvarig för strategisk tillväxt. Christer har även mångårig erfarenhet som entreprenör inom områden som CleanTech, digitalisering/SaaS och hållbarhet, och har framgångsrikt grundat och lett företag som Turn energy AB, Relation Desk AB och Valueguard Index Sweden AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Force Alignment AB, Prolivital Sweden AB och Sofia Wikner Estetik AB. Styrelseledamot i och verkställande direktör för Strategic Move AB och United Strategy AB. Styrelseledamot i Metacon Warrant AB, Metacon Assets AB, Water2H2 AB, ETT Easy To Trust AB, Valleviken Holding AB, Turn energy AB och HPSolartech AB.

Innehav i Metacon: 62 500 aktier, 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 i Metacon.



BO CARLSSON, FÖDD 1961

Chief Operation Officer. Anställd sedan 2019.

Utbildning och biografi: Examen i maskinteknik vid Linköpings universitet och managementkurser i Oxford, England. Innan han Bo tillträdde sin tjänst på Metacon arbetade han som projektledare vid Alfred Nobel Science Park. Tidigare arbetade han fyra år på Sapa Profiler där han innehaft olika ledande befattningar inom affärsverksamhet och produktion. Före Sapa Profiler arbetade han på ESAB AB i över 20 år. På ESAB AB hade han olika befattningar, inledningsvis inom Design R&D och slutligen som Managing Director för ESAB Welding Equipment AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Water2H2 AB och Metacon Warrant AB.

Innehav i Metacon: 80 362 aktier, 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 i Metacon.



CHRISTIAN HOFMANN, FÖDD 1969

CBO Reforming och Managing Director
Metacon GmbH. Anställd sedan 2021.

Utbildning och biografi: Christian Hofmann, har över 20 års erfarenhet inom förgasning, pyrolys, depolymerisering och anaerob nedbrytning av biomassa för hållbara bränslen. Innan han kom till Metacon var han teknisk chef, VD och styrelseordförande inom förnybar energi och projektfinsiering. Han har en agronomexamen från universitetet i Kassel och en doktorsexamen i Process Engineering från universitetet i Kiel, med fokus på vätgasproduktion från biomassa. Christian är även aktiv universitetsdocent inom förnybar energi och vätgasproduktion. Hans omfattande expertis gör honom till en nyckelfigur inom hållbar energi och vätgasproduktion. På Metacon leder han marknadsstrategi, produktutveckling och försäljning in reformering området.

Andra pågående uppdrag: Christian Hofmann har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Metacon: 250 000 teckningsoptioner av serie 2021/2022 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 i Metacon.



JONAS DANIELSSON, FÖDD 1973

Affärsområdeschef Elektrolys.
Anställd sedan 2022.

Utbildning och biografi: Jonas Danielsson är en erfaren energiingenjör med över 25 års branschfarenhet inom energiproduktion och processteknik, både nationellt och internationellt. Han har arbetat i olika roller och tekniker, inklusive montage, driftsättning, service av anläggningar, forskning och utveckling, "asset management", samt projektledning. Jonas har även haft ledande befattningar som chef för mekanisk verkstad, processingenjörer, förebyggande underhåll (FU), underhåll, entreprenader, strategisk anläggningsutveckling, anläggningsproduktion och EPC inom olika företag och verksamheter. Hans breda expertis och omfattande erfarenhet gör honom till en betydande aktör inom energibranschen och projektledning.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ledarna Energi & Teknik.

Innehav i Metacon: 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 i Metacon.



GÖRAN RASBERG, FÖDD 1953

Chief Financial Officer. Konsult för Bolaget
sedan 2019.

Utbildning och biografi: Göran Rasberg har stark akademisk grund med matematikkurser vid Universitetsfilialen i Örebro och en eftergymnasial ekonomiutbildning för teoretisk kompetens som godkänd revisor. Göran har flerårig erfarenhet som revisor och ekonomi- och redovisningschef för olika företag, inklusive Kinnevikkoncernen. De senaste drygt 20 åren har Göran som auktoriserad redovisningskonsult via SRF framgångsrikt grundat och drivit två redovisningsbyråer. Sedan 2013 driver Göran redovisningsbyrån Rasberg ekonomi AB. Göran har även som konsult hanterat rapportering till marknadsplatser som Aktietorget och Nasdaq First North Growth Market. Därtill har Göran agerat som en betrodd rådgivare inom ekonomiska frågor för VD och ledning i dessa bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Rasberg ekonomi AB och Rasberg Invest AB.

Innehav i Metacon: Göran Rasberg innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Metacon.



JOHAN BERGGREN, FÖDD 1960

Head of Sales. Konsult för Bolaget sedan 2021.

Utbildning och biografi: Johan Berggren har gedigen utbildning med en bakgrund från Skogs- och jägmästarlinjen vid Sveriges Lantbruksuniversitet. Med över 35 års erfarenhet har Johan innehaft VD-positioner inom områden som vindkraft, bioenergi och skogsindustrin. Johan har även framgångsrikt arbetat med försäljning och konstruktion av energianläggningar och hans senaste uppdrag var som VD för BioEndev AB, ett världsledande biokolföretaget som producerar förnyelsebara bränslen för energiindustrin, stålindustrin och oljeraffinaderier.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i och verkställande direktör för Silvi Energy Eastern Europe AB. Styrelseledamot i Metacon Assets AB, Forest Peak AB, Silvi Energy AB, Holmsund Biocarbon Plant AB och Urogallus AB. Styrelsesuppleant i Smaland & Partners. Styrelsesuppleant och verkställande direktör för Water2H2 AB.

Innehav i Metacon: 3 221 944 aktier indirekt via bolag, 250 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 i Metacon.

**JULIA BERGGREN, FÖDD 1990**

Business Operations Director. Konsult för Bolaget sedan 2021.

Utbildning och biografi: Julia Berggren har en dubbel kandidat i Företagsekonomi och Ekonomi från Stockholms universitet och innehar diplom i Management Accounting från CIMA (Chartered Institute of Management Accountants). Julia har flera års erfarenhet inom finans- och banksektorn med en framstående meritlista inom Business Controlling, finansiell modellering och projektledning. Innan Julia tillträdde tjänsten på Metacon var hon en av medgrundarna av Water2H2 som förvärvades av Metacon 2021.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i och verkställande direktör för Forest Peak AB. Styrelseledamot i Botnia Hydrogen AB.

Innehav i Metacon: 602 334 aktier privat, 3 221 944 aktier indirekt via bolag och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 i Metacon.

**THOMAS CHALKIDIS, FÖDD 1972**

CTO för Metacon och Managing Director för Metacon S.A. Anställd sedan 2003.

Utbildning och biografi: Thomas Chalkidis innehar en MEng, MSc och PhD-examen i kemiteknik från University of Patras. Med 20 års erfarenhet på Metacon S.A har Thomas innehaft olika ingenjör- och ledarskapspositioner. De senaste top åren har Thomas arbetat som COO med fokus på teamledning, utveckling samt implementering av innovativa processer, projektledning och deltagande vid stora internationella evenemang. Hans expertis omfattar heterogen katalys, reaktordesign, katalysatorutveckling, processdesign och optimering, HazOp-studier och minskning av NOx-föreningar, med särskild inriktning på vätgasproduktion från både förnybara och konventionella bränslen.

Andra pågående uppdrag: Thomas Chalkidis har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Metacon: 340 900 aktier och 600 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.

**MASANORI MIYAKE, FÖDD 1956**

CEO för Metacon KK. Anställd sedan 2019.

Utbildning och biografi: Kemisk ingenjör med akademisk bakgrund inklusive en Master of Engineering från Kobe University i Japan. Med över 35 års erfarenhet inom kemisk anläggningsdesign, PSA-design, samt forskning och utveckling har Masanori specialiserat sig på vätgassystem. Masanori har även en framgångsrik försäljningsbakgrund och har arbetat med att marknadsföra och sälja utrustning för ett betydande japanskt kemikaliebolag.

Andra pågående uppdrag: Masanori Miyake har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Metacon: 250 000 aktier i Metacon.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på Drottninggatan 1B, 753 10 Uppsala.

Bo Carlsson var styrelseledamot i och verkställande direktör för CAWA Holding AB och Aktiebolaget J E Bergström Mekaniska Verkstad som försattes i konkurs den 11 april 2022. Därutöver har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation (annat än frivilliga likvidationer) eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller varit föremål för påföljd på grund av brott (iv) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Styrelseledamöterna Christer Nygren och Thomas Nygren är syskon. Vidare är Julia Berggren dotter till Johan Berggren. Därutöver föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av finansiella instrument i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

REVISOR

Enligt Metacons bolagsordning ska Bolaget utse en revisor. Metacons revisor utses årligen av årsstämman. Det senaste revisionsvalet skedde på årsstämman den 8 juni 2023 då Tomas Nöjd omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2024. Tomas Nöjd är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare). Tomas Nöjd har varit Bolagets revisor sedan 2016. Tomas Nöjds kontorsadress är Riddargatan 30, 114 57 Stockholm.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Metacons bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 3 425 858 SEK och högst 13 703 432 SEK, fördelat på lägst 342 585 803 aktier och högst 1 370 343 212 aktier. Metacons registrerade aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 till 3 425 858,03 SEK fördelat på 342 585 803 aktier. Inga förändringar av antalet aktier har skett sedan den 30 september 2023. Det finns ett aktieslag i Bolaget och varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK. ISIN-koden för aktierna i Metacon är SE0003086214. Aktien handlas under kortnamnet META. Teckningsoptioner av serie TO 1 avses upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet "META TO 1" (ISIN-kod: SE0021513389). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna omfattas inte av några bestämmelser om konvertering.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns inget i bolagsordningen som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Betalningar till aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte lämnat någon utdelning det senaste räkenskapsåret.

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Bolaget befinner sig fortfarande i en inledande kommersiell fas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas i närtid.

KONVERTIBLA ELLER UTBYTBARA VÄRDEPAPPER

Per dagen för Prospektet har Bolaget, utöver teckningsoptionsprogrammen som beskrivs nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram 2021/2024

Årsstämman 2021 beslutade om inrättande av incitamentsprogram innefattande (A) emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024 med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till Metacon Warrant AB samt (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till vissa styrelseledamöter, anställda och konsulter.

Programmet innebar att 9 000 000 teckningsoptioner gavs ut till Metacons helägda dotterbolag Metacon Warrant AB för att senare överlätas till Bolagets styrelseledamöter, anställda och konsulter. Överlåtelse av teckningsoptionerna genomfördes till marknadsvärde vid överlåtelsepunkten. Personer anställda i det grekiska dotterbolaget erhöll dock sina teckningsoptioner vederlagsfritt. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 5 maj 2024 till och med den 5 juni 2024. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget.

Teckningskursen per aktie är 10,52 SEK. Den maximala utspädningseffekten av programmet är cirka 2,6 procent.

Incitamentsprogram 2023-2025:1

Årsstämman 2023 beslutade om inrättande av ett incitamentsprogram innefattande (A) emission av teckningsoptioner av serie 2023-2025:1, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till Metacon AB (publ) samt (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Koncernen.

Programmet innebar att höst 6 500 000 teckningsoptioner kunde ges ut till Metacon för att senare överlätas till Koncernens medarbetare. Per dagen för Prospektet har 5 150 000 teckningsoptioner av serie 2023-2025:1 överlåtits vidare till deltagare i incitamentsprogrammet. Överlåtelse av teckningsoptionerna genomfördes till marknadsvärde vid överlåtelsepunkten. Personer anställda i det grekiska dotterbolaget erhåller dock sina teckningsoptioner vederlagsfritt. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juli 2025 till och med den 1 augusti 2025. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget.

Teckningskursen per aktie är 3 SEK. Den maximala utspädnings-effekten av programmet är cirka 1,9 procent.

Incitamentsprogram 2023-2025:2

Årsstämman 2023 beslutade om inrättande av ett incitamentsprogram innefattande (A) emission av teckningsoptioner av serie 2023-2025:2, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till Metacon AB (publ) samt (B) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till Bolagets styrelseledamöter.

Programmet innebar att högst 2 500 000 teckningsoptioner kunde ges ut till Metacon för att senare överlåtas till Bolagets styrelseledamöter. Per dagen för Prospektet har 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2023-2025:2 överlåtit vidare till deltagare i incitamentsprogrammet. Överlåtelseerna av teckningsoptionerna genomfördes till marknadsvärde vid överlåtelsepunkten. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juli 2025 till och med den 1 augusti 2025. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget.

Teckningskursen per aktie är 3 SEK. Den maximala utspädnings-effekten av programmet är cirka 0,7 procent.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Extra bolagsstämman den 24 januari 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet innefattar rätten att avvika från aktieägarnas företrädesrätt till teckning samt rätten att besluta om emission som betalas genom tillförande av kontanta medel, apport eller genom kvittningsrätt. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser. Beslutsförslaget i sin helhet utgör del av kallelsen. Styrelsens skäl till möjlighet att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna säkra Bolagets behov av kapital vid en expansion och att kunna genomföra strategiska förvärv.

UTSPÄDNING

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 342 585 803 till 753 688 763 vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 54,5 procent (beräknat på antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 till fullo utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 137 034 320 till 890 723 083, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 15,4 procent.

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärde per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per den 30 september 2023 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i Företrädesemissionen. Tabellen nedan beaktar inte de eventuella aktier som kan komma att tecknas vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1.

| Per den 30 september 2023 | Före Företrädes- emissionen | Efter Företrädes- emissionen |
|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Eget kapital, MSEK | 119,2 | 238,4 ¹ |
| Antal aktier | 342 585 803 | 753 688 763 |
| Nettotillgångsvärde per aktie, SEK | 0,35 | 0,32 |

1) Avser Metacons eget kapital per den 30 september 2023 ökat med emissionslikviden, vid full teckning av Företrädesemissionen, under förutsättning att inga vidhängande teckningsoptioner utnyttjas för aktieteckning, före emissionskostnader.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Metacon tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Metacon, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Metacon enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Metacon får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som har lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen. Aktierna är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (över fem procent av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 29 december 2023 med för Bolaget därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskilda parter.

| Namn | Aktieinnehav | % av röster och kapital |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Lombard International Assurance SA | 24 021 356 | 7,01 |
| Övriga aktieägare | 318 564 447 | 92,99 |
| Totalt | 342 585 803 | 100 |

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Metacon förändras.

HANDEL MED AKTIEN

Bolagets aktier handlas sedan den 26 september 2022 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet META och med ISIN-kod SE0003086214.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av Units och uniträter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolaget, organisationsnummer 556724–1616 och LEI-kod 549300SDRD0FYQWN2531, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades och registrerades vid Bolagsverket den 20 februari 2007. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande företagsnamn Metacon AB (publ) (tillika kommersiella beteckning) registrerades den 18 april 2011. Bolaget har sitt säte i Örebro kommun. Bolagets registrerade adress är Drottninggatan 1B, 753 10 Uppsala. Bolagets telefonnummer är +46 (0)19-12 68 00 och dess webbplats är www.metacon.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet). Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget äga och förvalta fast och lös egendom, bedriva handel med fast egendom, bedriva försäljningsverksamhet inom energisektorn, företrädesvis produktion och försäljning av elkraft och elkraftsystem samt därmed förenlig verksamhet. Metacon-aktien är sedan den 26 september 2022 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet META.

Metacon AB utgör moderbolag i en koncern bestående av sex helägda dotterbolag, Water2H2 AB (Sverige), Metacon Warrant AB (Sverige), Metacon Asset AB (Sverige), Metacon S.A. (Grekland), Metacon GmbH (Tyskland) och Metacon KK (Japan).

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Kreditfacilitet från Bizcap

För att säkerställa finansieringsbehovet från januari 2024 till februari 2024 har Bolaget tagit upp en kreditfacilitet om upp till 25 MSEK. Metacon har möjlighet att utnyttja kreditfaciliteten i två olika trancher. Den första tranchen uppgår till 10 MSEK och den andra tranchen uppgår till 15 MSEK. Den första tranchen har en uppläggningsavgift om 4 procent av lånebeloppet i den första tranchen och löper med en ränta om 2 procent per påbörjad månad. Den andra tranchen har en uppläggningsavgift om 3 procent av lånebeloppet i den andra tranchen och löper med en ränta om 1,7 procent per påbörjad månad. Kreditfaciliteten ska återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Kreditfaciliteten förfaller till betalning den 29 februari 2024. Per dagen för Prospektet har totalt cirka 10 MSEK utnyttjats i kreditfaciliteten. Långivare är Bizcap AB.

Licensavtal med PERIC

Den 25 januari 2024 offentliggjorde Metacon att Bolaget ingått ett exklusivt licensavtal med PERIC för att bygga en europeisk så kallad gigafabrik för elektrolysanläggningar baserad på PERIC:s ledande trycksatta alkaliska teknik, med exklusiva tillverkningsrättigheter i flera europeiska länder. Metacons föreslagna fabrik, som eventuellt kan etableras i Sverige eller annat EU-land, siktar på en initial årlig produktionsvolym på upp till 500 MW, med planer på att öka produktionsvolymen till 1 000 MW. Fabriksprojektet förväntas kräva separat finansiering och Metacon kommer att utvärdera möjligheten att erhålla finansiering genom nationella och EU-stödprogram, samt andra former av finansiering för den nya fabriken. Fabriken beräknas tas i drift under första halvåret 2025.

Bindande avsiktsförklaring med PERIC Hydrogen Technologies Co om tillverkning och försäljning av vätgasgeneratorer.

Den 23 november 2023 offentliggjorde Bolaget att Bolaget ingått en bindande avsiktsförklaring med PERIC. Avsiktsförklaringen innebär att Metacon och PERIC har fastställt principerna för ett tillverknings- och försäljningsavtal som ger PERIC rätt att för den kinesiska marknaden tillverka och sälja Metacons vätgasgeneratorer (HHG-system) baserade på Metacons patenterade reformeringsteknologi. Det avtal som detta MoU syftar till kan ge Metacon både en stark volymtillverkare för samtliga Metacons marknader och en försäljningspartner på en av världens största vätgasmarknader.

Samarbetsavtal med WattAnywhere om leverans och vidareutveckling av Metacon S.A. etanolreformer

Den 9 november 2023 offentliggjorde Bolaget att Bolagets dotterbolag Metacon S.A. ingått ett samarbetsavtal med Schweiz-baserade företaget WattAnywhere genom att ingå ett exklusivt partneravtal för leverans och vidareutveckling av Metacon S.A.'s etanolreformer till WattAnywhere's off-grid snabbaddstationer för batterielektriska fordon. Avtalet löper under en tioårsperiod och för det fall avtalet inte sägs upp inom avtalad uppsägningstid, förlängs det automatiskt med fem år per gång.

Avtal med WattAnywhere om försäljning av reformeringssystem

Den 7 mars 2023 offentliggjorde Bolaget att Bolagets dotterbolag Metacon S.A. ingått avtal avseende leverans av ett reformeringssystem till WattAnywhere. Systemet kommer att användas för on-site-produktion av elkraft utan anslutning till elnätet, det vill säga off-grid. Ordervärdet uppgår till cirka 193 000 EUR.

Samarbetsavtal med Hydroholding avseende leverans av PEM-elektrolysör och vätgastankstation i Slovakien

Den 27 februari 2023 offentliggjorde Bolaget att Bolaget ingått ett samarbetsavtal tillsammans med EPC-partner Hydroholding avseende leverans utav en integrerad 1 MW PEM elektrolysör och vätgastankstation med kapacitet om 400 kg per dag. Det totala kontraktsvärdet för Metacon uppgår till 3,9 MEUR. Anläggningen planeras att sättas i drift under 2024.

Bindande avsiktsförklaring med statliga skogsförvaltaren RDSF i Polen

Bolaget offentliggjorde 24 januari 2023 att Bolaget ingått en bindande avsiktsförklaring (eng. Memorandum of Understanding) med statliga skogsförvaltaren RDSF i Polen avseende en förväntad order av ett nyckelfärdigt vätgasprojekt med total kapacitet om ca 5 MW. Det totala värdet av den förväntade ordern är cirka 5,8 MUSD vid fullt utnyttjande inom avsiktsförklaringen. Projektstart var, i enlighet med vad som tidigare meddelats, planerad till 2023 men har per dagen för Prospektet inte påbörjats. Bolaget är av uppfattningen att projektet kan förväntas inledas under 2024. Vätgasproduktion förväntas påbörjas under 2024.

Centralt leveransavtal med Ground Investment Corp SRL

Den 8 december 2022 offentliggjorde Bolaget att Bolaget ingått ett centralt leveransavtal (eng. Master Supply Agreement) med Ground Investment Corp SRL, Rumänien (GIC) avseende en 10 MW containeriserad vätgasanläggning till ett värde av 16,1 MEUR. Projektstart och beställning var avhängigt ett EU-bidragsbeslut för GIC. EU-bidraget har sedermera avvisats, men ny ansökan under samma förutsättningar har lämnats in och projektet är med anledning därav fortfarande aktivt.

Bindande avsiktsförklaring med vattenreningsverket Abwasserverband Kempten (Allgäu)

Bolaget offentliggjorde 25 november 2022 att Bolaget ingått en bindande skriftlig avsiktsförklaring (eng. Memorandum of Understanding) med vattenreningsverket Abwasserverband Kempten (Allgäu) ("AVKE"), baserat i Kempten, Tyskland om samarbete inom lokal, elnätsoberoende grön vätgasproduktion från biogas med avloppsvatten som metankälla. Ett vätgascener ska byggas på platsen för AVKE till vilket Metacon kommer att leverera en medelstor HHG-vätgasgenerator efter godkännande. AVKE har under januari 2024 lämnat in ansökan om bygglov och inväntar för närvarande regulatoriskt godkännande. Tyskland är en viktig marknad för Bolaget då landet har över 10 000 biogas- och avloppsbehandlingsanläggningar med en genomsnittlig anläggningsskapacitet över 100 Nm³ biometan per timme och har således enligt Bolaget högsta biogasproduktionsstätteten i Europa. Resultatet av projektet förväntas generera en av de mest koldioxidnegativa- och klimatkylningsteknologierna med en daglig produktion på 110 kg ren vätgas med kvalitet på 99,999 procent. Bioprodukter, som genererar icke-fossil grön koldioxid, kan sedermera användas som industriella råvaror.

Avtal om försäljning av elektrolysanläggning

Den 27 april 2022 offentliggjorde Bolaget att Bolaget ingått avtal för leverans av två elektrolysbaserade och helt integrerade tankstationer för grön vätgas till Botnia Hydrogen AB. Affären gjordes i samarbete med underleverantören PERIC som tillverkar elektrolysanläggningen samt svenska Gällivare Industriservice AB som utför installation och driftsättning. Det totala kontraktsvärdet uppgår till cirka 56 MSEK, med reservation för valutakursförändringar.

Samarbetsavtal med PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd.

Den 4 mars 2022 offentliggjorde Bolaget att Bolagets tyska dotterbolag Metacon GmbH ingått ett samarbetsavtal med PERIC för leverans av Metacons portfölj av vätgastankstationer ("HRS") i Europa, inklusive EU, EFTA och Storbritannien. Metacon GmbH och PERIC har sedan tidigare ingått partnerskap för elektrolysörer. Samarbetsavtalet innebär att partnerskapet utvidgas till att även omfatta HRS-området. Enligt avtalet kommer Metacon GmbH att använda PERIC:s mångsidiga och beprövade sortiment av lösningar och utrustning för vätgastankning. Metacon GmbH har rätt att sälja HRS-lösningarna under eget varumärke och branding och kommer aktivt att delta i vidareutveckling och/eller anpassning till Metacons kunders behov i Europa. Avtalet löper fram till och med den 31 december 2026. För det fall avtalet inte sägs upp inom avtalad uppsägningstid, förlängs automatiskt avtalsperioden med två år per gång.

Samarbetsavtal med GISAB, Gällivare Industriservice AB, del av Jernbro

Den 26 januari 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med Gällivare Industriservice AB (Jernbro) som ska agera som installatör och driftsättare (s.k. EPC) för försäljning av nyckelfärdiga elektrolysanläggningar. Metacon och Gällivare Industriservice AB (Jernbro) ska enligt avtalet arbeta exklusivt med varandra inom Norden. Parterna kommer även att samarbeta från fall till fall på övriga marknader utanför Norden där det är möjligt. Avtalet löper under en femårsperiod och för det fall avtalet inte sägs upp inom avtalad uppsägningstid, förlängs det automatiskt med två år per gång.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Metacons helägda dotterbolag Metacon S.A. innehar för närvarande fyra patent. Patenten avser brasilianska, japanska, europeiska, amerikanska och kanadensiska marknaderna.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Bolaget är för närvarande inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som nyligen haft eller kan komma att få en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget är inte heller medvetet om något potentiellt sådant förfarande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inte genomfört några transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Pareto Securities är finansiell rådgivare till Metacon i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Metacon för vilka de erhållit, respektive, kan komma att erhålla, ersättning. Pareto Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Storleken på denna ersättning är avhängig utfallet i Företrädesemissionen.

Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Metacon i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Schjødt kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Metacon.

KOSTNADER

De av Metacons kostnader som är hänförliga till Företrädesemissionen, inklusive betalning till den finansiella rådgivaren och andra rådgivare, och andra förväntade transaktionskostnader förväntas uppgå till cirka 18,4 MSEK, varav cirka 10,7 MSEK utgörs av garantiersättning.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Informationen som anges nedan ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Investerares bör ta del av all information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del därav. De delar av den finansiella informationen som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Metacons reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Sidhänvisning

| | |
|------------------------------|-------|
| Koncernens resultaträkning | 14 |
| Koncernens balansräkning | 15–16 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 17 |
| Noter | 22–35 |
| Revisionsberättelsen | 39–40 |

Länk till finansiell rapport: <https://metacon.se/wp-content/uploads/2023/04/Arsredovisning-2022-Metacon-AB-Publ-och-revisionsberattelse.pdf>

Metacons kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023

Sidhänvisning

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Koncernens resultaträkning | 10 |
| Koncernens balansräkning | 11–12 |
| Koncernens förändring i eget kapital | 13 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 13 |

Länk till finansiell rapport: <https://metacon.se/wp-content/uploads/2023/11/Delarsrapport-Q3-2023-Sve.pdf>

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Kvartalsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har inte reviderats av Bolagets revisor.

Förutom Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets (i) bolagsordning, (ii) registreringsbevis från Bolagsverket, (iii) villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 och (iv) dokument införlivade genom hänvisning i Prospektet (se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning"), hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på

Drottninggatan 1B, 753 10 Uppsala. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.metacon.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

Prospektets godkännande

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

Lagstadgade offentliggöranden

Nedan följer en sammanfattning av den information som har offentliggjorts av Bolaget i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014 (MAR) under de tolv senaste månaderna och som är relevant per Prospektets datum.

FINANSIELLA RAPPORTER

Den 1 november 2023 publicerade Metacon sin delårsrapport för Q3 2023.

Den 24 augusti 2023 publicerade Metacon sin delårsrapport för Q2 2023.

Den 17 maj 2023 publicerade Metacon sin delårsrapport för Q1 2023.

Den 16 februari 2023 publicerade Metacon sin bokslutskommuniké för 2022.

BOLAGETS OPERATIVA VERKSAMHET

Den 25 januari 2024 offentliggjorde Metacon att Bolaget ingått ett exklusivt licensavtal med PERIC för att bygga en europeisk gigafabrik för elektrolysanläggningar baserad på PERIC:s trycksatta alkaliska teknik, med exklusiva tillverkningsrättigheter i flera europeiska länder.

Den 23 november 2023 offentliggjorde Metacon att Bolaget har ingått ett Memorandum of Understanding med PERIC om strategiskt partnerskap för tillverkning och försäljning av Metacons vätgasgeneratorer på den kinesiska marknaden

Den 13 november offentliggjorde Metacon att Bolaget erhållit godkänd CE-märkning av HHG 50 för produktion av grön vätgas från biogas.

Den 9 november 2023 offentliggjorde Metacon att Bolaget ingår strategiskt partnerskap med WattAnywhere för utrullning av off-grid elbilsaddstationer.

Den 31 maj 2023 offentliggjorde Metacon att Pherousa Green Shipping AS (PGS), tillsammans med Pherousa Green Technologies AS (PGT), ett dotterbolag till Metacons dotterbolag Metacon S.A att det designat och förbereder en beställning av upp till sex Ultramax torrlast bulkfartyg, designade av företaget Deltamarin i Finland.

Den 19 april 2023 offentliggjorde Metacon att Bolagets dotterbolag Metacon S.A. erhåller tre olika ISO-certifieringar av kvalitetsledningssystem enligt standarderna ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 och ISO 45001:2018.

Den 7 mars 2023 offentliggjorde Metacon att de får en order på system för reformering av etanol till grön vätgas från WattAnywhere för off-grid elfordonsladdning.

Den 1 mars 2023 offentliggjorde Metacon att Bolagets dotterbolag Metacon S.A. får en order från Universitet i Western Macedonia för ett automatiserat system för studier inom området katalytisk vätgasproduktion från biogas och biometan.

Den 27 februari 2023 offentliggjorde Metacon att Bolaget i samarbete med Hydroholding levererar integrerad PEM-elektrolysör och vätgastankstation i Slovakien.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 25 januari 2024 offentliggjorde Metacon att styrelsen för Bolaget har beslutat om Företrädesemissionen.

Definitionslista

| | |
|---|---|
| Nordic Issuing | Nordic Issuing AB |
| Euroclear | Euroclear Sweden AB |
| Företrädesemissionen | Avser nyemission av Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt |
| Metacon, Bolaget eller Koncernen | Beroende på sammanhanget, Metacon AB (publ), koncernen i vilken Metacon AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i koncernen |
| Pareto Securities | Pareto Securities AB |
| MSEK | Miljoner svenska kronor |
| TSEK | Tusen svenska kronor |
| Prospektet | Detta prospekt |
| SEK | Svenska kronor |
| EUR | Euro |

Adresser

BOLAGET

METACON AB (PUBL)

Drottninggatan 1B
753 10 Uppsala
Telefon: +46 (0)19-12 68 00
www.metacon.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

PARETO SECURITIES AB

Berzelii Park 9
111 47 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

ADVOKATFIRMAN SCHJØDT

Hamngatan 27
101 33 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL DEN FINANSIELLA RÅDGIVAREN

BAKER & MCKENZIE ADVOKATBYRÅ

Vasagatan 7
111 20 Stockholm

