



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

## METACON AB (PUBL)

eminova  
FONDKOMMISSION

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste respektive innehavare antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 5 oktober 2020, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 1 oktober 2020.

*Finansinspektionen godkände detta prospekt den 18 september 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.*

# VIKTIG INFORMATION

## Vissa definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges. Med "**Metacon**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**", avses Metacon AB (publ), med organisationsnummer 556724-1616, samt i förekommande fall den företagsgrupp i vilken Metacon utgör moderbolag. Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna aktier i Metacon i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "**Eminova**" avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

## Allmänt

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen har godkänt detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Tvist som uppkommer med anledning av innehåll i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till dokumentet hörande handlingar. Föreliggande Prospekt och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: Metacon.se.

## Distributionsområden

Erbjudandet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Metacon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier 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 förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

## Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Metacons aktuella syn på framtida händelser som baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "tror", "uppskattar" och "planerar" samt andra uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Framåtriktad information är alltid förenad med såväl kända som okända osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av händelser och omständigheter utanför Metacons kontroll. Någon garanti att lämnade bedömningar som görs i Prospektet avseende framåtriktad information lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

## Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inte annat anges. Med "**KSEK**" avses tusen svenska kronor och med "**MSEK**"

avses miljoner svenska kronor. Med "**USD**" avses amerikanska dollar. Med "**EUR**" avses Euro. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Rådgivare

Eminova är finansiell rådgivare till Metacon med anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Eminova är Bolagets emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

## Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet "META". Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepappersom drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

VIKTIG INFORMATION	2
SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	10
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I METACON	13
BAKGRUND OCH MOTIV	15
VD HAR ORDET	16
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	17
VERKSAMHETS BESKRIVNING	20
HISTORIK	24
MARKNADEN	27
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	30
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	37
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	47
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	50
BOLAGSORDNING	53
KONTAKTINFORMATION	55

## Erbjudandet i sammandrag

### Företrädesrätt

För varje aktie i Metacon som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

### Teckningskurs

2,06 SEK per ny aktie.

### Emissionsbelopp

80 MSEK.

### Avstämningsdag

17 september 2020.

### Teckningsperiod

21 september 2020 – 5 oktober 2020.

### Handel med teckningsrätter

21 september 2020 – 1 oktober 2020.

### Handel med BTA

Från och med den 21 september 2020 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket bräknas ske omkring vecka 45, 2020.

# SAMMANFATTNING

## En inledning som innehåller varningar

<b>Introduktion och varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande i enlighet med nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, med endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
<b>Emittenten</b>	Metacon AB (publ), org.nr. 556724-1616, Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige LEI-kod: 549300SDRD0FYQWN2531
<b>Värdepappret</b>	Kortnamn (ticker): META ISIN-kod: SE0003086214
<b>Behörig myndighet och godkännande av Prospektet</b>	<p>I Sverige är den behöriga myndigheten för godkännande av Prospektet Finansinspektionen (FI), Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00, (www.fi.se. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm.</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 september 2020.</p>

## Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?	
<b>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</b>	Bolagets firma är Metacon AB (publ) org.nr 556724-1616. Bolaget är bildat och har sin hemvist i Örebro, Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 20 februari 2007. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300SDRD0FYQWN2531.
<b>Huvudsaklig verksamhet och koncerninformation</b>	<p>Metacon är moderbolag i en koncern verksam inom utveckling och marknadsföring av produkter avsedda för framställning av vätgas. Utvecklingsarbetet och den inledande serieproduktionen av Bolagets produkter sker i Metacons majoritetsägda dotterdotterbolag Helbio S.A. Helbio är en avknoppning från Universitetet i Patras, Grekland.</p> <p>Metacon innehar 56,63 % av samtliga utgivna aktier i det grekiska bolaget Helbio Holding S.A., org.nr 109503-5885, som äger 100 % av aktierna i Helbio S.A., org.nr. 35478516000. Metacon äger därtill 100 % av aktierna i det japanska bolaget Metacon KK, org nr 0210-01-0537.</p>
<b>Större aktieägare</b>	Per dagen för Prospektets godkännande har Metacon över 8 000 aktieägare. Bolagets tre största aktieägare per dagen för Prospektets godkännande var Lennart Larsson, som innehar en ägarandel om 12,8 %, Xenophon Verykios, som innehar en ägarandel om 8,7 %, och Avanza Pension, som innehar en ägarandel om 6,3 %. Det finns såvitt Bolaget känner till inget som direkt eller indirekt leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets godkännande.
<b>De viktigaste ledande befattningshavarna</b>	Bolagets styrelse består av Ingemar Andersson (ordförande), Xenophon Verykios, (ledamot), Christer Nygren (ledamot) och Mats W Lundberg (ledamot). Bolagets verkställande direktör är Christopher Törnblom.
<b>Revisor</b>	Bolagets revisor är R3 Revision AB, med huvudansvarig revisor Thomas Nöjd och revisorssuppleant Camilla Beijron.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

<b>Historisk finansiell nyckelinformation i sammandrag</b>	Den finansiella informationen som redovisas nedan är hämtad dels från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2020 och dels från Bolagets reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2017-2019. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den ovannämnda delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har ej varit föremål för granskning eller revisions av Bolagets revisor.
--	--

**Historisk finansiell  
nyckelinformation i  
sammandrag**

<b>METACON - FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING</b>					
Belopp i KSEK	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>	<b>2017-01-01</b>	<b>2020-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>
	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2020-06-30</b>	<b>2019-06-30</b>
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					
Totala intäkter	9 057	5 425	12 433	4 463	431
Rörelseresultat	-20 439	-20 259	-14 758	-8 789	-16 829
Periodens resultat	-22 103	-20 744	-15 084	-8 797	-17 790
<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					
Summa tillgångar	50 938	39 913	46 251	38 272	61 390
Summa eget kapital	36 637	23 806	25 647	27 687	46 339
<b>KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 518	-14 869	-5 039	-6 924	-18 359
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 622	-2 595	-382	-177	-583
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 975	18 032	1 165	-2 181	39 673
Periodens kassaflöde	12 835	568	-4 256	-9 282	20 731

**Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten**

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Metacons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Metacons framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Metacons framtida utveckling. Listan skall inte betraktas som fullständig, eftersom ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

**Risker relaterade till verksamheten**

**Tidigt utvecklingskede**

Metacon har ännu inte uppnått en omsättning som genererar positivt kassaflöde eller vinster. Det föreligger risk att det tar lång tid innan driftsöverskott 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 sveckning av hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det satsade kapitalet helt eller delvis går förlorat. Metacon bedömer sannolikheten för riskernas förekomst som hög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

**Beroende av nyckelpersoner**

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten. Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

**Kommersialiseringsrisk**

Bolaget har hittills levererat produkter endast i begränsade volymer. Risk föreligger att Bolaget misslyckas i sina bedömningar kring vilka produkter, utföranden eller egenskaper som skall prioriteras gentemot vissa marknadssegment. Vidare kan Bolaget missbedöma priskänslighet och befintlig konkurrens. Sker sådana misräkningar kommer Bolagets resultat och ställning att påverkas negativt. Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiell ställning.

**Immateralrättsliga risker**

Risk föreligger att patenträttsliga och andra immateralrättsliga tvister kan uppstå. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning. Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

**Finansiella risker**

**Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

**Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden**

Det finns en risk att någon eller några av de som lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte infriar sina åtaganden, vilket kan medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således erhåller mindre kapital än beräknat. Sker så kan Bolagets förutsättningar för att genomföra planerade expansionsåtgärder försämrats. Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets planerade expansionsåtgärder.

	<p><b>Förändringar i valutakurser</b></p> <p>Bolaget är verksamt på en internationell marknad där priserna på både ingående material och komponenter samt de priser som erhålls för färdiga produkter i många fall är beroende av utvecklingen av den svenska kronan gentemot ett flertal utländska valutor. Det föreligger risk att kursfluktuationer som innebär en förstärkning av värdet hos den svenska kronan påverkar Bolagets resultat negativt i samband med affärer med utländska kunder. Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat.</p>
--	--

## Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper	
<b>Erbjudna värdepapper</b>	Erbjudandet avser köp av nyemitterade stamaktier i Metacon. Aktierna är denominerade i SEK och har ISIN-kod SE0003086214. Aktierna kommer emitteras i enlighet med svensk rätt och kommer vara fritt överlåtbara. Aktiernas kvotvärde är 0,01 SEK.
<b>Antal aktier i Bolaget</b>	Per dagen för godkännandet av Prospektet finns det totalt 194 339 419 utestående aktier i Bolaget.
<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	<p>Varje aktie berättigar innehavaren till en röst vardera. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens totala innehav av aktier i Bolaget. 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. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till vinstutdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).</p>
<b>Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens</b>	Samtliga aktier i Metacon utgörs av stamaktier och har således, vid händelse av insolvens, samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras vanligtvis efter andra borgenärsfordringar. Vid eventuellt överskott vid likvidation har samtliga aktieägare rätt till betalning ur det nyss nämnda överskottet i förhållande till antalet aktier som respektive aktieägare innehar.
<b>Utdelningspolicy</b>	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 förutsätter följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning har lämnats för tidigare räkenskapsår.

Var kommer värdepapperen att handlas?	
<b>Upptagande till handel</b>	Bolagets stamaktier handlas sedan den 11 oktober 2018 på Nordic SME, som är en multilateral handelsplattform (MTF) registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag enligt MiFID II. Nordic SME har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nordic SME så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
<b>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen</b>	<p><b>Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper</b></p> <p>En investerare kan inte utgå från att likviditeten i aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav. Mot bakgrund av att Bolaget sedan tidigare har anlitat en likviditetsgarant, bedömer Bolaget sannolikheten för riskens förekomst och eventuell negativ påverkan på verksamheten som låg.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA)</b></p> <p>Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Nordic SME under teckningsperioden och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att noteras och handlas från och med första teckningsdagen fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Metacons aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer. Med hänsyn till Bolagets historiskt höga likviditet i aktien, bedömer Bolaget sannolikheten för riskens förekomst och eventuell negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning som låg.</p>

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	
<b>Allmänna villkor för Erbjudandet</b>	<p>Den person som på avstämningsdagen för Erbjudandet är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på den nyss nämnda dagen.</p> <p>Teckningskursen är 2,06 SEK per aktie.</p> <p>Avstämningsdagen för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 17 september 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 september 2020 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är således den 16 september 2020.</p> <p>För varje aktie i Metacon som innehas på den ovannämnda avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nya aktie i Metacon.</p>
<b>Indikativ tidsplan för Erbjudandet</b>	<p>Teckningstiden i Erbjudandet pågår under perioden 21 september 2020 - 5 oktober 2020.</p> <p>Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nordic SME under perioden 21 september 2020 - 1 oktober 2020.</p> <p>Offentliggörande av utfall beräknas ske omkring den 9 oktober 2020.</p> <p>Handel med betalda tecknade aktier (BTA) kommer att ske på Nordic SME under perioden 21 september 2020 - 2 november 2020.</p> <p>Leverans av, samt handel i, de nya aktierna beräknas ske från och med den 6 november 2020.</p>
<b>Tilldelningsförfarande och utspädning till följd av Erbjudandet</b>	<p>Tilldelningsbeslut fattas av Metacons styrelse. Tilldelningen är inte beroende av vid vilken tidpunkt som anmälan inges under teckningsperioden för Erbjudandet.</p> <p>Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer att, vid fullteckning, öka från 194 339 419 till 233 207 302, vilket innebär en utspädning om totalt 38 867 883 aktier motsvarande 16,7 % av rösterna och kapitalet i Bolaget för de befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet.</p>
<b>Kostnader sammanhängande med Erbjudandet</b>	<p>Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till ca 7 MSEK. Inga kostnader för enskilda investerare uppstår till följd av Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter (TR) och betalda tecknade aktier (BTA) utgår dock sedvanligt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

Varför upprättas detta prospekt?																	
<b>Motiv och emissionslikvidens användning</b>	<p>Mot bakgrund av den av Metacon identifierade marknadsutvecklingen anser Bolaget att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. I syfte att möta den expansiva marknadsutvecklingen och den förväntade ökade efterfrågan samt att ha möjlighet att förvärva ytterligare minoritetsandelar i dotterbolaget Helbio Holding S.A., har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Vid fullteckning kommer Bolaget att tillföras ca 73 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 7 MSEK.</p> <p>Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet i följande prioritetsordning (ungefärlig andel).</p>																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Investeringsobjekt</th> <th>Investeringsandel i MSEK</th> <th>Investeringsandel i procent (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ökning av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten bl.a. avseende marknadsbearbetning och identifiering av lämpliga kommersiella partnerskap samt framtagning av demonstrationsenheter</td> <td>30</td> <td>41</td> </tr> <tr> <td>Produktanpassningar, deltagande i projekt och konsortier.</td> <td>23</td> <td>32</td> </tr> <tr> <td>Investeringar i Helbio Holding S.A.</td> <td>20</td> <td>27</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt:</b></td> <td><b>73</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	Investeringsobjekt	Investeringsandel i MSEK	Investeringsandel i procent (%)	Ökning av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten bl.a. avseende marknadsbearbetning och identifiering av lämpliga kommersiella partnerskap samt framtagning av demonstrationsenheter	30	41	Produktanpassningar, deltagande i projekt och konsortier.	23	32	Investeringar i Helbio Holding S.A.	20	27	<b>Totalt:</b>	<b>73</b>	<b>100</b>	
Investeringsobjekt	Investeringsandel i MSEK	Investeringsandel i procent (%)															
Ökning av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten bl.a. avseende marknadsbearbetning och identifiering av lämpliga kommersiella partnerskap samt framtagning av demonstrationsenheter	30	41															
Produktanpassningar, deltagande i projekt och konsortier.	23	32															
Investeringar i Helbio Holding S.A.	20	27															
<b>Totalt:</b>	<b>73</b>	<b>100</b>															
	<p>I händelse av att Erbjudandet inte fulltecknas kommer ökningen av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten att prioriteras. Överskjutande medel kommer då att fördelas proportionellt mellan de expansionsrelaterade åtgärderna i uppställningen. Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.</p>																



<b>information om garantiavtal och teckningsförbindelser</b>	Erbjudandet omfattas av emissionsgarantier om 30 MSEK (motsvarande 37,5 % av emissionsbeloppet) och teckningsförbindelser om ca 21,4 MSEK (motsvarande 26,7 % av emissionsbeloppet), sammanlagt totalt ca 51,4 MSEK, motsvarande ca 64,2 % av det totala emissionsbeloppet.
<b>Intressekonflikter</b>	Eminova är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Eminova erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därtill erhåller Eminova ersättning för sitt arbete som Bolagets Mentor på Nordic SME. Därutöver har inte Eminova några ekonomiska eller andra intressen beträffande Erbjudandet.

# RISKFAKTORER

---

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Metacons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Metacons framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta prospekt samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Metacons framtida utveckling. Listan skall inte betraktas som fullständig, eftersom ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## Risker relaterade till verksamheten

### Tidigt utvecklingsskede

Metacon har ännu inte uppnått en omsättning som genererar positivt kassaflöde eller vinster. Det föreligger risk att det tar lång tid innan driftsöverskott 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.

Metacon bedömer sannolikheten för riskernas förekomst som hög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

### Beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### Kommersialiseringsrisk

Bolaget har hittills levererat produkter endast i begränsade volymer. Risk föreligger att Bolaget misslyckas i sina bedömningar kring vilka produkter, utföranden eller egenskaper som skall prioriteras gentemot vissa marknadssegment. Vidare kan Bolaget missbedöma priskänslighet och befintlig konkurrens. Sker sådana misräkningar kommer Bolagets resultat och ställning att påverkas negativt.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiell ställning.

### Immaterialrättsliga risker

Risk föreligger att patenträttsliga och andra immaterialrättsliga tvister kan uppstå. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partnerns åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

### Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget

misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och lönsamhet.

#### Konkurrens

Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer leder till minskade tillväxtpotentialer eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

#### Risker associerade med företagsförvärv

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål eller för att på annat sätt stärka ett bolags ställning. 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, finansiella ställning och likviditet.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

#### Legala och politiska risker

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. 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 lönsamhet och framtidsutsikter.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter

## Finansiella risker

#### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

#### Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Det finns en risk att någon eller några av de som lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte infriar sina åtaganden, vilket kan medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således erhåller mindre kapital än beräknat. Sker så kan Bolagets förutsättningar för att genomföra planerade expansionsåtgärder försämrats.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets planerade expansionsåtgärder.

#### Förändringar i valutakurser

Bolaget är verksamt på en internationell marknad där priserna på både ingående material och komponenter samt de priser som erhålls för färdiga produkter i många fall är beroende av utvecklingen av den svenska kronan gentemot ett flertal utländska valutor. Det föreligger risk att kursfluktuationer som innebär en förstärkning av värdet hos den svenska kronan påverkar Bolagets resultat negativt i samband med affärer med utländska kunder.

Metacon bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Metacon bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat.

## Risker relaterade till innehav av Bolagets värdepapper

### Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Mot bakgrund av att Bolaget sedan tidigare har anlitat en likviditetsgarant, bedömer Bolaget sannolikheten för riskens förekomst och eventuell negativ påverkan på verksamheten som låg.

### Handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Nordic SME under teckningsperioden och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas från och med första teckningsdagen fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Metacons aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

Med hänsyn till Bolagets historiskt höga likviditet i aktien, bedömer Bolaget sannolikheten för riskens förekomst och eventuell negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning som låg.

### Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Metacon är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Metacon inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Med hänsyn till aktiekursens historiska utveckling och höga likviditet, bedömer Bolaget sannolikheten för riskens förekomst och eventuell negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning som låg.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I METACON

Den 9 september 2020 beslutade styrelsen i Metacon AB (publ) (org.nr 556724-1616), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 9 juni 2020 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 38 867 883 aktier, och kan inbringa bolaget ca 80 067 839 SEK vid full teckning före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 7 MSEK. Emissionskostnaderna består huvudsakligen av ersättning till garantier men också av administration, marknadsföringskostnader och granskningsavgifter.

## Erbjudet värdepapper, teckningskurs

Erbjudandet avser teckning av nyemitterade stamaktier till en kurs om 2,06 SEK per styck.

## Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 21 september 2020 till och med den 5 oktober 2020.

## Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 september 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Även de som tidigare inte är aktieägare i Metacon är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

## Tilldelning

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning skall i första hand ske till aktietecknare som utnyttjat teckningsrätter i Erbjudandet i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp.

## Utspädning

Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka från 194 339 419 till 233 207 302 st. De nyemitterade aktierna kommer därmed att utgöra 16,7 procent av samtliga utgivna aktier i Bolaget. Tidigare aktieägare i Metacon som väljer att inte teckna några aktier i föreliggande emission kommer att se sina ägarandelar spädas ut i motsvarande grad.

## Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Erbjudandet omfattas av emissionsgarantier om 30 MSEK (motsvarande 37,5 % av emissionsbeloppet) och teckningsförbindelser om ca 21,4 MSEK (motsvarande 26,7 % av emissionsbeloppet), sammanlagt totalt ca 51,4 MSEK, motsvarande ca 64,2 % av det totala emissionsbeloppet.

Teckningsförbindelser har lämnats enligt nedan:

Teckningsförbindelse lämnad av:	Ägande, före emissionen, antal aktier :	Förbundet teckningsbelopp (SEK):	Avtal ingånget, datum:
Alntorp AB (Lennart Larsson)	24 860 034	6 000 000	28 augusti 2020
Xenophon Verykios	16 993 367	1 000 000	28 augusti 2020
Lars Edvardson AB	4 000 000	1 648 320	28 augusti 2020
Tyson Blake Ltd (Chris Tornblom)	2 731 449	1 125 576	28 augusti 2020
Corporatum OY (Aaron Michelin)	2 726 181	1 123 405	28 augusti 2020
Creative Consulting (Ingemar Andersson)	2 477 873	300 000	28 augusti 2020
NYCC Consulting (Christer Nygren)	182 926	200 000	28 augusti 2020
Sebastian Clausin	0	10 000 000	28 augusti 2020
<b>Summa:</b>		<b>21 397 300</b>	

De som lämnat åtaganden kan nås via Bolagets kontorsadress. Ersättningar för ingångna teckningsåtaganden utgår ej.

Bolaget har erhållit emissionsgarantier enligt nedan.

<b>Garantiåtaganden lämnade av:</b>	<b>Garanterat belopp (SEK):</b>	<b>Avtal ingånget, datum</b>
Sebastian Clausin	30 000 000	28 augusti 2020
<b>Summa:</b>	<b>30 000 000</b>	

Emissionsgarantin har samordnats av Bolaget. Till emissionsgaranten utgår kontant ersättning om nio (9) procent av garanterat belopp. Vidare har Sebastian Clausin förbundit sig att inte avyttra eventuellt tecknade aktier inom en period om fyra (4) månader från tilldelning ("lock up"). Varken teckningsförbindelserna eller emissionsgarantin är säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden. Den som lämnat garantiåtaganden kan nås via Bolagets kontorsadress.

# BAKGRUND OCH MOTIV

Under den senaste halvårsperioden har flera viktiga steg tagits runt om i världen för att realisera planerna på att införa vätgas som ersättning för fossila bränslen inom många tillämpningsområden. En snabb övergång till vätgas anses nu samstämmigt från flera håll inom såväl samhällsanalytiker kåren som forskarvärlden utgöra en förutsättning för att uppnå de globalt uppsatta målen för begränsad temperaturökning.

Efterfrågan på Metacons produkter och teknologi har under samma period ökat kraftigt. Bolagets tidigare erhållna beställningar har huvudsakligen avsett testinstallationer och mindre kraftförsörjningsanläggningar. Idag inkommer förfrågningar från ett bredare spektrum av intressenter. Kunderna efterfrågar nu större anläggningar, fler anpassade tillämpningar och rättigheter att på licensbasis tillverka vätgasreformeringsutrustning.

Sedan nyemissionen 2019 har tillverkning av modulära reformers i effektklasser mellan 1 och 10 kW inletts vid Helbios nya produktionsanläggning i Patras. Styrelsen gör emellertid bedömningen att denna anläggning vid fullt kapacitetsutnyttjande inte kommer att vara tillräcklig för att möta efterfrågan. Därför måste Bolagets teknologi även göras tillgänglig för externa tillverkare av utrustning för vätgasproduktion, och del av intäkterna bedöms framgent utgöras av licensintäkter och försäljning av nyckelkomponenter.

Metacon har under flera år förutsett denna konkretisering av planerna på övergång till vätgas. Detta förlopp har skett mycket snabbt i vissa länder medan processen är mer långsam i andra länder, så som i Sverige. I den rådande expansiva marknaden för olika vätgasrelaterade teknologier kan även intressanta förvärvsmöjligheter uppkomma. Metacons ambition att förvärva ytterligare minoritetsandelar i dotterbolaget Helbio Holding S.A. har hittills stått tillbaka då tillgången på rörelsekapital prioriterats, men bör också på sikt uppfyllas.

Mot bakgrund av denna marknadsutveckling och EU-kommissionens förslag till kraftfulla investeringar inom vätgasområdet anser styrelsen att Bolaget måste stå väl finansiellt rustat inför den närmaste tvåårsperioden i syfte att kunna anpassa verksamheten till de nya omständigheterna, och att planerna på ytterligare kapitalanskaffning således bör tidigareläggas.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven för den närmaste tolv månadersperioden. Enligt den tidigare finansiella planeringen räcker befintligt rörelsekapital till slutet på första kvartalet 2021. I syfte att möta den expansiva marknadsutvecklingen och den förväntade ökade efterfrågan samt att ha möjlighet att förvärva ytterligare minoritetsandelar i dotterbolaget Helbio Holding S.A., har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Vid fullteckning kommer Bolaget att tillföras ca 73 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 7 MSEK. Medlen från föreliggande nyemission skall fördelas enligt följande åtgärder:

Investeringsobjekt	Investeringsandel i MSEK	Investeringsandel i procent (%)
Ökning av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten bl.a. avseende marknadsbearbetning och identifiering av lämpliga kommersiella partnerskap samt framtagning av demonstrationsenheter	30	41
Produktanpassningar, deltagande i projekt och konsortier.	23	32
Investeringar i Helbio Holding S.A.	20	27
<b>Totalt:</b>	<b>73</b>	<b>100</b>

I händelse av att förestående nyemission inte fulltecknas kommer ökningen av rörelsekapitalet för den aktuella verksamheten att prioriteras. Överskjutande medel kommer då att fördelas proportionellt mellan de expansionsrelaterade åtgärderna i uppställningen. Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.

## Försäkran

Styrelsen för Metacon är ansvarig för informationen i detta prospekt, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 18 september 2020.

Ingemar Andersson, styrelsens ordförande.  
Xenophon Verykios, Mats Lundberg, Christer Nygren, styrelseledamöter.

# VD HAR ORDET

---

Vi står nu på stationen och ser ett snabbtåg nalkas (som förmodligen drivs av vätgas), och som skall ta oss in i en synnerligen spännande framtid. Inför förra emissionen var det fortfarande många oklarheter kring vätgasens kommersiella rutt. Nu känns rutten ganska säker, vätgas kommer spela en betydande roll i omställningen till grön energi, vilket inte minst understryks av EU:s omfattande satsning på vätgasutbyggnaden.

Metacon har en kassa att ta sig flera hållplatser men vi har bestämt oss att fylla på arsenalen redan nu och därmed anta en mer aggressiv marknadsbearbetning. Vi får inte missa denna unika möjlighet!

Vi har sedan föregående kapitalisering fokuserat mycket kring att få ut testinstallationer för att samla in data om drift och prestanda. Baserat på detta har vi aktivt jobbat med produktutvecklingen för att skapa nästa generations produkter för generering av el, värme och vätgas. Covid-19 pandemin har begränsat resande och säljrelaterade aktiviteter, vilket medfört att mycket tid har allokerats till interna tester och optimering av produkterna. Så som vi kommunicerat vid flertalet tillfällen jobbar vi mot att ha en CE-märkt H2PS-5, vårt mindre kraftvärmesystem, när vi är inne i sista kvartalet av detta år. Samtidigt har vi testat och modifierat AutoRe-enheten med avsikt att leverera denna till Hynion under Q4 2020.

Vi har dessutom flyttat in Helbios verksamhet i de nya produktionslokalerna i Patras, vilket gett oss bättre produktionsmöjligheter. Det växande intresset för våra produkter medför emellertid att vi också måste förbereda våra produkter för licenstillverkning.

Emissionslikviden skall främst användas till utbyggnad av försäljnings- och marknadsinfrastrukturen. Vi måste snabbt stärka och etablera lokala förankringar på de viktigaste marknaderna, b.la. Tyskland, Japan och Korea. Därutöver måste vi förstärka vår egen organisation och rekrytera nyckelpersoner med erfarenheter från global och industriell verksamhet.

Nu lämnar vi perrongen och tillsammans ger oss ut på en resa som jag hoppas skall ge oss alla en stor framgång och glädje!



Med vänliga hälsningar  
Carl Christopher Tornblom,  
Koncernchef och VD, Metacon AB (publ)



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

---

Styrelsen i Metacaon AB (publ) (org.nr 556724-1616) har den 9 september 2020 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 9 juni 2020. Emissionen omfattar högst 38 867 883 aktier, och kan inbringa bolaget ca 80 067 839 SEK vid full teckning. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 17 september 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 september 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 september 2020.

## Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 21 september 2020 till och med den 5 oktober 2020. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 2,06 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 1 oktober 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 5 oktober 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nordic SME under perioden från och med 21 september 2020 till och med 1 oktober 2020. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

## Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

## Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Nordic SME från och med den 21 september 2020 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

## Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Nordic SME. Aktien handlas under kortnamnet META och har ISIN SE0003086214. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 september 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för fem (5) befintliga aktier, teckna en (1) ny aktie.

## Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

## Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare  
Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 5 oktober 2020 i enlighet med något av följande två alternativ.

### 1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

### 2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se).

## Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr  
111 46 Stockholm, Sverige  
BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN: SE9830000000032731703369

### Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

## Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [eminova.se](http://eminova.se). Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 17 september 2020. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

## Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

### **Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring**

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

### **Angående leverans av tecknade värdepapper**

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång. Offentliggörande av utfall beräknas ske omkring den 9 oktober 2020.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

### **Aktiebok**

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

### **Tillämplig lagstiftning**

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

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

### **Upprättande och godkännande av Prospektet**

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt.

# VERKSAMHETS BESKRIVNING

---

## Inledning

Metacon är moderbolag i en koncern verksam inom utveckling och marknadsföring av produkter avsedda för framställning av vätgas och vätgastillämpningar. Framställningen av vätgasen sker genom en så kallad reformering av kolväten. Koncernen innehar ett flertal patent, liksom omfattande kunskaper avseende effektiv vätgasreformering, vilka tillsammans utgör grunden för Bolagets produkter.

Koncernens "know-how" har hittills konkretiserats i två former; dels som kompletta system för decentraliserad kraft- och värmegenerering, som förutom Bolagets reformer även innehåller bränsleceller och funktioner för värmetransport, dels som en serie fristående reformerenheter i olika storleksklasser, avsedda för användning i tredjepartssystem såsom tankstationer för vätgasfordon, kraftenheter för effekttillskott och liknande.

Utvecklingsarbetet och den inledande serieproduktionen av Bolagets produkter sker i Metacons majoritetsägda dotterdotterbolag Helbio S.A. Helbio är en avknoppning från Universitetet i Patra, Grekland och grundades under 2001 av professor Xenophon Verykios, som sedan länge bedrivit forskning avseende katalysatorer och avancerade reformers för effektiv vätgasproduktion. Helbio deltar sedan flera år i större internationella utvecklingsprojekt, vilka har lett till att kännedomen om bolaget och dess teknik idag är god.

Verksamheten i Helbio har sedan 2012 finansierats genom intäkter från utvecklingsprojekten, samt med medel från moderbolaget Metacon AB. Moderbolaget består hittills av en liten organisation, som förutom finansieringsarbetet främst är inriktad mot marknadsföring av koncernens produkter i några av de regioner i världen som prioriterar omställning mot ökat vätgasanvändande.

Ett av de länder som under senare år särskilt uppmärksammat vätgasens betydelse som ett rent drivmedel och för hållbara och decentraliserade energisystem är Japan, varför Metacon under 2014 etablerade ett helägt dotterbolag i Yokohama. Dess tre medarbetare ansvarar idag för att marknadsföra Bolagets produkter och underhålla fortlöpande kontakter med den japanska industrin, samt att bevaka landets utveckling inom vätgastillämpningar.

## Kommersiellt utgångsläge, trender och mål

Bolaget var tidigt ute med avancerade lösningar för vätgasreformering, och utvecklingsprocesserna har varit långa och kostsamma. Några aktörer, exempelvis inom bilindustrin, har lanserat serieproducerade vätgasdrivna fordon och bränslecellssystem redan för något decennium sedan, men ineffektiva distributionsstrukturer och bristen på förståelse från beslutsfattare och förvaltningar har tills nyligen ofta utgjort trånga flaskhalsar för vätgasens genomslag i större skala.

Det är först under de senaste två till tre åren som insikten om vätgasbaserade energisystem och bränslen har börjat framstå för en bredare allmänhet som ett realistiskt och synnerligen flexibelt alternativ till fossil energi. Världens nyvaknade och febrila sökande efter bränslen som inte bidrar med tillförsel av fossil koldioxid till atmosfären leder till en allt bredare uppfattning att vätgas, framställd av förnybara energikällor, utgör en i det närmaste idealt alternativ. Detta synsätt har manifesterats i EU-kommissionens "Powering a climate-neutral economy: An EU Strategy for Energy System Integration" som presenterades den 8 juli 2020. I strategin finns olika mål och nivåer på investeringar som måste ske inom unionen för att nå klimatmålen och återstart efter Covid-19 pandemin. Kommissionens skrivelse till parlamentet, rådet och olika kommittéer pekar på att investeringar på flera hundra miljarder EUR behövs fram till 2030. Stora delar av beloppet är tänkt att gå till förstärkning av elproduktionen i Europa för att klara av behovet av el till elektrolysörer. Förutom EU-kommissionens initiativ har flera länder i Europa och Asien börjat anta nationella strategier för övergång till vätgassamhället.

I dagsläget kan Metacon erbjuda produkter i form av fristående reformerenheter med skalbar kapacitet för inbyggnad i tankstationer, för elkraftsgenerering i kombination med bränsleceller och för industriella applikationer, samt kompletta mindre kraftvärmesystem, såsom H<sub>2</sub>PS-5, som levererar 5kW el och 7kW värme. Dessa produkter har uppnått en sådan grad av effektivitet och driftssäkerhet att kommersiella leveranser har inletts.

Utvecklingen av andra system pågår vilka ännu främst erbjuds i utvärderingssyften till exempel system för reformering av metanol och etanol.

Helbios S.A:s verksamhet har flyttats till större och mer ändamålsenliga lokaler, vilka är bättre lämpade för produktion av de kommersiellt färdiga produkterna. Produktionen förväntas inledas under slutet av 2020. Omfattande investeringar har gjorts i nytt katalysatorlabb och utrustning för katalysatortillverkning. Vidare har avancerade testutrustningar anskaffats och byggts upp.

Marknadsföringen bedrivs idag med målsättningarna att erhålla större beställningar av H<sub>2</sub>PS-5, på marknader med utbyggda gasnät, samt att ingå avtal om leveranser av Bolagets reformers med tillverkare av tankningsanläggningar

för fordon, energibolag och andra industriella aktörer. Sverige utgör ännu inte en prioriterad marknad, då insikten om vätgas bland svenska beslutfattare generellt sett inte är lika utvecklad som i mer informerade länder, vilka i många fall erbjuder omfattande stöd för installation av kraftvärmeenheter (CHP) och utbyggnad av nationella nät av vätgastankstationer.

Styrelsen och ledningen för Metacon har under det senaste året tydligt märkt det ökande intresset för Bolagets produkter, och flera förseriebeställningar har erhållits sedan vintern 2018 från köpare i olika länder. Metacon förväntar en påtagligt ökad ordergång under kommande år, men styrelsen anser att närmare kvantifieringar är svåröversäglbara.

Metacon har varit ett utvecklingsföretag under en lång tid, men det är styrelsens bedömning att Bolagets förutsättningar för att under kommande år klara av en ökande kommersiell ordergång i en rimlig omfattning är goda. Den ökande efterfrågan motiverar att planerade expansionsåtgärder i den omfattning som beskrivs i Prospekt genomförs omgående.

## Vision och Mission

Bolagets vision är formulerad enligt följande: "To become a world leader in local production of hydrogen for fuel, electricity and heating". Bolagets affärsidé lyder som följer: "Energy is essential in everyone's life, Metacon is committed to provide technology & solutions for the production of hydrogen, by reducing environmental impact".

## Intäktsmodeller

Bolagets intäkter förväntas under den närmaste framtiden att främst komma från försäljning av system, installationstjänster samt intäkter från samarbetsprojekt.

I takt med att erfarenheterna från kommersiell användning av Bolagets produkter ökar uppkommer även möjligheter till intäkter från licensiering av Bolagets teknologi till externa tillverkare av olika typer av utrustning och system för hantering och utnyttjande av vätgas.

## Metacons teknik jämförd med andra metoder för framställning av vätgas

### Traditionell vätgasreformer

Produktion av vätgas för industriellt bruk sker ännu huvudsakligen genom så kallad ångreformer av fossila kolväten. I en typisk traditionell process tillåts den fossila råvaran, ofta naturgas, reagera med en katalysator av nickel under mycket höga tryck och temperaturer, varvid gasen delas upp i vätgas och kolmonoxid.

Det förekommer ett mindre antal varianter av traditionella reformeringsprocesser. En gemensam egenskap för dessa varianter är emellertid att de kräver mycket stora fysiska processanläggningar, vilka vanligtvis byggs i direkt närhet till förbrukningsstället, exempelvis kemiska fabriker för framställning av ammoniak. Produktion av vätgas för andra tillämpningar sker ofta vid dessa anläggningar och transporteras i tryckkärl med särskilda lastfordon till brukaren. Dessa processanläggningar representerar höga kapitalkostnader och de traditionella processerna för vätgasframställning är inte lämpliga för mindre produktionsanläggningar. Vidare kräver dessa anläggningar konstant tillförsel av fossila råvaror. Traditionell vätgasreformer är således ekonomiskt olämplig för decentraliserad produktion för lokala mindre förbrukare, så som tankställen för fordonsflottor eller energiförsörjning (värme och el) för fastigheter.

Ovanstående redogörelse för traditionell vätgasproduktion är i baserad på de kunskaper Bolaget tillägnat sig under tiden som verksam på den aktuella marknaden.

I Metacons reformer sker omvandlingen från bränsle till vätgas vid betydligt lägre temperaturer än vid förbränning i konventionella reformrar med öppen låga, och helt utan lufttillförsel. Därför bildas mycket små mängder giftiga avgaser, kväveoxider eller andra förbränningsrester. Metacons reformeringsprocess medger också kompakt konstruktion och är skalbar från låga effekter på några hundra watt upp till MW-storlek, med bibehållen hög verkningsgrad.

Metacons reformerteknik är baserad på moderna katalytiska processer och innovativa konstruktioner. Den kompletta reformeringsprocessen kallas även "Flameless Steam Reforming" och möjliggör lokal produktion av högren vätgas i små anläggningar, även ur rå biogas exempelvis från röt-kammare och reningsverk. Då reformerns fysiska storlek är väsentligt mindre än en konventionell reformer med samma kapacitet, som måste byggas på driftplatsen,

kan Metacons levereras färdig i en container och enkelt installeras på plats. Detta medför kostnadsfördelar och tidsbesparingar samtidigt som det skapar goda förutsättningar för lönsam och decentraliserad vätgasproduktion.

## Elektrolys

Stora förhoppningar ställs till billig framställning av vätgas genom elektrolys det vill säga sönderdelning av vatten i beståndsdelarna vätgas och syrgas genom att använda förnybar elenergi från vindkraft respektive solpaneler. Båda energislagen är intermittenta vilket innebär att vid tidpunkter då solen inte skiner och då det inte blåser så måste elektrolysörerna drivas med el från nätet. Detta leder till att den framställda vätgasen i många fall kommer att produceras av den elmix som är tillgänglig för stunden och består den av el från kol- och naturgasanläggningar medför det en reducerad positiv miljöeffekt. Metacons teknik medger kontinuerlig framställning, undantaget korta stopp för service och underhåll, av vätgas och med biogas som råvara blir den framställda vätgasen klimatneutral.

För att nå EU:s klimatmål och omställning av energisystemen enligt strategin som presenterade 2020-07-08 kommer alla metoder för framställning av vätgas att behöva tillämpas parallellt. EU har i strategin indelat vätgasen i tre grupper utifrån tillverkningsmetod; grön, grå och blå där grön är den mest eftersträvade. Metacons teknik där biogas används som råvara klassas som grön vätgas.

## Produkter

Metacons produkter kan indelas i två segment det ena är så kallade kraftvärmesystem (Combined Heat and Power units – CHP) i olika effektklasser och det andra är vätgasgeneratorer (Hydrogen Generators) med produktionskapacitet mellan 10 och 500 kubikmeter vätgas per timme.

### Kraftvärmesystem, effektklass 0,5 – 5 kW elektricitet

I många länder finns stort intresse för miljövänliga kraftvärmesystem (CHP) för bostäder, mindre byggnader och företag, samt elkraftsystem (APU=Auxiliary Power Unit) för byar och många öar runt om i världen som idag får sin el från dieselgeneratorer, tillfälliga anläggningar som fältsjukhus, flyktingläger mm i strömlösa områden. CHP-enheterna kan ersätta dagens oljepannor och vedpannor och de producerar dessutom elektricitet. Speciellt finns behov i länder med elbrist, eller med tillgång till billig naturgas, och i bl.a. Tyskland och Japan subventioneras sådana mindre kraftvärmesystem för privatpersoner av staten.



Bilden ovan visar ett H<sub>2</sub>PS-5-system

Metacons dotterdotterbolag Helbio vann i konkurrens 2016 ett till största delen EU-finansierat utvecklings- och demonstrationsuppdrag att ta fram ett kraftvärmesystem (CHP) som skulle vara bränslesnålt och miljövänligt, ha "off-grid" förmåga och möjlighet att drivas av olika bränslen. Uppdraget, som kallades Prometheus 5 och låg under EU:s ramprogram Horizon 2020, slutfördes och avrapporterades under 2019. De ställda kraven uppfylldes och systemet som visas på bilden nedan har över 85 % verkningsgrad (5 kW el + 7 kW värme).

Det är ett s.k. "multifuel" energisystem, där bränslet kan vara gasol, biogas eller naturgas för produktion av el och värme i privatbostäder. Systemet producerar upp till 5 kW el och upp till 7kW värme, och kan drivas med rå biogas, naturgas eller gasol. Systemet består av 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, så huset kan användas "off-grid". Storleken på denna enhet är 80 x 80 x 140 cm och enheten kan placeras inomhus eller utomhus. Systemversionen i APU-utförande kan leverera 5 kW elektricitet med mer än dubbelt så hög verkningsgrad jämfört med miljövänliga dieselgeneratorer. Om H<sub>2</sub>PS-5 i APU utförande drivs med biogas är anläggningen klimatneutral vad avser koldioxid och den släpper ut 170 gånger mindre NOx och HC än en dieselgenerator, dessutom är ljudnivån mycket låg.

Ett av EU-projektets delmål var att tillverka försöksenheter för insamling av driftserfarenheter. Sådana enheter har levererats till kunder i olika länder och de erfarenheter som framkommit vid drift i olika miljöer och med olika bränslen har resulterat i beslut om framtagning av H<sub>2</sub>PS-5 generation 2. Konstruktionsförbättringarna innebär att yttre vattentillförsel elimineras genom återcirkulering av processvatten, förkortad uppstartningstid och produktionsvänligare konstruktion. Test och verifiering av dessa ändringar liksom CE-certifiering beräknas vara klara under fjärde kvartalet 2020.

## Vätgasgeneratorer

Metacons reformerteknik är skalbar och kan tillverkas som i små system såväl som i stora anläggningar. Systemen är lämpade för integration i vätgastankstationer, industrier med eget behov av vätgas och för effekttillskott genom generering av elektricitet med bränsleceller. Produktionskapaciteten kan varieras från 10-500 kubikmeter vätgas per timme och råvaran kan vara biogas, såväl rå som uppgraderad till fordonsgas, alternativt naturgas eller gasol.

Metacons vätgasgeneratorer är väl lämpade att på plats vid framtida vätgastankstationer producera vätgas genom reformering av lokalt tillgänglig rå eller uppgraderad biogas. Vätgas har låg täthet, och är därför oekonomisk att transportera längre sträckor, medan uppgraderad biogas däremot är realistiskt att transportera i s.k. flakstall (container med 100 – 200 gastuber), i lämpliga kvantiteter för tankstationer för personbilar. I takt med att antalet vätgasdrivna fordon ökar är lokal vätgasproduktion en viktig förutsättning för att tankstationerna i Sveriges vätgasinfrastruktur skall kunna drivas lönsamt.

För befintliga biogastankstationer, där etablerade system för infläkning 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, tysta och effektiva vätgasgeneratorer kan lokalt producera vätgas för många industritillämpningar.

### Exempel på industriell användning av vätgas är:

- Fossilfri tillverkning av stål
- Stålintusti, exempelvis som skyddsgas vid värmebehandling av rostfritt stål
- Kärnkraftverk och andra stora kraftverk, för kylning av generatorerna
- Tillverkning av biodiesel och andra bränslen, även metan
- Tillverkning av livsmedel, exempelvis margarin (s.k. hydrering)
- Läkemedelsindustri, för hydrering och olika kemiska processer
- Gassvetsning av ädelmetaller, som guld och silver, där absolut renhet krävs
- Ett stort antal tillämpningar inom kemisk industri
- Injicering av vätgas i lokala naturgasnät

För många av dessa industriella förbrukare framstår Metacons teknik mycket kostnadseffektiv jämfört med dagens vanligaste försörjningsmodell, där storskaligt producerad vätgas distribueras över stora avstånd.

Ett viktigt tillämpningsområde för Metacons vätgasgeneratorer är att tillverka system med bränsleceller för produktion av el i större skala än vad som åstadkoms i H<sub>2</sub>PS-5. Helbio har varit en av delsystemleverantörerna i EU projektet AutoRE (Automotive derivative energy systems). Projektet var en del av EUs ramprogram Horizon 2020, med syftet att skapa basen för en kommersialisering av bränslecellssystem framtagna av fordonsindustrin för andra applikationer än fordon.



Bilden visar reformern till det 50 kW kraftvärmesystem som ingick i AutoRE-systemet i Rugby, England.

Målsättningen med AutoRE-projektet som avslutades under 2019 var att ta fram och demonstrera ett kraftvärmesystem inom effektklassen 50 till 100 kWe för konkurrenskraftigt nyttjande inom kommersiella och industriella byggnader.

En grupp företag under ledning av GE, UK (tidigare Alstom, UK) utvaldes för att genomföra projektet. Projektet innehöll ett antal arbetspaket och där ett paket utgjordes av bränslecellen som kom från Daimler (Mercedes). Ett andra paket utgjordes av Helbios system för produktion av vätgas med naturgas som råvara. Det kompletta systemet sattes i drift under 2018 vid GEs anläggning i Rugby, UK och avrapporterades under slutet av 2019.

System liknade det som demonstrerades i Rugby, UK röner ett växande intresse som anläggningar för effekttillskott vid elbrist. AutoRE-projektet har givit värdefulla erfarenheter och dessa ligger till grund för vidareutvecklingen av Bolagets vätgasgeneratorer. Vätgasgeneratorn som ingick i AutoRE-projektet är under ombyggnad och den kommer att ingå i en kommande vätgastankstation.

# HISTORIK

---

## 2001

Helbio S.A. bildas av professor Xenophon Verykios, som en avknoppning från universitetet i Patras.

## 2005

Helbio tillverkade fyra prototyper av en helt ny katalytisk vätgasreformer som var mer kompakt och kostnadseffektiv jämfört med konventionella reformers.

## 2006

Helbio förvärfvas av det svenska företaget Morphic. I samband med att Morphics avveckling återköpte professor Verykios alla aktier från Morphic.

## 2011

Metacon AB bildas 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 sk kommersialiseringsavtal ingicks mellan Metacon och Helbio, vilket bland annat stipulerade att Metacon skulle ge periodiska ekonomiska tillskott till Helbios utvecklingsverksamhet i utbyte mot rätterna till försäljning och distribution av Helbios produkter.

## 2013

En kvittningsemission genomförs varigenom Metacon blev ägare till 51 procent av aktierna i Helbio Holdings S.A., som äger samtliga aktier i Helbio S.A. Metacon AB (publ) 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 ägs därefter av grundaren Xenophon Verykios samt ett antal privatpersoner med mindre innehav.

Metacon öppnar ett marknadskontor i Yokohama för att utveckla kontakter med japansk industri och marknad.

## 2015

Metacon levererar en tankstation för vätgas till bilindustrins vintertestcentrum i Arjeplog. Stationen används fortfarande under följande testsäsonger.

## 2016

Helbio inleder i två EU-projekt, AutoRE och Prometheus. Övriga projektdeltagare är bla Mercedes och Alstom. Planerna på notering av Metacons aktie fördröjs av organisatoriska skäl.

## 2017

Samarbetsavtal ingås med det tyska motorutvecklingsföretaget Keyou GmbH, som utvecklat en vätgasdriven förbränningsmotor för tyngre fordon. Syftet med samarbetet är att samordna marknadsföringen i de båda bolagen. Metacon genomför nödvändiga organisatoriska förändringar för att noteringsplanerna skall kunna realiseras, men introduktionen genomförs inte heller under detta år.

Helbio levererar två reformerenheter till Brasilien och ett förseriexemplar av en 5kW kraftenhet till Indien.

## 2018

Chris Tornblom tillträder som ny verkställande direktör under juni 2018, och slutför nödvändiga förändringar inför Bolagets notering.

Helbio erhåller order på ett första 5kW kraftvärmesystem av typen P 5 från ett företag i Sydkorea. Intentionsavtal om serieleveranser ingås, att inledas under senare delen av 2019.

Småländska Bränslen AB i Växjö beställer utrustning för vätgastankning av bränslecellsfordon. Kraftvärmesystemet som utvecklats inom ramarna för AutoRE-projektet sätts i drift i Rugby, England.

Metacons aktie tas upp till handel på Nordic SME, efter en övertecknad spridningsemission som inbringade 18 MSEK.

Bolaget erhåller en order från Prudensco Ltd (Bangalore, Indien) på två kraftvärmeenheter P 5. Den ena enheten kommer att användas som en yttre kraftenhet för telekomändamål (APU), med biogas som bränsle.



## 2019

Helbio erhöill en order från Pontifical Catholic University of Rio de Janeiro, att uppgradera en processor för etanolbränsle. Dessutom innefattar ordern konstruktion av ett elkraftsystem och integration med bränsleprocessorn.

Helbio erhöill en ytterligare order från Prudensco Integrated Systems Pvt. Ltd, Indien, för tillverkning av ett APU-system baserat på metanol som bränsle. APU-systemet kommer att utformas för att tillgodose behoven av ren, stabil och tyst kraftproduktion, speciellt för telekommunikationsapplikationer.

I juli 2019 flyttade Metacons dotterdotterbolag Helbio S.A till den nya produktionsanläggningen.



Metacons ägande i Helbio Holdings S.A. ökade 56,63 %. Resterande 43,37 % ägs därefter av grundaren Xenophon Verykios samt ett antal privatpersoner med mindre innehav.

Metacon AB:s dotterbolag Metacon KK utsåg Ken-ichi Neriukawa och Koji Matsuura som nya styrelseledamöter. I samband med detta lämnade Mr. Neriukawa sin roll som VD för Metacon KK och ersattes av Masanori Miyake.

Helbio påbörjar uppbyggnaden av en ändamålsenlig produktionsanläggning i Patras.

Metacon KK ställer ut på FC Expo 2019 i Tokyo som är ansedd som en världens största inom vätgasmärknaden.

Metacon KK inleder samarbete med Futamura Chemical Co., Ltd. rörande kraftgenereringssystem.

Helbio erhåller en beställning av en kraftvärmeenhet till grekiska EDA S.S., en distributör av naturgas.

## 2020

Metacons dotterbolag Helbio tillkännagav att installationen och idrifttagandet av ett H2PS-5-system hos EDA (Attiki Natural Gas Distribution Company) genomförts framgångsrikt.

Metacon ingick ett avtal med Hynion AS, där Hynion kommer att hyra en vätgasreformer från Metacon. Reformern, även tidigare kallad AutoRe-enheten, kommer att lokalt vid en vätgastankstation ha kapacitet att producera cirka 40 Nm<sup>3</sup> vätgas per timme för tankning av fordon.

Metacons dotterbolag Helbio har tillverkat och levererat ett bränslecellssystem till Catholic University of Rio de Janeiro.

Metacons dotterbolag Helbio erhåller 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-effektkonditioneringsystem med en effekt på 5 kW.

Metacons dotterbolag Helbio har tillverkat och levererat det 5 kW kraftvärmesystem till Pontifical Catholic University of Rio de Janeiro, som tillkännagavs via ett pressmeddelande den 29 april 2019. Systemet kommer att drivas med naturgas för produktion av elektrisk kraft (5 kW) och värme (7 kW) via mellanproduktion av vätgas, med en låg temperatur PEM-bränslecell.

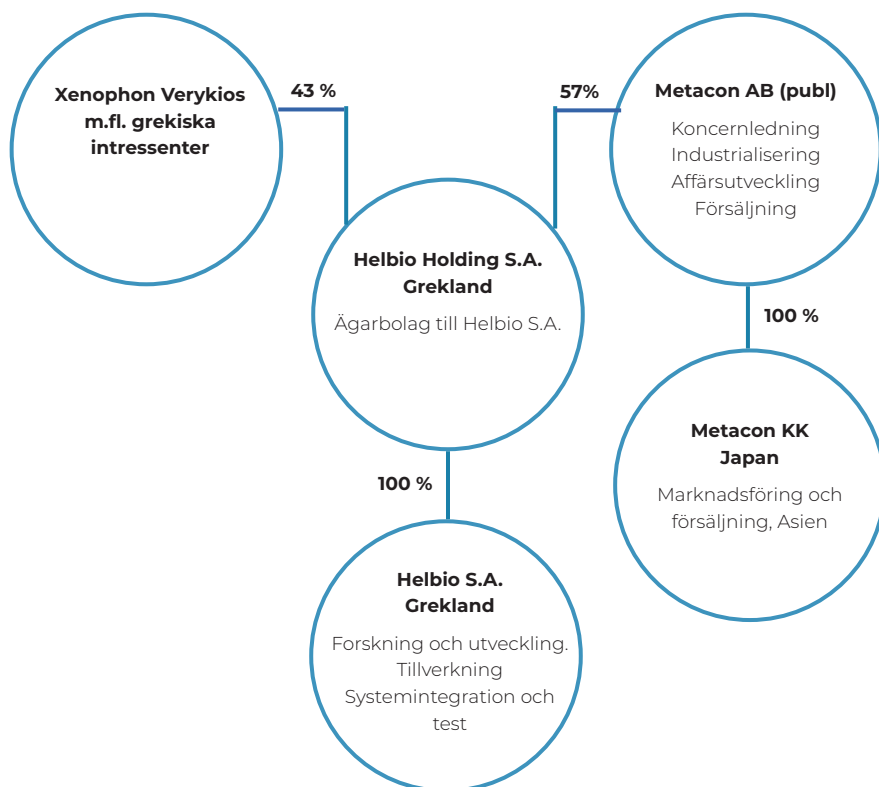
Metacons dotterbolag Helbio har levererat det 5kW kraftvärmesystem (H<sub>2</sub>PS-5) för gasol som tillverkats åt Notes Co., Ltd. i Nagano, och som tillkännagavs via ett pressmeddelande den 1 maj 2019.

Metacons dotterbolag Helbio har lämnat in tre ansökningar om patent som baseras på två tidigare patent.

## Organisation

Metacon AB utgör moderbolag i en företagsgrupp med ett helägt dotterbolag i Japan och en majoritetsandel av ägandet i ett grekiskt bolag, vilket i sin tur äger samtliga aktier i det rörelsedrivande bolaget Helbio S.A.

Totalt arbetar idag 15 personer i koncernen.



# MARKNADEN

---

Metacons kunder utgörs av tillverkare av kompletta system för framställning av vätgas för exempelvis tankstationer, elkraftsgenerering och industriella applikationer. Till dessa kunder levererar Bolaget vätgasgeneratorer. Metacon har även utvecklat egna kompletta kraftvärmesystem (CHP-system) för generering av elektricitet och värme. En variant av dessa system, sk. APU-system, genererar enbart elektricitet. Marknaden för CHP-system är främst fastigheter i länder där gas används för uppvärmning och matlagning. Marknaden för APU-systemen är främst tillämpningar där miljöbelastande dieselgeneratorer används till exempel för alstring av elektricitet till 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.

Metacons katalytiska reformeringsteknik fungerar särskilt väl vid reformering av icke-fossila kolväten, vilket mot bakgrund av den rådande globala strävan att undvika fossila energikällor bör vägas in i vid en analys av marknadsutsikterna.

## Allmänt om vätgasmarknaden

Nedan följer några aktuella händelser som speglar utvecklingen på vätgasmarknaden.

Förnybar och grön vätgas är central i EU-kommissionens satsning på vätgas<sup>1</sup>. Fram till 2050 räknar EU-kommissionen med att satsningar om 180-470 miljarder EUR kopplat till utbyggnad av förnybar elproduktion, infrastruktur för vätgas och vätgasproduktion är nödvändiga i Europa för att nå EU:s klimatmål. Utöver detta har Tyskland och Nederländerna vätgasprogram med satsningar på 9 miljarder EUR<sup>2</sup> och 17,5 miljarder EUR<sup>3</sup> vardera. Ytterligare exempel är Frankrike och Portugal som satsar 7 miljarder EUR vardera<sup>4</sup> och Österrike 2 miljarder EUR<sup>5</sup>, alla fram till 2030. Satsningarna i EU beräknas ge omkring en miljon nya jobb till 2030. EU vill så snabbt som möjligt stimulera den europeiska ekonomin, som plågas hårt av coronakrisen.

Som ett bevis på potentialen för vätgas i Europas gröna omställning presenterade några veckor efter EU-kommissionens vätgasstrategi, elva europeiska gasinfrastrukturföretag från nio länder en plan för en dedikerad vätgasinfrastruktur baserad på konvertering av befintliga naturgasledningar och byggnation nya ledningar. Till 2040 beräknas ett nätverk på 23 000 km "pipelines" finnas tillgängligt i Europa, vilket skulle möjliggöra kostnadseffektiv transport av vätgas över stora geografiska områden.<sup>6</sup>

Samma månad som EU presenterade sin vätgasstrategi presenterade Sydkorea en plan om 94,6 miljarder dollar för att stimulera ekonomin. Sexårsplanen fokuserar bland annat på elektrifiering av fordonsflottan och utökade infrastruktursatsningar på bland annat vätgas. 200 000 st. vätgasbilar beräknas finnas på vägarna 2025 vilket ska jämföras med 5 000 i slutet av 2019.<sup>7</sup> I Kina investeras det mer än 25 miljarder dollar fram till år 2023 inom vätgas och bränsleceller. China National Heavy-Duty Truck Group bygger en fabrik för produktion av bränslecellsbilar i Shandongprovinsen för 7,6 miljarder dollar.<sup>8</sup>

Ungefär en tredjedel av världens bränslecellsbilar återfinns i USA. I Kalifornien finns en plan att till 2025 ska 200 tankstationer byggas och minst 47 000 vätgasbilar vara på vägarna. USA hade 64 vätgastankstationer 2019. USA har ännu inte presenterat en nationell plan för vätgas.<sup>9</sup> Motorföretaget Nikola Motors, vätgasens motsvarighet till Tesla, har ambitiösa planer att bygga tankstationsnätverk i USA, Europa och Asien för sina vätgasfordon, vilka i dagsläget består lastbilar och pickups. Fem stationer med kapacitet för vardera 8 ton vätgas per dag har tidigare i år beställts till nätverket i USA. Nikola Motors plan är att bygga cirka 700 stationer till 2028 i USA.<sup>10</sup> Liknande ambitiösa planer finns för Europa och Asien.

---

<sup>1</sup> <https://www.svd.se/vatgas-ska-lyfta-europa--tyskland-gar-i-braschen>

<sup>2</sup> <https://www.cleanenergywire.org/news/german-hydrogen-strategy-aims-global-leadership-energy-transition>

<sup>3</sup> <https://www.deingenieur.nl/uploads/media/5880bffadd9af/Green Hydrogen Economy in Northern Netherlands.pdf>

<sup>4</sup> <https://fuelcellworks.com/news/an-ambitious-and-coherent-national-hydrogen-plan-to-make-france-one-of-the-leading-countries-in-renewable-and-low-carbon-hydrogen/>; <https://fuelcellworks.com/news/portuguese-government-approves-hydrogen-strategy-e7b-investments/>

<sup>5</sup> <https://fuelcellworks.com/news/hydrogen-billions-for-austria-tu-austria-universities-plead-for-investment-boost/>

<sup>6</sup> <https://gasforclimate2050.eu/news-item/gas-infrastructure-companies-present-a-european-hydrogen-backbone-plan/>

<sup>7</sup> <https://www.reuters.com/article/us-southkorea-president-newdeal-idUSKCN24FOGA>

<sup>8</sup> <https://www.belfercenter.org/sites/default/files/files/publication/l/s%20China%27s%20Hydrogen%20Economy%20Coming%207.28.20.pdf>

<sup>9</sup> <https://www.forbes.com/sites/energyinnovation/2019/10/07/how-hydrogen-could-become-a-130-billion-us-industry-and-cut-emissions-by-2050/#67dedbf22849>

<sup>10</sup> <https://www.trucks.com/2019/04/22/nikola-ambitious-plan-hydrogen-service-network/>

Ammoniak är en baskemikalie som har ett vätgasbehov på 31 miljoner ton per år. När vätgasen tillverkas ur fossila källor står ammoniakproduktionen för ungefär en procent av världens totala koldioxidutsläpp. Krav har framförts på klimatvänlig omställning av dessa industrier och några större producenter har påbörjat denna resa<sup>11</sup>.

Priserna på bränsleceller har minskat med 75 % sedan 2018 och om trenden fortsätter kommer bränslecellsbaseade kraftgenereringssystem att prismässigt vara jämförbara med dieselgeneratorer. Det nyss nämnda har bland annat Microsoft uppmärksammat och anser att bränslecellssystem kan vara en möjlig lösning för fossilfri reservkraft till sina datacenter. Microsoft ser även möjligheten att reservkraften kan användas i lokala elnät i en bredare bemärkelse vilket minskar fossilberoendet.<sup>12</sup>

Airbus anser att vätgas utgör "en av de mest lovande tillgängliga teknologierna" för att göra flygindustrin koldioxidfri och har ambitionen att ha nollemissionsflygplan i luften 2035. Flygtrafiken står för upp till 3,6 % av EU:s koldioxidutsläpp och kommer öka med 150 % om dagens teknologi fortsätter att användas. Vätgas har en klar fördel gentemot batterier som energikälla inom flygområdet på grund av dess högre energiinnehåll. Dagens batteriteknik klarar att lagra drygt 200 Wh per kilo jämfört med vätgasens energiinnehåll som är 33000 Wh per kilo. En EU-rapport sammanfattade att vätgas "har en signifikant [och] än så länge underskattad potential att minska klimatpåverkan från flyget och bidra till målen för fossilfrihet. För att ta tillvara den potentialen, måste vi utveckla och tillämpa nya teknologier över hela linjen".<sup>13</sup>

I Sverige har de internationella vätgassatsningarna inte rönt någon större uppmärksamhet och satsningarna på vätgas har inte prioriterats<sup>14</sup> bortsett från Hybritprojektet som givits statligt stöd<sup>15</sup>. Nyligen invigdes en pilotanläggning i Luleå som är ett första steg i utvecklingen mot fossilfri ståltillverkning. Vidare har Volvo lastvagnar under försommaren slutit ett avtal med tyska Daimler om gemensam utveckling av drivlinor för tunga fordon baserade på bränsleceller<sup>16</sup>.

## Konkurrens

Med Metacons modulära vätgasgeneratorer kan grön vätgas framställas lokalt från biogas och grå vätgas från naturgas och gasol. Grön vätgas kan även framställas genom elektrolys av vatten med förnybar el. Om elen till elektrolysörerna inte är förnybar klassas inte den producerade vätgasen som grön. Metacons vätgasgeneratorer är gjorda för att producera vätgas kontinuerlig vilket ger Bolaget en konkurrensfördel jämförbart med vätgas som produceras med användande av intermittent el från vindkraftverk och solpaneler. Bolagets vätgasgeneratorer är kompakta och ryms i standardcontainrar. En vätgasgenerator med en kapacitet på 50 Nm<sup>3</sup>/timme ryms i en 20-fots container och en 200 Nm<sup>3</sup>/timme ryms i en 40-fots container. De har hög verkningsgrad tack vare den patenterade tekniken, elförbrukningen är låg, under 15 kW vid 50 Nm<sup>3</sup>/h respektive under 25 kW vid 200 Nm<sup>3</sup>/h. De är lätta att installera, designade för 20 års livslängd och 3 års serviceintervall. På utbudsmarknaden finns, förutom elektrolysörtillverkare, även enstaka tillverkare med teknik liknande Bolagets.

Metacons kraftvärmesystem (CHP) och elkraftsgeneratorer (APU) är innovativa, miljövänliga och bygger på den patenterade reformertekniken. Kraftvärmesystemen har högre uteffekt än på marknaden befintliga konkurrerande system. Bolagets CHP-system har en systemverkningsgrad som är bättre än 85 % av övriga system. Installation av kraftvärmesystem (CHP) i villor och mindre fastigheter omfattas av betydande statliga stöd i flera länder till exempel i Japan och Tyskland. På dessa marknader har flera konkurrerande produkter vuxit fram. Bolagets japanska dotterbolag bearbetar den japanska marknaden och ett första kraftvärmesystem är levererat.

<sup>11</sup> [https://medium.com/@vishal\\_41000/green-ammonia-is-poised-to-become-sustainable-1ng-of-the-future-a73429d753c6](https://medium.com/@vishal_41000/green-ammonia-is-poised-to-become-sustainable-1ng-of-the-future-a73429d753c6)

<sup>12</sup> <https://www.geekwire.com/2020/microsoft-makes-hydrogen-fuel-cell-breakthrough-quest-power-data-centers-renewable-energy/?fbclid=IwAR0GSGCkwX1QI9C8XodzuUDn3qX4FhWYhhN5WL3qQzO8eQleoKbEYFR0Tlg>

<sup>13</sup> <https://www.euractiv.com/section/aerospace/news/airbus-ponders-hydrogens-flying-future/>

<sup>14</sup> <https://www.naturvardsverket.se/Stod-i-miljoarbetet/Bidrag/Klimatklivet/Resultat-for-Klimatklivet/Resultat-fran-olika-omraden/>

<sup>15</sup> <https://www.svt.se/nyheter/lokalt/norrbottnen/forsta-spadtaget-for-fossilfri-staltillverkning>

<sup>16</sup> <https://www.gp.se/ekonomi/volvo-miljardsatsar-pa-bransleceller-1.27017604>



REFORMERING AV METAN TILL VÄTGAS

---

# DEN FRAMTIDA ENERGIKÄLLAN

---

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst tre suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter. Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.

## Ingemar Andersson

Ordförande, Örebro, Sverige

Född 1951

I styrelsen sedan 2016

Ingemar Andersson har 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom svensk försvarsindustri, såsom marknadschef FFV, vice VD Bofors AB, affärsområdeschef Celsius AB och ställföreträdande koncernchef Saab AB. Sedan 2007 är Ingemar verksam i eget konsultbolag med uppdrag från svensk och internationell industri avseende affärsutveckling och management. Styrelseerfarenhet från såväl noterade som onoterade bolag i tidiga skeden. Internationell erfarenhet av komplexa affärer i ca 40 länder.

Ingemar Andersson äger 2 477 873 aktier i Metacon via bolag. Anderson är oberoende gentemot bolaget och större aktieägare.



## Xenophon Verykios

Född 1951

Styrelseledamot. Patras, Grekland

I styrelsen sedan 2019

Professor i Kemi vid universitetet i Patras, Grekland. Internationellt ledande expert inom katalysatorer, katalytiska processer och bränsleomvandling. Väldigt föreläsare vid internationella konferenser, har publicerat över 200 vetenskapliga artiklar och innehar ett antal patent inom området. Grundare av och VD för Helbio SA sedan 2001.

Xenophon Verykios äger 16 993 367 aktier privat i Metacon. Verykios är oberoende gentemot bolaget och större aktieägare.



## Christer Nygren

Ledamot, Karlskoga, Sverige

Född 1948

I styrelsen sedan 2017

Christer är civilingenjör, teknisk fysik, från LiTH. Under huvuddelen av sin yrkesverksamhet har Christer innehaft ledande befattningar inom internationell marknadsföring och försäljning av komplexa system och produkter inom AB Bofors, Celsius AB och Saab AB. Christer har lång erfarenhet av att leda team av tekniker och andra specialister för introduktion och försäljning av innovativa och komplexa produkter på den globala marknaden.

Christer Nygren äger 436 764 aktier privat och 182 926 aktier via bolag, totalt 619 690 aktier i Metacon. Nygren är oberoende gentemot bolaget och större aktieägare.



## Mats Lundberg

Född 1974  
Styrelseledamot, Malmö, Sverige  
I styrelsen sedan 2018

Mats har en gedigen bakgrund som teknologiutvecklare inom Sandvik Material Technology, som har byggt upp en tillverkningslinje för specialplåt för flödesplattor till bränsleceller för världens bränslecellsbilindustri. Nu är Mats hållbarhetsansvarig inom Sandvik AB, och sitter i styrelsen för Sandvik AB som löntagarrepresentant. Han är starkt marknadsinriktad, och välkänd som föredragshållare om vätgas, bränsleceller och vätgasdrivna fordon, och han är den som varit avgörande för att driva igenom att Sandviken nu har en vätgastankstation och flera bränslecellsbilar ägs av kommunen och Sandvik AB.

Mats Lundberg äger 1 500 aktier privat i Metacon.  
Lundberg är oberoende gentemot bolaget och större aktieägare.



## Ledande befattningshavare

### Christopher Törnblom

Verkställande direktör  
Född 1980

Christopher är grundare och investerare i innovativa bolag och har lång erfarenhet av entreprenörskap och företagsutveckling i ett flertal länder, däribland USA, Storbritannien, Tyskland och Sydafrika, samt ett väletablerat kontaktnät i den internationella finansmarknaden.

Christopher Törnblom äger 2 731 449 aktier i Metacon genom bolag.



### Göran Rasberg

CFO  
Född 1953

Göran Rasberg är auktoriserad redovisningskonsult via SRF och har mångårig erfarenhet som revisor och ekonomi- och redovisningschef för olika företag, bl a inom Kinnevikskoncernen. Göran har de senaste 18 åren startat och drivit två redovisningsbyråer varav den senaste, Rasberg Ekonomi AB, sedan våren 2012 och pågående. Göran har också som konsult utfört arbete som rör rapportering till marknadsplatser såsom Aktietorget och First North. Respektive VD och ledning i dessa bolag har också använt Göran som bollplank i olika ekonomiska frågor varvid Göran varit högst involverad i bolagens ledningsfunktion.

Göran Rasberg äger inga aktier i Metacon.



## Bo Carlsson

COO  
Född 1961

Innan Bo kom till Metacon var han projektledare på Alfred Nobel Science Park. Innan detta var han fyra år på Sapa Profiler där han hade olika ledande befattningar inom affärsverksamhet och produktion. Före Sapa Profiler arbetade han på ESAB AB över 20 år, där han hade olika befattningar, till början inom Design R&D och slutligen som Managing Director för ESAB Welding Equipment AB. Han läste maskinteknik vid Linköpings universitet. Dessutom har han genomgått flera management kurser i Oxford, England.

Bo Carlsson äger inga aktier i Metacon.

Stryelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor, med adress:

Metacon AB, Tomtebogatan 2, SE-703 43 Örebro  
info[a]metacon.se, tel +46 586 740080

## Revisor

Vid årsstämma den 15 juni 2016 valdes R3 Revision AB till revisionsbolag, med Tomas Nöjd som huvudansvarig revisor, och med Camilla Beijron som revisorssuppleant.

Nöjd och Beijron är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Adressen till R3 Revision AB är Riddargatan 30, 11457 Stockholm, telefon +46-8-555 108 23.





## Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år.

En valberedning bestående av de fyra största aktieägarna, eller av dessa utsedda representanter, ansvarar för förslag till val av styrelse inför årsstämma, och framlägger förslag på styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma. En valberedning bestående av de fyra största aktieägarna, eller av dessa utsedda representanter, ansvarar för förslag till val av styrelse inför årsstämma, och framlägger förslag på styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för vd. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Beslutade årliga arvoden är 200 KSEK för ordförande och 100 KSEK för ordinarie ledamöter som inte är anställda i bolaget.

VD Chris Tornblom debiterar ett månatligt arvode om 135 KSEK.

Revisionskostnader debiteras per löpande räkning.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till.

Det föreligger inga ekonomiska åtagande gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare avseende räkenskapsåret 2019

Namn	Befattning	Styrelsearvode
Ingemar Andersson*	Styrelseordförande	200 000
Xenophon Verykios**	Styrelseledamot	50 000
Christer Nygren***	Styrelseledamot	100 000
Mats Lundberg	Styrelseledamot	100 000
Lennart Larsson****	Styrelseledamot	50 000
<b>Summa:</b>		<b>500 000</b>

Namn	Grundlön (SEK)	Bonus (SEK)	Övriga förmåner (SEK)	Pensionskostnader (SEK)	Summa (SEK)
Chris Törnblom	1 560 000	780 000			2 340 000
Göran Rasberg	121 360				121 360
Bo Carlsson	256 230			28 600	284 830

\* 10 000 EUR (105 586 kr) utbetalt i januari 2020 för styrelsearbete i Helbio S.A. under 2019.

\*\* Invald vid ordinarie bolagsstämma den 11 juni 2019. Beloppet ej utbetalt än.

\*\*\* 5 000 EUR (52 793 kr) utbetalt i januari 2020 för styrelsearbete i Helbio S.A. under 2019.

\*\*\*\* Fram till och med den 11 juni 2019.

## Intressekonflikter och närståendetransaktioner

Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen. Styrelsen känner heller inte till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolaget närstående personer eller företag.

## Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närståenderelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges i stycket 'Engagemang i andra bolag', varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, under de senaste fem åren eller gör bedömningen att något sådant förfarande är förestående. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

## Engagemang i andra bolag

Befattningsförkortningarna "Led" (ledamot), "SO" (styrelseordförande), "SU" (styrelsesuppleant) och "VD" (verkställande direktör), är uppställda så att den pågående eller senaste befattningen anges först. Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.

	Befattning	Från	Till	Konkurs inledd/avslutad
<b>Ingemar Andersson</b>				
Exact MCG Group	SO	2012	pågående	
Creative Consul&ting AB, 100%	SU	2017	pågående	
Exact MCG Group	SO	2012	pågående	
Image Systems AB	SO	2011	2017	
Aqeri AB	SO	2013	2016	Förväntas avslutas 2020
Aqeri Holding AB	SO	2013	2016	Förväntas avslutas 2020
<b>Xenophon Verykios</b>				
Helbio S.A	VD	2007	pågående	
Helbio S.A	Led	2002	2019	
<b>Christer Nygren</b>				
NYCC Consulting AB	Led	2019	pågående	
<b>Mats Lundberg</b>				
AB Sandvik Materials Technology	SU	2012	pågående	
AB Sandvik	SU	2015	pågående	
Lundberg & Lundberg AB	intern VD	2019	2020	
<b>Christopher Törnblom</b>				
Tyson & Blake Capital AB	Led	2020	pågående	
Creditstretcher A/S	Led	2020	pågående	
Tyson & Blake SL	Led	2019	pågående	
Quality Pharma Medtech SL	Led	2019	pågående	
Tyson & Blake Limited	Led	2017	pågående	
Kelpoil Limited	Led	2017	2020	
CiCi Enterprises Sarl	Led	2015	2019	
Tyson & Blake Ventures AB	Led	2016	2019	
Regal Health Care AB	Led	2016	2019	
Tyson & Blake AB	Led	2016	2019	
Lamicare Health Ltd.	Led	2012	2016	
Fastilium Property Group AB	Led	2014	2015	

	<b>Befattning</b>	<b>Från</b>	<b>Till</b>	<b>Konkurs inledd/avslutad</b>
<b>Göran Rasberg</b>				
Rasberg Ekonomi AB	Led, VD	2013	pågående	
Rasberg Invest AB, 100 %	Led	2010	pågående	
<b>Bo Carlsson</b>				
AB JE Bergström Mekaniska	SO, VD, Led	2018	pågående	

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktieföretag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket. Procentandelen angiven vid vissa företagsnamn avser personens deläggande, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta dokument.

# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

---

I följande avsnitt återges utvald finansiell information på koncernnivå i sammandrag från Metacons reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2017, 2018 och 2019, samt kvartalsrapporter för 2019 och 2020. I dessa rapporter ingående balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, införlivas detta prospekt genom hänvisning. Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

•	Reviderad årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017	
o	Eget kapital	sid. 2
o	Koncernens resultat- och balansräkningar	sid. 4-6
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 7
o	Noter	sid. 12-22
o	Revisionsberättelse	sid. 24-28
•	Reviderad årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018	
o	Eget kapital	sid. 3
o	Koncernens resultat- och balansräkningar	sid. 5-7
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 8
o	Noter	sid. 13-23
o	Revisionsberättelse	sid. 25-26
•	Reviderad årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019	
o	Eget kapital	sid. 8
o	Koncernens resultat- och balansräkning	sid. 10-12
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 13
o	Noter	sid. 18-29
o	Revisionsberättelse	sid. 33-34
•	Delårsrapport avseende andra kvartalet 2019	
o	Koncernens resultat- och balansräkning	sid. 7-9
o	Förändringar i eget kapital	sid. 10
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 11
	Delårsrapport avseende andra kvartalet 2020	
o	Koncernens resultat- och balansräkning	sid. 7-9
o	Förändringar i eget kapital	sid. 10
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 11

Handlingarna finns tillgängliga på <https://metacon.se/sv/finansiell-information/>

De delar av ovanstående rapporter som ej införlivas genom hänvisning anses inte relevanta eller återges i sin helhet i detta prospekt.

Utöver de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåret 2017, 2018 och 2019 har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna samt halvårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## Nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar. Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått och att de är av värde eftersom de möjliggör en bättre förståelse och utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat samt den underliggande utvecklingen i Bolagets verksamhet. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis beräknar dessa nyckeltal på samma sätt som andra bolag, vilket innebär att det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, den finansiella information som Metacon upprättat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar. Nyckeltalen är inte granskade eller reviderade av Bolagets revisor, men har beräknats utifrån Bolagets reviderade räkenskaper i årsredovisningarna för 2017, 2018 och 2019 samt från kvartalsrapporterna avseende Q2 2019 och Q2 2020.

<b>Belopp i KSEK om inte annat anges</b>	<b>2020-01-01 2020-06-30</b>	<b>2019-01-01 2019-06-30</b>	<b>2019-01-01 2019-12-31</b>	<b>2018-01-01 2018-12-31</b>	<b>2017-01-01 2017-12-31</b>
Nettoomsättning	1 518	222	1 925	3 069	4 418
Rörelseresultat	-8 789	-16 829	-20 439	-20 259	-14 758
Resultat efter finansiella poster	-8 797	-17 790	-22 103	-20 744	-15 084
Balansomslutning	38 272	61 390	50 938	39 913	46 251
Eget kapital	27 687	46 339	36 637	23 806	25 647
Rörelsemarginal %	-17%	-7580%	-1062%	-660%	-334%
Soliditet %	72,30%	75,50%	71,90%	59,60%	55,50%

## Avstämning alternativa nyckeltal

<b>Belopp i KSEK om inte annat anges</b>	<b>2020-01-01 2020-06-30</b> <i>Ej reviderat</i>	<b>2019-01-01 2019-06-30</b> <i>Ej reviderat</i>	<b>2019-01-01 2019-12-31</b> <i>Reviderat</i>	<b>2018-01-01 2018-12-31</b> <i>Reviderat</i>	<b>2017-01-01 2017-12-31</b> <i>Reviderat</i>
Rörelseresultat	-8 789	-16 829	-20 439	-20 259	-14 758
/nettoomsättning	1 518	222	1 925	3 069	4 418
Rörelsemarginal (%)	-579%	-7581%	-1062%	-660%	-334%
Eget kapital	27 687	46 339	36 637	23 806	25 647
+ 78 % av obeskattade reserver	0	0	0	0	0
/ Balansomslutning	38 272	61 390	50 938	39 913	46 251
Soliditet (%)	72,3%	75,5%	71,9%	59,6%	55,5%

### Definitioner av alternativa nyckeltal:

#### Rörelseresultat

Resultat före finansiella kostnader och intäkter samt skatt.

#### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella kostnader och intäkter samt skatt

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

#### Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

### Syfte med presentationen i detta prospekt:

Rörelseresultatet ger en bild av det ekonomiska resultat som Bolagets ordinarie verksamhet har genererat

Nyckeltalet visar det resultat som Bolagets totala verksamhet har genererat.

Rörelsemarginalen visar Bolagets resultat i peoprotion till omsättningen.

Soliditeten visar Bolagets eget kapital i förhållande till totalt kapital. En låg soliditet tyder på hög skuldsättning och en hög soliditet på motsatsen. Nyckeltalet ger exempelvis en indikation på Bolagets förmåga att framgent kunna öka belåningen.

## Koncernens resultaträkningar

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	1 518	222	1 925	3 069	4 418
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-	-	-	21	362
Övriga rörelseintäkter	2 945	209	7 132	2 335	7 653
	<b>4 463</b>	<b>431</b>	<b>9 057</b>	<b>5 425</b>	<b>12 433</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-5 245	-10 712	-15 632	-12 219	-12 447
Personalkostnader	-3 063	-2 140	-4 531	-5 461	-7 014
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 153	-4 217	-8 263	-7 932	-7 678
Övriga rörelsekostnader	-791	-191	-1 070	-72	-52
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 789</b>	<b>-16 829</b>	<b>-20 439</b>	<b>-20 259</b>	<b>-14 758</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	181	35	23	116	52
Räntekostnader och liknande resultatposter	-189	-996	-1 687	-601	-378
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 797</b>	<b>-17 790</b>	<b>-22 103</b>	<b>-20 744</b>	<b>-15 084</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8 797</b>	<b>-17 790</b>	<b>-22 103</b>	<b>-20 744</b>	<b>-15 084</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 797</b>	<b>-17 790</b>	<b>-22 103</b>	<b>-20 744</b>	<b>-15 084</b>
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-7 572	-15 483	-18 730	-15 879	-13 363
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 225	-2 307	-3 373	-4 865	-1 721

## Koncernens balansräkningar

	2020-06-30 <i>Ej reviderat</i>	2019-06-30 <i>Ej reviderat</i>	2019-12-31 <i>Reviderat</i>	2018-12-31 <i>Reviderat</i>	2017-12-31 <i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	392	735	550	884	1 210
Goodwill	13 745	21 065	17 348	24 631	31 762
	14 137	21 800	17 898	25 515	32 972
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>					
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 403	2 305	1 594	2 802	289
Inventarier, verktyg och installationer	886	564	910	7	4
	2 289	2 869	2 504	2 809	293
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	89	90	89	10	10
	89	90	89	10	10
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 515</b>	<b>24 759</b>	<b>20 491</b>	<b>28 334</b>	<b>33 275</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<b><i>Varulager m m</i></b>					
Råvaror och förnödenheter	2 910	4 020	2 938	2 525	2 249
Pågående arbeten för annans räkning	3 803	3 216	3 790	2 049	4 518
	6 713	7 236	6 728	4 574	6 767
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>					
Kundfordringar	22	590	512	472	594
Övriga fordringar	2 128	2 434	1 727	951	932
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 940	739	3 744	681	350
	4 090	3 763	5 983	2 104	1 876
<b><i>Kortfristiga placeringar</i></b>	<b>2 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><i>Kassa och bank</i></b>	<b>8 454</b>	<b>25 632</b>	<b>17 736</b>	<b>4 901</b>	<b>4 333</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>21 757</b>	<b>36 631</b>	<b>30 447</b>	<b>11 579</b>	<b>12 976</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38 272</b>	<b>61 390</b>	<b>50 938</b>	<b>39 913</b>	<b>46 251</b>



## Koncernens balansräkningar

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	1 943	1 943	1 943	1 455	970
Övrigt eget kapital	24 655	41 017	32 381	16 665	16 540
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	26 598	42 960	34 324	18 120	17 510
Innehav utan bestämmande inflytande	1 089	3 379	2 313	5 686	8 137
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>27 687</b>	<b>46 339</b>	<b>36 637</b>	<b>23 806</b>	<b>25 647</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Checkräkningskredit	-	-	-	-	1 785
Övriga skulder till kreditinstitut	4 651	4 500	4 500	4 500	4 955
Övriga långfristiga skulder	371	2 992	2 702	3 401	2 512
	<b>5 022</b>	<b>7 492</b>	<b>7 202</b>	<b>7 901</b>	<b>9 252</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder	646	228	653	566	450
Skatteskulder	7	-	7	32	32
Övriga kortfristiga skulder	3 744	5 534	5 040	3 459	4 290
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 166	1 797	1 399	4 149	6 580
	<b>5 563</b>	<b>7 559</b>	<b>7 099</b>	<b>8 206</b>	<b>11 352</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>38 272</b>	<b>61 390</b>	<b>50 938</b>	<b>39 913</b>	<b>46 251</b>

## Förändring av eget kapital i koncernen

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2020-06-30 <i>Ej reviderat</i>	2019-12-31 <i>Ej reviderat</i>	2018-12-31 <i>Ej reviderat</i>	2017-12-31 <i>Ej reviderat</i>
<b>Ingående kapital</b>				
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	34 324	18 120	17 510	30 891
Utan bestämmande inflytande	2 313	5 686	8 137	9 858
Periodens resultat	-8 797	-22 103	-20 744	-15 083
Nyemission	-	40 081	19 383	30
Poster bokade direkt mot eget kapital	-153	-5 147	-480	-49
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>27 687</b>	<b>36 637</b>	<b>23 806</b>	<b>25 647</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	26 598	34 324	18 120	17 510
Utan bestämmande inflytande	1 089	2 313	5 686	8 137

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Resultat efter finansiella poster	-8 797	-17 790	-22 103	-20 744	-15 084
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 000	4 398	7 467	7 056	7 629
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 797</b>	<b>-13 392</b>	<b>-14 636</b>	<b>-13 688</b>	<b>-7 455</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 127	-4 967	-5 882	-1 181	2 416
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 924</b>	<b>-18 359</b>	<b>-20 518</b>	<b>-14 869</b>	<b>-5 039</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-177</b>	<b>-583</b>	<b>-1 622</b>	<b>-2 595</b>	<b>-382</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 181</b>	<b>39 673</b>	<b>34 975</b>	<b>18 032</b>	<b>1 165</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 282</b>	<b>20 731</b>	<b>12 835</b>	<b>568</b>	<b>-4 256</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>17 736</b>	<b>4 901</b>	<b>4 901</b>	<b>4 333</b>	<b>8 589</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8 454</b>	<b>25 632</b>	<b>17 736</b>	<b>4 901</b>	<b>4 333</b>

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Jämförelse mellan perioden 1 januari - 30 juni 2020 och 1 januari - 30 juni 2019

#### Resultaträkningen

Koncernens intäkter för perioden uppgick till 3 800 (297) KSEK. Långfristig reserv för äldre utbetalda EU-bidrag har efter genomgång och analys under våren 2020 fastställts kunna återföras då det inte längre finns någon återbetalningsskyldighet. Därmed redovisas de som övrig intäkt om 2,7 MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för perioden uppgick till -7 084 (-11 069) KSEK.

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -3 284 (-10 772) KSEK.

#### Balansräkningen

Per den 30 juni uppgick koncernens eget kapital till 27 687 (46 339) KSEK.

Likvida medel uppgick till 8 454 (25 632) KSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 5 022 (7 492) KSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 72,3 % (75,5 %).

#### Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till ca -7 MSEK, jämfört med ca -18 MSEK motsvarande period föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -177 KSEK.

Periodens totala kassaflöde uppgick ca -9 MSEK.

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

### Resultaträkning

Koncernens intäkter för året uppgick till 9 057 (5 425) KSEK. Förändringen bestod främst av ökade EU-bidrag i grekiska dotterbolaget. Koncernens rörelsekostnader för året uppgick till -29 496 (-25 684) KSEK. Under Q4 gjordes en omklassificering av redovisade emissionskostnader i Q2. Det innebär att kostnaden om 4,4 MSEK redovisas direkt mot eget kapital.

Koncernens rörelseresultat för året uppgick till -20 439 (-20 259) KSEK.

### Balansräkningen

Per den 31 december uppgick koncernens eget kapital till 36 637 (23 806) KSEK. Utöver årets resultat har eget kapital främst påverkats av den nyemission som genomförts under 2019. Likvida medel uppgick till 17 736 (4 901) KSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 7 202 (7 901) KSEK. Soliditeten uppgick vid årets utgång till 71,9 % (59,6 %).

### Kassaflöden

Under 2019 genomfördes en nyemission som inbringade ca 35 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till under året till ca -20,5 MSEK, jämfört med -14,9 MSEK föregående räkenskapsår. Investeringsverksamheten medförde ett kassaflöde om -1,6 MSEK, jämfört med ca -2,6 MSEK föregående räkenskapsår.

Det totala kassaflödet uppgick till ca 12,8 MSEK under räkenskapsåret, jämfört med ca 0,6 MSEK föregående räkenskapsår.

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

### Resultaträkning

Koncernens intäkter uppgick under 2018 till 5 425 KSEK (12 433 KSEK). Förändringen bestod främst av minskade EU-bidrag i grekiska dotterbolaget.

Avskrivningar av tillgångar avser huvudsakligen goodwill om 7,2 MSEK, som är hänförlig till förvärvet av majoritetsposten i Helbio, och som sker med samma årliga belopp enligt plan.

### Balansräkningen

Största tillgången utgjordes av goodwill uppkommen i samband med förvärvet av majoritetsposten i Helbio, vilket per den 31 december 2018 uppgick till 24,6 MSEK av den totala balansomslutningen om 39,9 MSEK. Denna post skrivs av enligt plan med 7,2 MSEK per år.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare utgjordes av aktiekapital om 1,45 MSEK, fond för utvecklingsutgifter om 0,9 MSEK, balanserat resultat inkl. omräkningsdifferens om -71,2 MSEK samt årets resultat om -9,7 MSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut utgjordes huvudsakligen av lån från Almi om 4,5 MSEK vid årets slut. Övriga långfristiga skulder om 3,4 MSEK bestod i sin helhet av ett lån i grekisk bank till dotterbolaget Helbio upptaget under verksamhetsåret.

Övriga kortfristiga skulder minskade jämfört med 2017 och bestod till 0,7 MSEK av ett lån i det japanska dotterbolaget samt av lån i det grekiska dotterbolaget om 2,6 MSEK.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter hade minskat med 2,4 MSEK och var dels hänförliga till personalkostnader i koncernen om 0,8 MSEK i form av löne- och semesterlöneskulder, sociala avgifter och liknande poster, dels till 3,3 MSEK bestående i huvudsak av reservationer för ingångna leveransavtal samt upplupna konsultkostnader.

### Kassaflöden

Under 2018 genomfördes en nyemission som inbringade 18,0 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -14,9 MSEK, jämfört med föregående räkenskapsår om -5,0 MSEK. Investeringsverksamheten medförde ett kassaflöde om -2,6 MSEK; en ökning från föregående år då investeringarna under 2017 enbart bestod i mindre inköp för kompletteringar av mobila tankstationer och kassaflödet uppgick till -0,4 MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till 0,6 MSEK, jämfört med ca -4,3 MSEK föregående räkenskapsår.

## Eget kapital, skulder och annan finansiell information

### Nettoskudsättning (KSEK)

		2020-06-30
A	Kassa	0
B	Likvida medel*	8 454
C	Lätt realiserbara värdepapper	2 500
<b>D</b>	<b>Summa Likviditet</b>	<b>10 954</b>
<b>E</b>	<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>4 090</b>
F	Kortfristiga räntebärande och icke räntebärande bankkulder	0
G	Kortfristig del av långfristiga räntebärande och icke räntebärande skulder	0
H	Andra kortfristiga skulder, räntebärande och icke räntebärande	5 563
<b>I</b>	<b>Summa Kortfristiga skulder</b>	<b>5 563</b>
<b>J</b>	<b>Netto kortfristig skudsättning</b>	<b>-9 481</b>
K	Långfristiga räntebärande och icke räntebärande banklån	4 651
L	Emitterade räntebärande obligationer	0
M	Andra långfristiga räntebärande och icke räntebärande lån	371
<b>N</b>	<b>Långfristig skudsättning</b>	<b>5 022</b>
<b>O</b>	<b>Nettoskudsättning</b>	<b>-4 459</b>

<b>Eget kapital och skudsättning (KSEK)</b>		<b>2020-06-30</b>
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>		<b>0</b>
-	mot borgen	0
-	mot säkerhet	0
-	<b>blancokrediter</b>	<b>0</b>
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>		<b>5 022</b>
-	mot borgen	0
-	mot säkerhet	4 500**
-	blancokrediter	522
<b>Eget kapital (exkl balanserad förlust)</b>		<b>200 367</b>
<b>Aktiekapital</b>		<b>1 943</b>
	Reservfond	10
	Andra reserver	198 414***
<b>Total kapitalisering</b>		<b>205 389</b>

\* Utgörs av Bolagets övriga tillgodohavanden på dess bankkonto.

\*\* Exkl. innovationsbidrag Metacon AB. Avser lån från Almi Företagspartner AB, vilket löper med årlig ränta om 5 procent. Säkerhet för detta lån utgörs av företagsinteckningar.

\*\*\* Balanserade resultat, omräkningsdifferenser mot EK samt aktieägartillskott.

Övriga räntebärande lån föreligger inte.

## Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Metacons dotterbolag Helbio har lämnat in tre ansökningar om patent som baseras på två tidigare patent. I övrigt har inga betydande förändringar skett i Bolagets finansiella resultat eller ställning sedan den 30 juni 2020.

## Krediter och säkerheter

Bolaget har företagsinteckningar uppgående till 6,5 MSEK, vilka ställt som säkerheter för lån om 4,5 MSEK från ALMI Företagspartner och 2 MSEK avser outnyttjad checkräkningskredit.

## Uttalande avseende rörelsekapital och emissionslikvidens användning

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till 10,5 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma under det första kvartalet 2021.

För att finansiera rörelsen och expansionsåtgärderna har styrelsen beslutat om Erbjudandet om totalt ca 80 MSEK före emissionskostnader om ca 7 MSEK. Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

## Tillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets största tillgång utgörs av innehavet av ca 57 procent i dotterbolaget Helbio Holding S.A.

## Investeringar

Genomförda investeringar och åtaganden om framtida investeringar

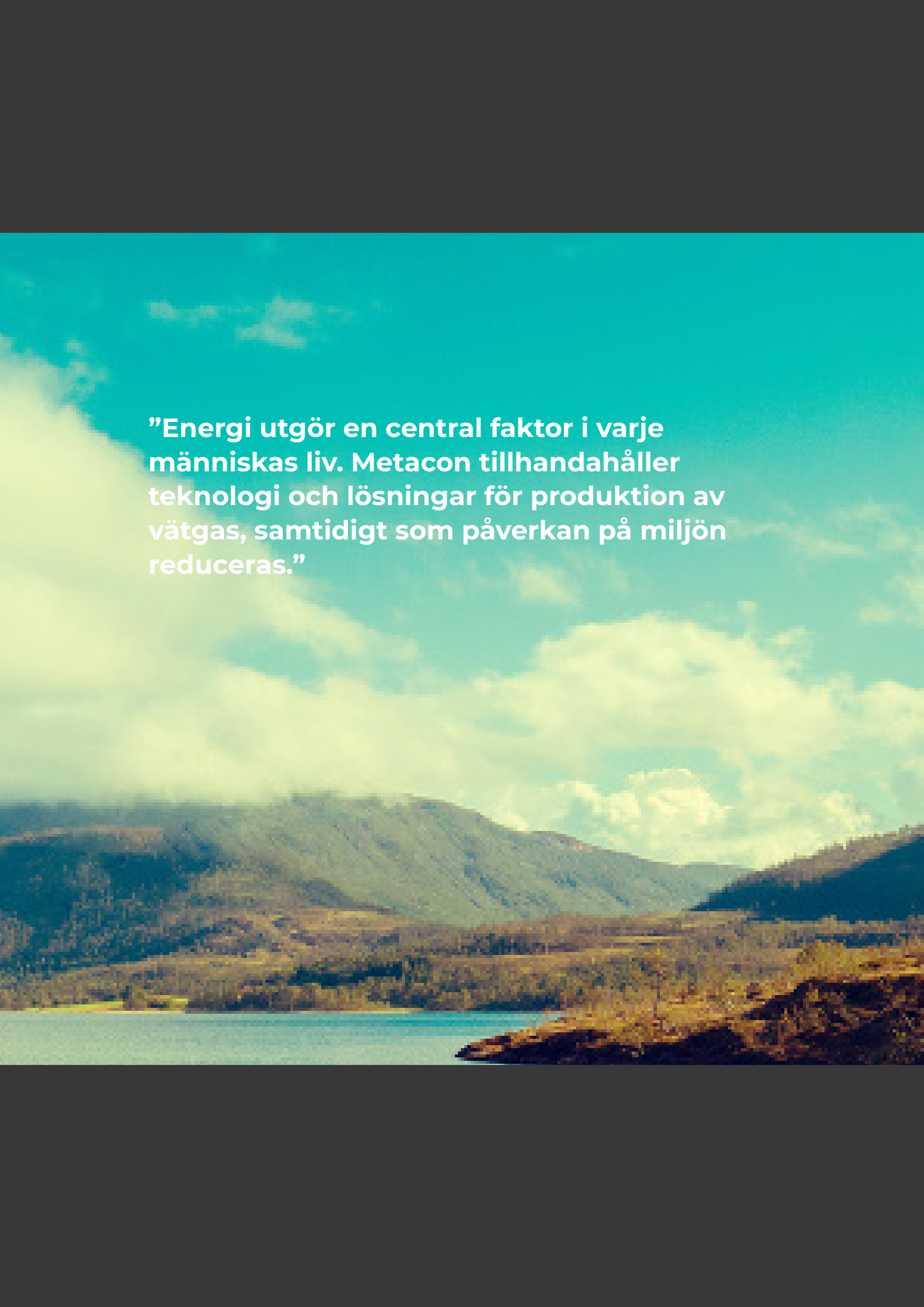
Under de år som omfattas av den historiska finansiella informationen har Bolagets huvudsakliga investeringar skett i dotterdotterbolaget Helbio S.A. Investeringarna uppgick till ca 16,7 MSEK under 2019, 3,1 MSEK under 2018 och 1,1 MSEK under 2017. Under 2020 har hittills ca 51,4 MSEK investerats i Helbio S.A. Investeringarna har uteslutande bestått i utveckling av vätgasreformers och marknadsföring av dessa. Finansieringen har huvudsakligen skett genom Metacons eget kapital.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Metacon avser, men har inte ingått bindande åtagande om, att genomföra ytterligare investeringar i dotterbolaget Helbio S.A.

## Väsentliga trender

Bolagets styrelse bedömer att det globala intresset för utökad användande av vätgas som energibärare ökar påtagligt, och att denna ökning kommer att vara bestående under överskådlig tid.

A scenic landscape featuring a calm lake in the foreground, surrounded by dense forests and rolling hills. The sky is filled with soft, white clouds, creating a serene and natural atmosphere. The overall color palette is dominated by greens, blues, and earthy tones.

**”Energi utgör en central faktor i varje människas liv. Metacon tillhandahåller teknologi och lösningar för produktion av vätgas, samtidigt som påverkan på miljön reduceras.”**

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

---

## Aktieinformation

Aktierna i Metacon har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 200 000 000 st, med en röst per aktie), utges. Aktiekapitalet i Metacon uppgick per den 31 december 2019 till 1 943 394,19 SEK, fördelat på 194 339 419 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 kr.

Samtliga aktier är fullt betalda. Metacons bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000,00 och högst 2 000 000,00 SEK, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 st.

## Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Metacon är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. I händelse av offentligt bud på aktierna i Bolaget är takeover-regler för vissa handelsplattformar rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden tillämpliga. I takeover-reglerna finns även bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder.

En aktieägare som själv, eller genom dotterföretag, innehar mer än 90 % av aktierna i ett svenskt aktiebolag har dock rätt att lösa in resterande aktier i det sistnämnda bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras i aktiebolagslagen (2005:551).

## Centralt aktieregister och ISIN-kod

De utgivna aktierna i Metacon är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0003086214.

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

## Restriktioner i möjligheter till utdelning

Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

## Aktiekapitalets utveckling

		Förändring aktiekapital	Aktiekapital totalt	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Kurs	Typ
2006	Nybildning	100 000,00	100 000,00	10 000 000	10 000 000	0,010		
2009	Nyemission	200 000,00	300 000,00	20 000 000	30 000 000	0,010		Kontant
2010	Nyemission	10 000,00	310 000,00	1 000 000	31 000 000	0,010		Kontant
2010	Nyemission	106 114,78	416 114,78	10 611 478	41 611 478	0,010		Kontant, apport
2010	Nyemission	600,00	416 714,78	60 000	41 671 478	0,010		Kontant
2010	Nyemission	20 972,54	437 687,32	2 097 254	43 768 732	0,010		Kontant
2011	Nyemission	310,00	437 997,32	31 000	43 799 732	0,010		Kontant
2011	Nyemission	6 860,00	444 857,32	686 000	44 485 732	0,010		Kontant
2012	Nyemission	2 590,00	447 447,32	259 000	44 744 732	0,010		Kontant
2012	Nyemission	13 410,01	460 857,33	1 341 001	46 085 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	12 540,00	473 397,33	1 254 000	47 339 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	4 160,00	477 557,33	416 000	47 755 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	11 200,00	488 757,33	1 120 000	48 875 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	3 330,00	492 087,33	333 000	49 208 733	0,010		Kontant
2013	Nyemission	8 700,00	500 787,33	870 000	50 078 733	0,010		Kontant
2013	Nyemission	161 729,55	662 516,88	16 172 955	66 251 688	0,010		Kvittning
2013	Nyemission	3 500,00	666 016,88	350 000	66 601 688	0,010		Kontant
2013	Nyemission	1 250,00	667 266,88	125 000	66 726 688	0,010		Kontant
2013	Nyemission	5 600,00	672 866,88	560 000	67 286 688	0,010	1,00	Kontant
2013	Nyemission	6 270,00	679 136,88	627 000	67 913 688	0,010	1,00	Kontant
2014	Nyemission	7 590,00	686 726,88	759 000	68 672 688	0,010	1,00	Kontant
2014	Nyemission	650,00	687 376,88	65 000	68 737 688	0,010	1,00	Kontant
2014	Nyemission	32 389,62	719 766,50	3 238 962	71 976 650	0,010	1,00	Kontant, kvittning
2014	Nyemission	8 620,68	728 387,18	862 068	72 838 718	0,010	1,00	Kvittning
2015	Nyemission	28 450,00	756 837,18	2 845 000	75 683 718	0,010	1,00	Kontant
2016	Nyemission	78 573,61	835 410,79	7 857 361	83 541 079	0,010	1,00	Kontant
2016	Nyemission	60 680,00	896 090,79	6 068 000	89 609 079	0,010	1,00	Kontant
2017	Nyemission	73 640,00	969 730,79	7 364 000	96 973 079	0,010	1,00	Kontant
2018	Nyemission	484 865,39	1 454 596,18	48 486 539	145 459 618	0,010	0,35	Kontant
2019	Nyemission	488 798,01	1 943 394,19	48 879 801	194 339 419	0,010	0,82	Kontant
2020	Föreliggande nyemission*	388 678,83	2 332 073,02	38 867 883	233 207 302	0,010	2,06	Kontant

\* = förutsatt full teckning



## Handel med Bolagets aktier

Bolagets stamaktie handlas sedan den 11 oktober 2018 på Nordic SME, med handelsbeteckningen "META".

## Teckningsoptioner

Bolaget har inte utgivit några teckningsoptioner.

## Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån.

## Ägarförhållanden

Tabellen nedan redogör för Bolagets tio största ägare, per datumet för Prospektets godkännande. Det finns såvitt Bolaget känner till inget som direkt eller indirekt leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets godkännande.

Namn	Kapital %	Antal aktier
Lennart Larsson	12,79%	24 860 034
Xenophon Verykios	8,74%	16 993 367
Avanza Pension	6,33%	12 305 505
Lars Edvardson	3,64%	7 081 182
Aaron Michelin	2,91%	5 645 714
Dan Sandberg	2,68%	5 217 501
Swedbank Försäkring	1,58%	3 078 299
MCPaul AB	1,37%	2 669 442
Creative Consul&Ting AB	1,28%	2 477 873
Nordnet Pensionsförsäkring	1,26%	2 446 312
<b>Totalt tio största ägare</b>	<b>42,59%</b>	<b>82 775 229</b>
Övriga	57,41%	111 564 190
<b>Totalt</b>	<b>100,00%</b>	<b>194 339 419</b>

## Bemyndiganden

Vid bolagsstämma den 9 juni 2020 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler enligt i huvudsak följande:

Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning genom kvittning eller betalning med apportegendom.

## Aktieägaravtal

Styrelsen är inte medveten om några avtal mellan aktieägare som skulle kunna påverka inflytandet över Bolaget.

## Avtal med likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB är likviditetsgarant för handeln i Metacons aktie.

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

---

## Allmän bolagsinformation

Metacon AB (publ), med organisationsnummer 556724-1616, är bildat i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 20 februari 2007 under firma Esoinvest AB. Nuvarande firma registrerades den 18 april 2011. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Örebro kommun, Örebro län. Huvudkontorets adress är:

Metacon AB (publ)  
Tomtebogatan 2  
703 43 Örebro

Bolagets LEI-kod är 549300SDRD0FYQWN2531.

Bolagets hemsida är ([www](http://www.metacon.se)).metacon.se. Information som är tillgänglig på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas genom hänvisning.

Metacon innehar 56,63 % av samtliga utgivna aktier i det grekiska bolaget Helbio Holding S.A., org.nr 109503-5885, som äger 100 % av aktierna i Helbio S.A., org.nr. 35478516000. Metacon äger därtill 100 % av aktierna i det japanska bolaget Metacon KK, org nr 0210-01-0537.

## Väsentliga avtal

Bolaget har ingått avtal om teckningsförbindelser och emissionsgarantier, med parter och till villkor som beskrivs på sidan 12-13 i Prospektet. Det förekommer i övrigt inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten och som Bolaget har ingått under en period av två år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Bolaget har, i enlighet med information på sidan 13, inför företrädesemissionen ingått avtal med emissionsgaranter. De privatpersoner som lämnat emissionsgarantier kan nås via Bolagets kontorsadress enligt ovan.

## Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

## Twister och rättsliga förhållanden

Bolaget är inte, och har inte, under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden, inbegripet ej avgjorda ärenden, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Metacons styrelse är inte heller medvetna om några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande, myndighetsförfarande eller skiljeförfarande kan uppkomma.

## Rådgivares intressen

Metacons finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet är Eminova. Eminova är Bolagets mentor i samband med pågående handel på Nordic SME. Eminova äger inga aktier i Metacon och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla liknande tjänster åt Metacon för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

## Skattefrågor

Investerare ska observera att skattelagstiftningen i investerarnas medlemsstat och emittentens registreringsland (Sverige) kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Transaktioner i Metacons värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Metacon ansvarar inte för att innehålla källskatt.

## Patent

Metacons dotterbolag Helbio innehar fem giltiga patent och har ingivit två patentansökningar med tre delade patentansökningar, vilka är under granskning. Samtliga patent och patentansökningar avser utformning av och vissa tillämpningar för Helbios egenutvecklade katalytiska vätgasreformers. Bolaget är i viss mån beroende av patent eftersom Bolaget bedömer att patenten utgör en viktig faktor för att motverka plagiat och otillbörligt utnyttjande av Bolagets intellektuella egendom.

Bolaget är inte beroende av andras patent, licenser eller varumärke för den aktuella verksamheten.

### Patent:

1. "Process for the production of hydrogen and electrical energy from reforming of bio-ethanol with the use of fuel cells and with zero emission of pollutants"  
US 6,387,554 B1  
USA, giltigt till 2022.
2. "Process for the production of hydrogen and electrical energy from reforming of bio-ethanol",  
US 6,605,376 B2  
USA, giltigt till 2023.
3. "Highly heat integrated fuel processor for hydrogen production"  
PCT/GR2008/000028/22.4.08 - OIP 20070100315  
Europa, giltigt till den 2028.
4. "Highly heat integrated reformer for hydrogen production",  
PCT/GR2008/000029/22.4.08 - OIP 20070100314  
Europa, giltigt till 2028.
5. "Fuel processor/fuel cell system for providing power to refrigerator at out-of-grid locations and a method of use thereof"  
OIP 20100100581/1007390 US-2012-0086385-A1  
USA, giltigt till den 2032.

### Patentansökningar:

1. "Heat Integrated Reformer with Catalytic Combustion for Hydrogen Production"  
PCT/GR2012/000004  
Europa, ansökan ingiven 2012.
2. "Heat Integrated Compact Fuel Processor with Catalytic Combustion for Fuel Cell Applications"  
PCT/GR2012/000011  
Europa, ansökan ingiven 2012.

### Delade patentansökningar:

1. "Catalytically heated fuel processor with replaceable structured supports bearing catalysts for fuel cell"  
U.S. Divisional Patent Application No.: 16/945,204  
USA, ansökan ingiven 2020.

Denna avdelade ansökan är baserad på patentansökan US2215/0118123A1 och PCT/GR2012/000011  
Den avser användningen av strukturerade katalysatorer, i synnerhet katalysatorer fördelade på tunna korrugerade fecralloy-plåtar i reformerzonen samt förbränningszonen hos en bränsleprocessor.

2. "Catalytically heated fuel processor with replaceable structured supports bearing catalysts for fuel cell"  
U.S. Divisional Patent Application No.: 16/945,192  
USA, ansökan ingiven 2020.

Denna avdelade ansökan är baserad på patentansökan US2215/0118123A1 och PCT/GR2012/000011. Den avser en bränslereformer av plattkonstruktionstypen som använder strukturerade katalysatorer placerade på lämpligt sätt i en "S" -formad konfiguration i förbränningszonen och en rak konfiguration i reformeringszonen.

3. " Heat integrated reformer with catalytic combustion for hydrogen production"  
U.S. Divisional Patent Application No.: 16/945,054  
USA, ansökan ingiven 2020.

Denna avdelade ansökan är baserad på patentansökan US2014/0369897A1 eller PCT/GR2012/000004. Den avser en bränslereformer som innefattar en mängd rörkonstruktioner i vilka strukturerad förbrännings- och reformationskatalysator placeras i lämplig konfiguration.

## Marknadsinformation och information från tredje part

Detta Prospekt innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I de fall informationen har anskaffats från tredje part har informationen återgivits korrekt och, såvitt Metacon känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

# BOLAGSORDNING

---

## Antagen på årsstämma den 11 juni 2019

### § 1 Firma

Bolagets firma är Metacon AB (publ).

### § 2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Karlskoga kommun. Bolaget skall kunna hålla bolagsstämma både i Karlskoga, Örebro och Stockholms kommun.

### § 3 Verksamhet

Bolaget skall 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.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 943 394,19 kronor och högst 7 773 576,76 kronor.

### § 5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 194 339 419 och högst 777 357 676 st.

### § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### § 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens förvaltning utses en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

### § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter. Kallelse till bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma som skall behandla ändring av bolagsordningen samt årsstämma, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

### § 9 Dagordning årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

Val av ordförande vid stämman

Upprättande och godkännande av röstlängd

Val av en eller två justeringsmän

Prövning av om stämman blivit behörigen

sammankallad

Godkännande av dagordning

Framläggande av årsredovisningen och

revisionsberättelsen samt i förekommande fall

koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Beslut

a) om fastställelse av resultaträkningen och

balansräkningen samt i förekommande fall

koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller

förlust enligt den fastställda balansräkningen

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och

verkställande direktör när sådan förekommer

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Val av styrelse och suppleanter samt i förekommande fall

val av revisor och eventuella revisorssuppleanter

Annat ärende, som ankommer på stämman enligt

aktiebolagslagen (2005:551)

eller bolagsordningen.

### § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1/1 – 31/12.

### § 11 Avstämningsförbehåll

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

## Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Tomtebogatan 2, Örebro under prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis (som utgör uppdaterad stiftelseurkund).
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017-2019 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport avseende andra halvåret 2019 respektive 2020.
- Prospektet.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats ([www.metacon.se](http://www.metacon.se))

# KONTAKTINFORMATION

---

## **METACON AB (publ)**

Tomtebogatan 2

SE-703 43 Örebro

Sweden

+46 19 12 68 00

[info@metacon.se](mailto:info@metacon.se)

[www.metacon.se](http://www.metacon.se)

