



Inbjudan till teckning av aktier i Metacon AB (publ)

PROSPEKTET GODKÄNDES AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 14 juni 2022.

Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 30 juni 2022, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare; eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 27 juni 2022.

Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta Prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, om högst 88 460 034 nya aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "Metacon", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, koncernen i vilken Metacon AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.

För Prospektet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

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

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

Presentation av finansiell information

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

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

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

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

Bransch- och marknadsinformation

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

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

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

Innehåll

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i Metacon	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	17
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	23
Kompletterande information om Water2H2 AB	38
Finansiell information i sammandrag	39
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	45
Aktiekapital och ägarförhållanden	50
Legala frågor och kompletterande information	53
Lagstadgade offentliggöranden	58
Definitionslista	59
Adresser	60

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Metacon berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

1,80 kronor per aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

14 juni 2022

Teckningstid

16 juni 2022 – 30 juni 2022

Handel med teckningsrätter

16 juni 2022 – 27 juni 2022

Handel med BTA

Från och med den 16 juni 2022 till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Aktieinvest FK AB senast den 30 juni 2022 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Metacons webbplats, www.metacon.com, Aktieinvest FK AB:s webbplats, www.aktieinvest.se, eller på Pareto Securities AB:s webbplats, www.paretosec.se. Tilldelade aktier ska betalas kontant eller enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltaren ska i stället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport Q3 2022	17 november 2022
Bokslutskommuniké 2022	16 februari 2023

Sammanfattning

(A) INTRODUKTION OCH VARNING

Inledning och varningar	<p>Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet och varje beslut att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerares kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kâränd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, med LEI-kod 549300SDRDOFYQWN2531 ("Bolaget"), erbjuder enligt detta prospekt ("Prospektet") aktier i Bolaget med ISIN-kod: SE0003086214. Bolaget nås på www.metacon.com samt på telefon +46 (0)19 12 68 00 (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning).</p>
Behörig myndighet	<p>Det är Finansinspektionen, Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm som är behörig myndighet för ansökan om registrering och godkännande av Prospektet. Finansinspektionens telefonnummer är 08 40 89 80 00 och Finansinspektionens e-post är prospekt@fi.se. Finansinspektionens webbplats är www.fi.se.</p> <p>Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 14 juni 2022.</p>

(B) NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?	<p>Metacon AB (publ), org.nr 556724-1616, med LEI-kod 549300SDRDOFYQWN2531, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk tillämplig lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554).</p> <p>Metacon är ett internationellt energiteknikbolag inom CleanTech-området vars övergripande verksamhetsidé är att kommersialisera små- och stora energisystem för produktion av vätgas, el och värme samt erbjuda marknaden utrustning för tankning av vätgas.</p> <p>I tabellen nedan redovisas Bolagets större aktieägare med innehav om >5 procent av antalet aktier och röster per den 31 mars 2022.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE SA</td> <td>9,11</td> </tr> <tr> <td>CS (CH) CLIENT OMNIBUS ACC</td> <td>6,54</td> </tr> <tr> <td>BNP PARIBAS SEC SERVICES PARIS, W8IMY (GCS)</td> <td>6,44</td> </tr> <tr> <td>FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION</td> <td>6,40</td> </tr> <tr> <td>Summa större aktieägare</td> <td>28,49</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>71,51</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.</p> <p>Bolagets styrelse består av följande fem styrelseledamöter: Ingemar Andersson (ordförande), Christer Nygren, Mats W Lundberg, Marie Brodin och Thomas Nygren.</p> <p>Bolagets ledande befattningshavare är Christer Wikner, VD, Johan Berggren, Head of Sales, Bo Karlsson, COO, Göran Rasberg, CFO, Julia Berggren, Business Operations Director, Thomas Chalkidis, VD Helbio S.A. och Masanori Miyake, VD Metacon KK.</p> <p>Bolagets revisor är Tomas Nöjd (medlem i FAR), Riddargatan 30, 114 57 Stockholm.</p>	Aktieägare	Procent	LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE SA	9,11	CS (CH) CLIENT OMNIBUS ACC	6,54	BNP PARIBAS SEC SERVICES PARIS, W8IMY (GCS)	6,44	FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	6,40	Summa större aktieägare	28,49	Övriga aktieägare	71,51	Totalt	100
Aktieägare	Procent																
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE SA	9,11																
CS (CH) CLIENT OMNIBUS ACC	6,54																
BNP PARIBAS SEC SERVICES PARIS, W8IMY (GCS)	6,44																
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	6,40																
Summa större aktieägare	28,49																
Övriga aktieägare	71,51																
Totalt	100																

Finansiell nyckel-information för emittenten

Nedan presenteras ett urval av historisk finansiell nyckelinformation för Bolaget för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

Resultaträkning

Belopp i TSEK om inte annat anges	Helår 2021 (reviderade siffror)	Helår 2020 (reviderade siffror)	Jan – mar 2022 (ej reviderade siffror)	Jan – mar 2021 (ej reviderade siffror)
Nettoomsättning	10 186	4 071	12 288	79
Rörelseresultat	-39 105	-19 657	-16 438	-6 008
Periodens resultat	-34 397	-19 788	-16 513	-1 124

Balansräkning

Belopp i TSEK om inte annat anges	31 december 2021 (reviderade siffror)	31 december 2020 (reviderade siffror)	31 mars 2022 (ej reviderade siffror)	31 mars 2021 (ej reviderade siffror)
Summa tillgångar	241 531	100 466	226 138	98 441
Summa eget kapital	230 775	90 545	214 912	89 502

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK om inte annat anges	Helår 2021 (reviderade siffror)	Helår 2020 (reviderade siffror)	Jan – mar 2022 (ej reviderade siffror)	Jan – mar 2021 (ej reviderade siffror)
Löpande verksamheten	-26 525	-11 881	-10 257	-5 449
Investeringsverksamheten	-178 805	-904	-106	-6 459
Finansieringsverksamheten	171 982	71 337	-329	-97
Periodens kassaflöde	-33 348	58 552	-10 692	-12 005

Nyckeltal

Belopp i TSEK om inte annat anges	Helår 2021 (ej reviderade siffror)	Helår 2020 (ej reviderade siffror)	Jan – mar 2022 (ej reviderade siffror)	Jan – mar 2021 (ej reviderade siffror)
Nettoomsättning	10 186	4 071	12 288	79
Rörelseresultat ¹⁾	-39 105	-19 657	-16 438	-6 008
Resultat efter finansiella poster	-34 397	-19 788	-16 513	-1 124
Balansomslutning ¹⁾	241 531	100 466	226 138	98 441
Eget kapital ¹⁾	230 775	90 545	214 912	89 502
Rörelsemarginal % ¹⁾	-384 %	-483 %	-134%	-7 605 %
Nettoskuldsättning % ¹⁾	-17 %	-79 %	-13%	-71 %
Soliditet % ¹⁾	95,5 %	90,1 %	95,0%	90,9 %
Antal aktier vid periodens slut ('000)	265 380	233 207	265 380	233 207
Genomsnittligt antal aktier ('000) ¹⁾	240 556	199 738	265 380	233 207
Aktiekurs på balansdagen, kr	3,04	5,15	3,44	7,00
Antal anställda, årsmedeltal ¹⁾	22	17	28	20
Antal anställda, vid periodens slut ¹⁾	24	17	29	21

1) Alternativt nyckeltal.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Nedan presenteras de mest väsentliga riskfaktorerna som är specifika för Bolaget.

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

För räkenskapsåret 2021 redovisade Metacon en förlust om cirka 34 MSEK. Metacon kommer även framöver utveckla och vidareutveckla produkter vilket kommer medföra betydande kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång med produktutveckling, genererade intäkter samt samarbetsavtal. Det finns en risk att Bolaget kommer söka möjligheter till finansiering, inklusive lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. Metacon är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar i produktutveckling kan komma att innebära att försäljning och kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter. Det finns även risk för att Metacon blir tvunget att inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

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

Risker relaterade till att Bolaget är i ett tidigt utvecklingskede

Metacon har ännu inte uppnått en omsättning som genererar positivt kassaflöde eller 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.

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

Risker relaterade till företagsförvärv

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

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

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Per den 31 mars 2022 hade Metacon 29 anställda. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare finns risk för förseningar och avbrott i utvecklingen av Bolagets produkter. Sådana förseningar eller avbrott kan komma att inverka negativt på Bolagets expansion och tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver. Således föreligger det en risk att rekryteringssvårigheter kan komma att ha en negativ effekt på Bolagets tillväxt och verksamhet.

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

Specifika nyckelrisker för emittenten, forts.**Risker relaterade till immateriella rättigheter**

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

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

Risker relaterade till kvalitetskontroller och produktansvar

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

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

Risker relaterade till förmåga att hantera tillväxt

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

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

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

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

<p>Specifika nyckelrisker för emittenten, forts.</p>	<p>Risker relaterade till prognososäkerhet</p> <p>Bolaget verkar på en marknad som ännu inte fullt ut har uppnått mognadsstadiet och som kan karakteriseras av långa införsäljningsprocesser vilket medför en stor prognososäkerhet. En tidigare eller senareläggning av order kan innebära en avsevärd påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Svårigheter med att kunna prognostisera intäkter, kostnader och resultat påverkar Bolagets möjligheter att genomföra investeringar och i övrigt utveckla befintlig verksamhet i den takt som Bolaget bedömer är önskvärd, vilket i sin tur kan hämma Bolagets utveckling generellt. Om dessa risker förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.</p>
---	--

(C) NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

<p>Värdepapperens viktigaste egenskaper</p>	<p>De värdepapper som erbjuds till allmänheten enligt Prospektet är aktier i Bolaget med ISIN-kod: SE0003086214. Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK, och per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier till 265 380 102, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK.</p> <p>Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning har den som på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna.</p> <p>Bolaget har inte lämnat någon utdelning det senaste räkenskapsåret.</p> <p>Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Bolaget befinner sig fortfarande i en inledande kommersiell fas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas i närtid.</p>
<p>Var kommer värdepapperen att handlas?</p>	<p>Bolagets aktier är sedan den 11 oktober 2018 upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen Nordic SME. De nyemitterade aktierna kommer också att bli föremål för handel på Nordic SME. Handel av de nyemitterade aktierna beräknas påbörjas vecka 28 2022.</p> <p>Den 8 juni 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget har påbörjat processen för att byta marknadsplats för handel i Metacon-aktien, från Nordic SME till Nasdaq First North Growth Market.</p>
<p>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?</p>	<p>Värdepapperen som erbjuds inom ramen för Företrädesemissionen är föremål för följande specifika nyckelrisker.</p> <p>Volatil aktiekurs</p> <p>Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i kommersialiseringen av Metacons produkter. Metacons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på Nordic SME. Under perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 har Metacons aktiekurs uppgått till som lägst cirka 2,33 kronor och som högst cirka 3,84 kronor. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Metacon leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.</p>

(D) NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

<p>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</p>	<p>Metacons styrelse beslutade den 7 juni 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 juni 2021, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Metacons aktieägare.</p>
--	---

<p>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?, forts.</p>	<p>Emissionsbeslutet innebär att Metacons aktiekapital ökas med högst 884 600,34 SEK, från nuvarande 2 653 801,02 SEK till högst 3 538 401,36 SEK, genom utgivande av högst 88 460 034 nya aktier. Efter nyemissionen kommer antalet aktier i Metacon att uppgå till högst 353 840 136 aktier. Metacons aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 14 juni 2022.</p> <p>De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Metacon erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Metacon. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 16 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. Teckningskursen har fastställts till 1,80 SEK per aktie.</p> <p>Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nordic SME. Slutlig registrering vid Bolagsverket av de nya aktierna beräknas ske omkring den 11 juli 2022. Handel i de nya aktierna beräknas inledas vecka 28 2022.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar antalet aktier och röster i Bolaget med 88 460 034 aktier, från 265 380 102 aktier till 353 840 136 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 25 procent (beräknat på antalet aktier och röster efter Företrädesemissionen).</p> <p>Kostnaderna för emissionen beräknas uppgå till cirka 24 MSEK. Metacon ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader.</p>
<p>Varför upprättas detta prospekt?</p>	<p>I syfte att stödja Metacons strategi har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 8 juni 2021, beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 159 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 139 MSEK, motsvarande cirka 87,3 procent av Företrädesemissionen. Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Metacon inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 18 månader vilket inkluderar följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i parentes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utöka produktionskapaciteten genom inköp och installation av en automatisk produktionslinje för beläggning av katalysatorer samt utvecklingsarbete för att skala upp vätgasreformer och pre-reningsenhet för rågas och kapacitet att engagera externa kontraktstillverkare för volymproduktion (cirka 40–50 procent). • Öka rörelsekapitalkapacitet för att möta den kraftigt ökande efterfrågan på försäljning av elektrolysörer och kopplade system som lagring, transport och tankstationer (cirka 20–30 procent). • Implementera en leasingmodell för att starta distributionen av vätgasreformer samt ökade satsningar för att stärka marknadsföring och försäljning i syfte att stärka positionen i Tyskland och Skandinavien samt expandera till nya nyckelmarknader som Frankrike, Spanien, Italien, Portugal och Kina (cirka 20–30 procent). <p>Företrädesemissionen genomförs således för att tillföra Metacon rörelsekapital och skapa bättre förutsättningar att realisera Bolagets strategi och affärsplan för att skapa värde för Metacons aktieägare och övriga intressenter.</p> <p>Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Metacon i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Schjødt kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.</p> <p>Pareto Securities är finansiell rådgivare till Metacon i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Metacon för vilka de erhållit, respektive, kan komma att erhålla, ersättning.</p>

Risikfaktorer

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

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

RISKER HÄNFÖRLIGA BOLAGET

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

För räkenskapsåret 2021 redovisade Metacon en förlust om cirka 34 MSEK. Metacon kommer även framöver utveckla och vidareutveckla produkter vilket kommer medföra betydande kostnader. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång med produktutveckling, genererade intäkter samt samarbetsavtal. Det finns en risk att Bolaget kommer söka möjligheter till finansiering, inklusive lånefinansiering. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets

utsatta plan, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. Metacon är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som erfordras. Eventuella förseningar i produktutveckling kan komma att innebära att försäljning och kassaflöde genereras senare än planerat. För det fall Bolaget inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för tillfälligt utvecklingsstopp eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter. Det finns även risk för att Metacon blir tvunget att inskränka Bolagets planerade aktiviteter eller ytterst avbryta verksamheten.

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

Risker relaterade till att Bolaget är i ett tidigt utvecklingskede

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

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

Risker relaterade till företagsförvärv

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

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

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Per den 31 mars 2022 hade Metacon 29 anställda. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare finns risk för förseningar och avbrott i utvecklingen av Bolagets produkter. Sådana förseningar eller avbrott kan komma att inverka negativt på Bolagets expansion och tillväxt.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver. Således föreligger det en risk att rekryteringssvårigheter kan komma att ha en negativ effekt på Bolagets tillväxt och verksamhet.

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

Risker relaterade till immateriella rättigheter

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

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

Risker relaterade till kvalitetskontroller och produktansvar

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

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

Risker relaterade till förmåga att hantera tillväxt

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

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

och nya marknader och jurisdiktioner. Som ett led i framtida expansion kommer Bolaget även behöva rekrytera personal som uppfyller särskilda kompetenskrav avseende till exempel produktutveckling, försäljning och marknadsföring och det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera rätt kompetens, vilket kan medföra att Bolagets tillväxttakt stagnerar eller avbryts helt. En sådan utveckling skulle kunna leda till ökade kostnader eller kostnader som överhuvudtaget inte ger Bolaget någon nytta. Framtida tillväxt ställer vidare höga krav på Bolagets styrelse och ledning att avsätta resurser och planera för utökad tillverknings- och försäljningskapacitet.

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

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

Risker relaterade till prognososäkerhet

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

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

Risker relaterade till den tekniska utvecklingen inom energisektorn

Energisektorn, inom vilken Bolaget är verksam, genomgår stora förändringar, huvudsakligen kopplade till den tekniska utvecklingen inom området. För det fall ny teknik utvecklas inom det område där Metacon är verksam, dvs. inom energilagring via vätgas, framställning och användning av vätgas har Bolaget begränsade resurser att anpassa sig. Dessa risker tillsammans med utmaningar i bedömningen av ökningstakten i efterfrågan gör det svårare att prognostisera genomslaget av Metacons projekt. Om förändringar sker som är negativa för Metacons projekt, riskerar Bolagets nettoomsättning och resultat påverkas negativt.

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

Risker relaterade till marknad och konkurrens

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

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

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden

Efterfrågan på Metacons produkter är beroende av hastigheten i omställningen till fossilfria alternativ, politiska stödåtgärder och det allmänna ekonomiska läget, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Metacon bedriver verksamhet. En väsentlig negativ ekonomisk utveckling eller politisk osäkerhet på de marknader där Metacon bedriver verksamhet skulle leda till en betydande branschomfattande nedgång i omsättning. En betydande negativ ekonomisk utveckling eller långvarig politisk osäkerhet på någon av dessa marknader skulle därför kunna ha en negativ inverkan på Metacons nettoomsättning och resultat.

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

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

Risker relaterade till produktionsstörningar

Metacon driver projekt som består av en kedja av olika processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla dess åtaganden gentemot kund. Bolaget är beroende av leveranser av komponenter från externa parter, såsom PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd. Det finns en risk att de externa parternas avtal som har betydelse för Metacons produkter upphör eller bryts, vilket skulle kunna medföra att avtalade projekt försenas eller uteblir. Det finns även en risk att händelser inträffar, till exempel lokala strejker, fabriksbränder, naturkatastrofer eller andra händelser som medför produktionsstörningar i Bolagets verksamhet eller att avtalade leveranser försenas eller uteblir. Vidare arbetar inte Metacons externa leverantörer uteslutande med Bolagets produkter och kan därför drabbas av kapacitetsbegränsningar om deras andra kunder kraftigt ökar sina beställningar. Detta kan medföra förseningar i projekten och därmed försämrade kundrelationer. Vidare kan sådana förseningar försämma Bolagets möjligheter att vinna affärer

och utveckla nya kundrelationer. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

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

Risker relaterade till lagstiftning och politiska beslut

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

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

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

Risker relaterade till Bolagets strategi

För att Bolaget ska vara framgångsrik i dess verksamhet är det en förutsättning att Bolaget utvecklar och bibehåller tydliga strategier och riktlinjer för dess verksamhet. Om Bolaget inte lyckas utforma affärsmässigt lämpliga strategier och riktlinjer eller i övrigt fattar felaktiga strategiska beslut, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets tillväxt, nettoomsättning och resultat.

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

Risker relaterade till skattelagstiftning

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

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

Risker relaterade till beroende av samarbetspartners och distributörer

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

kostnader för övervakning av regelefterlevnad vilket påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

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

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Volatil aktiekurs

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i kommersialiseringen av Metacons produkter. Metacons aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på Nordic SME. Under perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 har Metacons aktiekurs uppgått till som lägst cirka 2,33 kronor och som högst cirka 3,84 kronor. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Metacon leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Utdelning

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

Framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida

finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer späda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker skulle realiseras kan det ha en negativ effekt på investerarens placerade kapital och priset på Bolagets aktier.

Risker förknippade med Företrädesemissionen

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

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

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

Risker förknippade med tecknings- och garantiåtaganden

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt externa teckningsåtagare har åtagit sig att teckna aktier motsvarande 10,7 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 17 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i juni 2022. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Utöver teckningsåtaganden har vissa externa garantier i juni 2022 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier om sammanlagt 122 MSEK, motsvarande cirka 76,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen täckt av tecknings-

och garantiåtaganden till cirka 87,3 procent. För garantiåtagandena utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om tio procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 12 MSEK.

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

Inbjudan till teckning av aktier i Metacon

Metacons styrelse beslutade den 7 juni 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 juni 2021, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Metacons aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 884 600,34 SEK, från nuvarande 2 653 801,02 SEK till högst 3 538 401,36 SEK, genom utgivande av högst 88 460 034 nya aktier. Efter nyemissionen kommer antalet aktier i Metacon att uppgå till högst 353 840 136 aktier. Metacons aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdagen för rätt till deltagande i nyemissionen är den 14 juni 2022.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Metacon erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Metacon. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ska till dem som även har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 16 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 1,80 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Metacon 159 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som inte väljer att delta i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 25 procent, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Härmed inbjuds aktieägarna i Metacon att med företrädesrätt teckna nya aktier i Metacon i enlighet med villkoren i Prospektet.

Örebro den 14 juni 2022

Metacon AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

I syfte att stödja Metacons strategi har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 8 juni 2021, beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 159 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 139 MSEK, motsvarande cirka 87,3 procent av Företrädesemissionen. Skulle den förväntade emissionslikviden – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte inflyta som planerat och skulle Metacon inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 18 månader vilket inkluderar följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i parentes:

- Utöka produktionskapaciteten genom utökade lokaler, inköp och installation av en automatisk produktionslinje för beläggning av katalysatorer samt utvecklingsarbete för att skala upp vätgasreformer och pre-reningsenhet för rågas och kapacitet att engagera externa kontraktstillverkare för volymproduktion (cirka 40–50 procent).
- Öka rörelsekapitalkapacitet för att möta den kraftigt ökande efterfrågan på försäljning av elektrolysörer och kopplade system som lagring, transport och tankstationer (cirka 20–30 procent).
- Implementera en leasingmodell för att starta distributionen av vätgasreformrar samt ökade satsningar för att stärka marknadsföring och försäljning i syfte att stärka positionen i Tyskland och Skandinavien samt expandera till nya nyckelmarknader som Frankrike, Spanien, Italien, Portugal och Kina (cirka 20–30 procent).

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

Styrelsen för Metacon AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Örebro den 14 juni 2022

Metacon AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 14 juni 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Metacons räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Metacon erhåller en (1) teckningsrätt för var på avstämningsdagen innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Endast ett helt antal aktier kan tecknas.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 265 380 102 till 353 840 136, vilket motsvarar en ökning om cirka 33 procent. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 25 procent av antalet aktier och röster. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna i Metacon emitteras till en teckningskurs om 1,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen infaller den 14 juni 2022. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 10 juni 2022. Aktierna handlades exklusivt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 13 juni 2022.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 16 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. Metacons styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden, en eventuell förlängning av teckningsperioden kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 30 juni 2022.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 14 juni 2022 var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och tilldelning av nya aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Singapore eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda teckningsrätter eller nya aktier, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nordic SME under perioden från och med den 16 juni 2022 till och med den 27 juni 2022 under beteckningen "METACON TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0018042459. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär teckningsrätt till den nya innehavaren.

TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med den 16 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 30 juni 2022 eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 27 juni 2022.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 30 juni 2022 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

A. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi
Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

B. Anmälningssedel (I) – teckning med stöd av teckningsrätter
Om teckningsrätter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet teckningsrätter som nyttjas för teckning avser annat antal än de teckningsrätterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear, ska anmälningssedel (I) för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

användas för att teckna nya aktier. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas.

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 30 juni 2022 klockan 17.00 (CET).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den sist inkomna anmälningssedeln.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB
 IBAN: SE9230000000032191711073
 BIC: NDEASESS
 Bank: Nordea Bank

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 30 juni 2022.

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället en anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Aktieinvest under kontorstider på telefonnummer +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl. 17:00 den 30 juni 2022.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Nya aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Nya aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 11 juli 2022. Därefter kommer BTA bokas om till aktier. Leverans av de nya aktierna väntas ske vecka 28 2022. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA beräknas ske under beteckningen (tickern) "METACON BT" på Nordic SME från och med den 16 juni 2022 till och med dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket. ISIN-koden för BTA är SE0018042467.

TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter dvs. teckning utan företrädesrätt.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 klockan 17.00 (CET).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna nya aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller dess webbplats www.aktieinvest.se, eller från Metacons hemsida, www.metacon.com. Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast 30 juni 2022 klockan 17.00 (CET).

Aktieinvest FK AB
 Emittentservice
 Box 7415
 103 91 Stockholm
 Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
 Telefon: +46 8 5065 1795
 E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp.

Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 euro ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas.

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

OBS! Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/emission/Metacon2022 och följ instruktionerna.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

1. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 4 juli 2022. Handel i nya aktier kan inte inledas innan tilldelningsbesked. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De tecknade och tilldelade nya aktierna ska betalas kontant och betalningen ska

senast vara Aktieinvest tillhanda på likviddagen den 6 juli 2022 enligt instruktioner på avräkningsnotan. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

HANDEL MED NYA AKTIER

Metacons aktier är föremål för handel på Nordic SME. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nya aktierna att handlas på Nordic SME. Sådan handel avseende nya aktier som omvandlats från BTA beräknas inledas vecka 28 2022.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ AKTIER

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedel.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 4 juli 2022.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepappers-transaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIG INFORMATION

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. .



**VERKSAMHETSBEKRIVNING
OCH MARKNADSÖVERSIKT**

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Beskrivningen av Metacon, dess verksamhet och omvärld baseras på såväl externa som interna källor samt styrelsens och ledningens egna antaganden och bedömningar. Uttalanden grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Inledning

Metacon är moderbolag i en koncern verksam inom utveckling och marknadsföring av produkter avsedda för framställning av vätgas och vätgastillämpningar. Koncernen består av två affärsområden, Reformering och Elektrolys, samt har en koncerngemensam försäljningsorganisation. Koncernen innehar ett flertal patent, liksom omfattande kunskaper avseende effektiv reformering av kolväten till vätgas, vilka tillsammans utgör grunden för Bolagets produkter inom området katalytisk reformering.

Koncernens "know-how" har hittills konkretiserats i två egenutvecklade produktkategorier; 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 effekt-tillskott, industriella och marina tillämpningar och liknande. En tredje produktkategori är elektrolysörer. Bolaget har ett starkt utbud av produkter från externa tillverkare och dessa produkter säljs som kompletta elektrolyslösningar för produktion av vätgas. Den fjärde produktkategorin är nyckelfärdiga vätgastankstationer (HRS – Hydrogen Refuelling Stations) i olika storlekar, från små till stora HRS, med varierande tankningskapacitet och tankningstryck.

Metacons huvudsakliga produktkategorier



Kraftvärmesystem



Vätgasreformer



Elektrolysörer



Tankstationer

Utvecklingsarbetet och den inledande serieproduktionen av Bolagets produkter sker i Metacons dotterbolag Helbio S.A. Helbio är en avknoppning från Universitetet i Patras, 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 marknads-

föring av koncernens produkter i några av de regioner i världen som prioriterar omställning mot ökat vätgas-användande.

Ett av de länder som 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.

Likaså har Tyskland visat stort intresse för vätgas och siktar på att bli världsledande inom området. Man utgör därmed en stor marknad för vätgasteknologin, både för Bolagets vätgasreformrar och kraftvärmeenheter (CHP). Tyskland har det högsta antalet biogas-anläggningar i EU, vilka utgör en mycket stor marknadspotential för Bolaget då biogasen effektivt kan reformeras till vätgas med Metacons teknologi. Med den globala energiomställningen och strävan efter energi-oberoende i Tyskland samt EU, valde Metacon under 2021 att etablera ett helägt dotterbolag i Düsseldorf för försäljning och service. Konflikten i Ukraina har ytterligare ökat intresset samt implementeringstakten för olika vätgaslösningar i Europa, men även globalt.

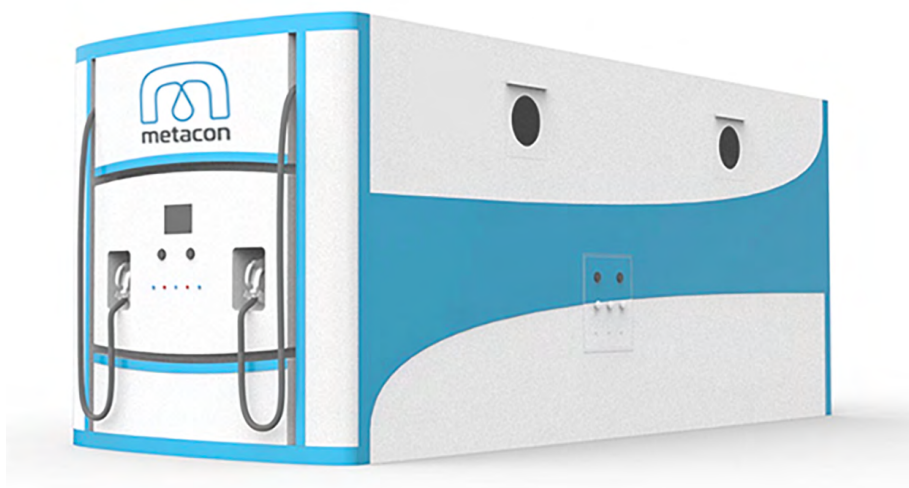
För att öka konkurrenskraften och stärka närvaron på utvalda vätgasmarknader valde Bolaget att förvärva Water2H2 AB under 2021 och därmed skapa ett starkt erbjudande och affärsområde inom elektrolys. Water2H2 hade en befintlig försäljningsorganisation med närvaro i flera europeiska länder. Marknaden för

grön vätgas växer för närvarande starkt och förväntas öka med omställning mot fossilfrihet inom transportsektorn, stålindustrin, energisektorn och energilagring som starka drivkrafter globalt. Elektrolys är i nuläget den dominerande teknologin för framställning av grön vätgas och genom förvärvet av Water2H2 kan Bolaget erbjuda en bred och konkurrenskraftig portfölj av kompletta elektrolysanläggningar samt nyckelfärdiga tankstationer för vätgas, vilket få andra aktörer på marknaden kan idag.

Vision och mission

Bolagets vision är formulerad enligt följande: "To become a recognised leader in technology for local production of green hydrogen for the industry, transport sector and grid-independent electricity and heat generation" (Sv. "Att bli en erkänd ledare inom teknik för lokal produktion av grön vätgas för industrin, transportsektorn och nätoberoende el- och värmeproduktion").

Bolagets affärsidé lyder som följer: "Energy is essential for every person and every company and the rapid switch away from fossil energy sources is critical for the future of our planet. Metacon will provide leading technologies & solutions for the production of green hydrogen as a key enabling tool for the clean energy and fuel transition" (Sv. "Energi är avgörande för varje person och varje företag och den snabba övergången från fossila energikällor är avgörande för vår planets framtid. Metacon kommer att tillhandahålla ledande teknologier och lösningar för produktion av grön vätgas som ett nyckelverktyg för omställningen till ren energi och bränsle").



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, lanserade serieproducerade vätgasdrivna fordon och bränslecellssystem redan för något decennium sedan, men ineffektiva distributionsstrukturer för vätgas, få vätgastankstationer och bristande kunskaper hos beslutsfattare och förvaltningar har tills nyligen ofta utgjort trånga flaskhalsar för vätgasens genomslag i större skala inom transportsektorn.

Det är först under de senaste två till tre åren som insikten, i flera länder, 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 ideal lösning för fossilfrihet. 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 egenutvecklade produkter i form av fristående vätgasreformers med skalbar kapacitet för installation vid biogasanläggningar eller vattenreningsverk, inbyggnad i tankstationer, för elkraftsgenerering i kombination med bränsleceller och för industriella applikationer, samt kompletta mindre kraftvärmesystem som levererar el, värme och kyla. Metacon erbjuder även kompletta elektrolysanläggningar med skalbar kapacitet till en stor del av vätgasmarknaden till exempel industri och, producenter av förnyelsebar energi samt nyckelfärdiga tankstationer för vätgas.

Dessutom pågår utveckling av andra system inom Bolaget vilka ännu främst erbjuds i utvärderingssyften till exempel system för reformering av metanol och etanol samt konvertering, s.k. "cracking" av ammoniak till vätgas för elektrisk framdrift av fartyg.

Helbios S.A:s verksamhet flyttades 2019 från Patras Science Park till större och mer ändamålsenliga lokaler, vilka är bättre lämpade för produktion av de kommersiellt färdiga produkterna. 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 kraftvärmenheter, elektrolysörer och vätgastankstationer. Exempel på kunder för leverans av Bolagets reformers är ägare till biogasanläggningar samt tillverkare av tankningsanläggningar för fordon, energibolag och andra industriella aktörer.

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 svårförutsägbara.

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 detta Prospekt genomförs omgående.

Intäktmodell

Bolagets intäkter kommer från försäljning av system, service och 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.

Tillväxtstrategi

Bolaget har en tillväxtstrategi som grundar sig på fyra beståndsdelar och utgörs av operationella och strategiska aktiviteter avsedda att driva Bolagets tillväxt framåt.

Produktutveckling

- Fortsatt utveckling av vätgasreformer och utrustning för kraftvärmesystem för att säkerställa rationell massproduktionskapacitet.
- Fortsatt arbete med certifiering av Bolagets produkter på olika marknader samt CE märkning på europamarknaden med anpassning till länders specifika krav.
- Möjliggöra leasingalternativ för potentiella kunder i syfte att supportera kommersialiseringen inom produktkategorin vätgasreformer.
- Fortsatt fokus på kundanpassade tankstationskoncept för att adressera efterfrågan inom transportindustrin.
- Innovationer inom reformering och vätgasproduktion från andra vätgaskällor än de Bolaget arbetar med idag.
- Skala upp reformer-systemen för högre produktionskapacitet.

Tillverkning

- Utökad produktionskapacitet för vätgasreformer och kraftvärmesystem i egen regi och/eller tillsammans med kontraktstillverkare.
- Expandera den befintliga tillverkningen av katalytiska reaktorer för att möta serietillverkningsbehovet.

Förvärv

- Fortsatt fokus på strategiska förvärvsmöjligheter som kompletterar befintlig produktportfölj eller på annat vis stärker Bolagets position inom marknaden för grön vätgas.

Geografisk expansion

- Stärka Bolagets position på de tyska och skandinaviska marknaderna genom att skapa en effektiv försäljning- och eftermarknadsorganisation.
- Expandera till nya nyckelmarknader såsom Frankrike, Spanien, Italien, Portugal och Kina.
- Aktivt söka efter projekt i Europa samt ta emot och hantera förfrågningar från andra delar av världen.

Teknik

Traditionell vätgasreformering

Produktion av vätgas för industriellt bruk sker ännu huvudsakligen genom så kallad ångreformering 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 centrala 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 vätgasreformering 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.

Metacons katalytiska reformeringsteknik

Metacons dotterbolag Helbio S.A. har utvecklat en teknik som medger katalytisk uppvärmning av vätgasreaktorn. Denna teknik eliminerar uppvärmning med öppen låga vilket medför att utsläppen av koldioxid från uppvärmningen undviks samtidigt som systemverkningsgraden ökar och anläggningens dimensioner minskar dramatiskt. Anläggningarna ryms i standardiserade 20 eller 40 fots containrar och de lämpar sig därför för decentraliserad och kontinuerlig framställning av vätgas. Om biogas används som råvara blir den framställda vätgasen klimatneutral och beroende på hur biogasen är framställd och hur restprodukterna används så blir processen koldioxidnegativ.

Elektrolys

Framställning av vätgas genom elektrolys innebär sönderdelning av vatten i beståndsdelarna vätgas och syrgas i en process som drivs av elektricitet. Vid användande av förnybar icke-fossil elektricitet från vattenkraft, vindkraft respektive solkraft klassas den framställda vätgasen som grön. Även elektricitet från kärnkraft klassificeras vanligen som "grön" eftersom inget fossilt bränsle används och inga växthusgaser genereras.

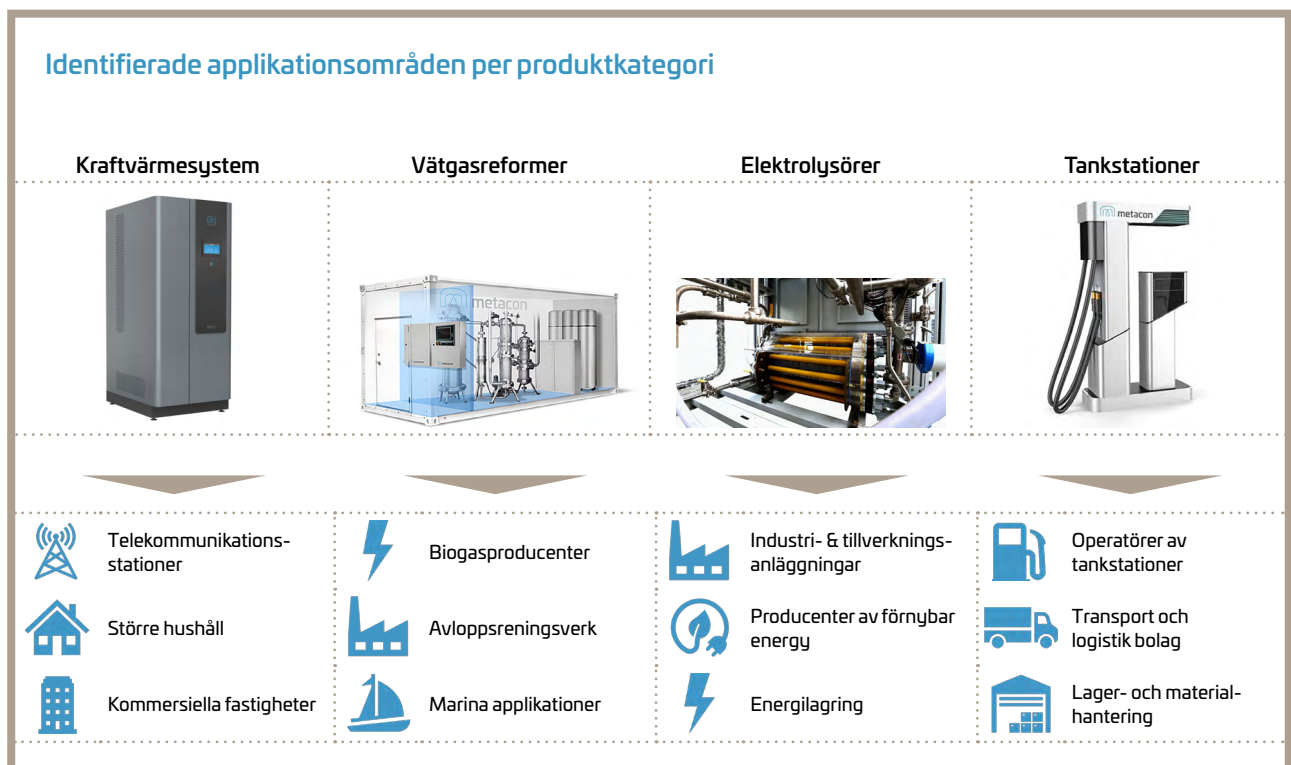
Forskning och utveckling

Metacons dotterbolag Helbio S.A. besitter banbrytande teknologi inom reformeringsområdet och denna teknologi utvecklas ständigt av Bolaget för nya tillämpningar. Ett sådant område är sönderdelning (cracking) av ammoniak i beståndsdelarna väte och kväve där vätet kan användas för framdrivning av fartyg. Den oceangående sjöfarten är sammantaget en av de största utsläpparna av växthusgaser och Metacons teknik kan i framtiden bidra till en kraftig reduktion av utsläppen både genom sönderdelning av ammoniak men även genom reformering av bunkrad flytande naturgas i kombination med CCS-teknik (Carbon Capture & Storage). Metacon har via sitt japanska

dotterbolag i samarbete med Helbio S.A. utvecklat en egen teknisk lösning för rening av vätgas. För att nå Parisöverenskommelsens klimatmål och EU:s 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. Bolagets teknik där biogas används som råvara klassas som grön vätgas likaså elektrolys där förnyelsebar energi används.

Produkter

Bolagets produkter kan indelas i fyra kategorier, vilka utgörs av i) kraftvärmesystem för olika typer av fastigheter där el, värme och kyla kan genereras från olika kolväteföreningar som biogas, naturgas, gasol, etanol, etc ii) vätgasreformers med produktionskapacitet mellan 50 och 250 kubikmeter vätgas per timme, iii) elektrolysörer (PEM- och Alkaline-elektrolysörer) och iv) tankstationer för vätgas, bestående av kompletta 350 och 700 bars vätgastankstationer i ett antal olika storlekar med tillhörande reformer, kompressor, högtryckslager, kylare och dispenser.



Kraftvärmesystem, H2PS-5

H2PS-5 är bolagets mindre energisystem. Systemet skapar möjligheter för lokal el- och värmeproduktion med användning av till exempel biogas, naturgas eller gasol. Systemet kan användas både anslutet till det kommersiella elnätet eller genom fristående användning. Kraftvärmesystem, med en eleffekt på 5kW och en termisk effekt på 7 kW, utvecklades av Metacons dotterbolag Helbio inom ramen för EU programmet Horizon 2020. Enheten är utformad för att vara ett stationärt kraftvärmesystem för användning exempelvis i mindre byggnader, lantbruk, telekommunikationsstationer och större båtar. Systemet har ett antal fördelar mot exempelvis gaspannor och dieselgeneratorer genom att vara effektivare, ha lägre driftkostnad och erbjuda kraftigt minskade utsläpp och det faktum att systemet kan användas med flera olika bränslen.

I många länder finns stort intresse för miljövänliga kraftvärmesystem för bostäder, mindre byggnader och företag, samt reservkraftsystem (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 gas- och oljepannor och vedpannor och de producerar dessutom elektricitet. Speciellt finns behov i länder med elbrist, eller med tillgång till billig naturgas, och i bland annat Tyskland och Japan subventioneras sådana mindre kraftvärmesystem för privatpersoner av staten.

Produkten är ett s.k. "multifuel" energisystem, där bränslet kan vara gasol, biogas eller naturgas för produktion av el och värme eller kyla i lokaler eller bostäder. Systemet producerar upp till 5 kW el och upp till 7 kW värme, och kan drivas med biogas, naturgas eller gasol. Systemet består av en reformer och en PEM bränslecell med styrdator och operatörspanel, samt spänningsomvandlare och värmeväxlare för anslutning till fastighetens el- och värmesystem. Anslutning till yttre elnät är inte nödvändig, så huset kan användas "off-grid". Storleken på denna enhet är 75,5 x 101,5 x 189,0 cm och enheten kan placeras inomhus eller utomhus. Systemversionen i APU-utförande är utformad för att leverera 5 kW elektricitet med mer än dubbelt så hög verkningsgrad jämfört med miljövänliga dieselgeneratorer.

Metacons dotterbolag 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 procents verkningsgrad (5 kW el + 7 kW värme).



Om H2PS-5 i APU utförande drivs med biogas är anläggningen cirkulär och 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 flera konstruktionsändringar inför serieproduktionen av H2PS-5. 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 senast under tredje kvartalet 2022.

Vätgasgeneratorer (reformer), HHG-serien

Metacons reformerteknik är skalbar och kan tillverkas som i små system såväl som i stora anläggningar. Systemen är lämpade för integration med biogas-anläggningar, vätgastankstationer, industrier med eget behov av vätgas och för effekttillskott genom generering av elektricitet med bränsleceller. Produktionskapaciteten kan varieras från 50–250 kubikmeter vätgas per timme och råvaran kan vara biogas, såväl rå som uppgraderad till fordonsgas, alternativt naturgas eller gasol.

Metacons vätgasgeneratorer är mycket väl lämpade att integrera med biogasproduktion och vätgastankstationer för produktion av vätgas genom reformering av lokalt tillgänglig rå eller uppgraderad biogas. 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 infäkning 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.

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

PEM- och Alkaliska elektrolysörer

Parallellt med Bolagets egenutvecklade reformeringsteknik så kan Metacon erbjuda olika lösningar inom elektrolys för framställning av grön vätgas. Det finns två huvudsakliga elektrolysörer som används idag, Alkalisk och PEM. Teknologierna skiljer sig åt något, där Alkalisk idag utgör omkring 85 procent av marknaden samt med lägre investeringskostnad per kW. PEM-teknologin är dock en framväxande teknologi med potential till högre effektivitet och lägre driftstemperaturer.

Metacons erbjudande är flexibelt och vi kan erbjuda både enstaka vätgassystem samt nyckelfärdiga vätgaslösningar till kunder. De elektrolysanläggningar

som Metacon erbjuder tas fram tillsammans med bolagets samarbetspartner PERIC, som har världens största installerade bas av elektrolysanläggningar. PERIC har lång erfarenhet av att arbeta globalt med tillverkning och försäljning av vätgasgeneratorer och har sålt system till några av världens största gasproducenter såsom Air Liquide, Air Products, Linde och Praxair. Installation, driftsättning och service hanteras av samarbetspartnern GISAB på den nordiska marknaden.

Tankstationer för vätgas

Metacon erbjuder även tankstationer för vätgas (HRS). Erbjudandet består av kompletta 350 och 700 bars vätgastankstationer i ett antal olika storlekar med tillhörande elektrolysör alt. reformer, kompressor, högtrycks-lager, kylare och dispenser. De vätgastankstationer som Metacon erbjuder tas fram tillsammans med PERIC. Men övriga större delsystem kan även tillhandahålls tillsammans med andra ledande aktörer inom respektive område för att möta kundens behov.



Historik

2011

- Metacon AB bildas i Karlskoga av medarbetare med bakgrund inom internationell försvars- och energi-verksamhet. 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 användes under flera testsäsonger.

2016

- Helbio vinner två EU-projekt, Prometheus 5 och AutoRE i vilket ingick flera projektdeltagare – bland annat Daimler (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 en försäriebeställning av en 5 kW 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 kraftvärme-system av typen P 5 från ett företag i Sydkorea. Intentionsavtal om serieleveranser ingås, att inledas under senare delen av 2019.
- 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 erhö 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 erhö 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 telekommunikations-applikationer.
- I juli 2019 flyttade Metacons dotterbolag Helbio S.A till den nya kontors-, laboratorie- och produktionslokaler.
- Metacons ägande i Helbio Holdings S.A ökade 56,63 procent. Resterande 43,37 procent 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 vätgasmarknaden. Metacon KK inleder samarbete med Futamura Chemical Co., Ltd. rörande kraftgenereringssystem.

- Helbio erhåller en beställning av en kraftvärme-enhet 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 vätgas-tankstation ha kapacitet att producera cirka 40 NM³ 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 lågtemperatur PEM bränslecellssystem som drivs av vätgas med hög renhet och ett justerbart DC/AC-effekt-konditioneringssystem 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 (H2PS-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.
- Metacon förvärvar resterande 41,1 procent av aktierna i Helbio. Genom att Helbio blir ett helägt dotterbolag till Metacon ökas därmed effektiviteten, bolaget får full kontroll över viktig forskning och patent samt synergier blir möjliga inom Koncernen.
- Bolaget erhåller order från Brunel University London, University of Groningen och ett universitet i västra Makedonien.
- Metacon tecknar ett icke-exklusivt distributions-avtal för kraftvärmeenheten H2PS-5 i Japan med bolaget Notes Co.
- Water2H2 AB ingår ett avtal om försäljning av en elektrolysanläggning med tillhörande vätgastankstation till Uppvidinge Vätgas till ett kontraktvärde på 21,5 miljoner kronor. I slutet av året tillkännagav bolaget också en order från det schweiziska WattAnyWhere för system för reformering av etanol till vätgas.

2022

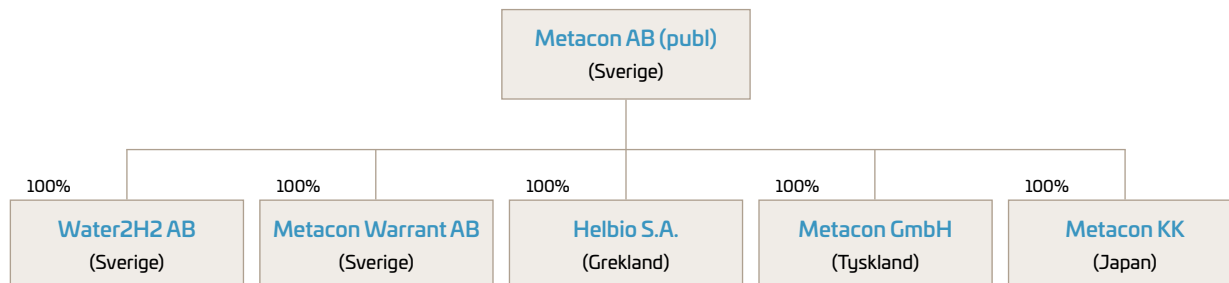
- Metacon ingår ett exklusivt samarbetsavtal i Norden med GISAB, Gällivare Industriservice AB, del av Jernbro, som agerar som installatör och driftsättare vid försäljning av elektrolysanläggningar och tankstationer.
- Metacon ingår ett samarbetsavtal med DEDA, PowerCell och Soluforce för att skapa en demonstrations – och testpark för innovativa vätgas-baserade energisystem i Grekland, kallad "Hydrogen Village".
- Metacon sluter avtal med PERIC för leverans av vätgastankstationer till den europeiska marknaden under eget varumärke och branding.
- Metacon ingår ett avtal om försäljning av en elektrolysanläggning med två tillhörande vätgastankstationer till Botnia Hydrogen AB till ett kontraktvärde på 56 miljoner kronor.
- Metacon genomför en provisionsbaserad affär värd cirka 750 000 kr från PERIC Hydrogen Technology efter att ha slutfört en försäljning av en 5 MW elektrolysanläggning i USA.
- Metacons dotterbolag Helbio har tillverkat och levererat en första ammoniak cracker-prototyp till Pherousa Green Technologies AS som möjliggör vätgasbaserad fartygsdrift med nollutsläpp för sjöfartsindustrin. Bolaget har ensamrätt till denna teknik för produktion av vätgas från ammoniak.
- Metacon och den tyska green tech-distributören Brennstoffzelle4home GmbH (B4H) tecknar MoU för försäljning och installation av H2PS-5 i Tyskland och börjar ta emot beställningar.

2021

- Metacon har slutfört förvärvet av intressebolaget Water2H2 AB. Då utvecklingen inom både elektrolysmarknaden och Water2H2 överträffat förväntningarna.
- Två pågående patentansökningar med amerikanska Patent- och registreringsverket har godkänts. Patenten har titeln "Katalytiskt uppvärmd bränsle-processor med utbytbara strukturerade bärare och katalysator för bränsleceller" och "Värmeintegrerad reformer med katalytisk förbränning för vätgas-produktion".

Organisation

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



MARKNADSÖVERSIKT

Information som har anskaffats från tredje part har i Prospektet återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

Inledning

Metacon levererar vätgasreformers och elektrolysörer till kunder för framställning av vätgas för exempelvis transport, elkraftsgenerering och industriella applikationer. Metacon har även utvecklat egna kompletta kraftvärmesystem (CHP-system) för generering av elektricitet och värme. En variant av dessa system, s.k. 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 kan ersättas till exempel för alstring av elektricitet för drift av mobiltelefonmaster.





För samtliga marknadssegment utgörs den viktigaste trenden avseende tillväxten för Bolagets produkter av de konkreta strategier och stödåtgärder för främjande av vätgasanvändning som vidtagits av EU, enskilda stater och ledande industrikoncerner. Förekomsten av

sådana strategier och åtgärder är därför viktiga indikatorer vid en analys av Metacons expansionsförutsättningar och förväntade framtida marknadspotential.

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

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

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

*Turkos vätgas är en framväxande alternativ för minskade koldioxidutsläpp

De framtida användningsområdena för vätgas är många och råvaran har potential att utgöra en viktig del i den kommande nödvändiga energiomställningen. Exempelvis kan vätgas omvandlas till el via en bränslecell, en energiomvandlare som på ett effektivt sätt omvandlar gasens kemiska energi till elektricitet och värme. Restprodukten blir endast rent vatten. Vätgasen kan, i kombination med en bränslecell, ersätta batterier, till exempel i olika former av elfordon. Vätgas kan därtill användas i högre grad inom industrin, exempelvis som ersättning till kol, som en energiförsörjning till hus samt i mindre enheter såsom mobiltelefoner, datorer, fritidsbåtar och dyligt.

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

Vätgas möjliggör hantering av kritiska energikutmaningar

Vätgas möjliggör ett alternativ för att kraftigt minska utsläppen i en rad sektorer, inklusive transport, kemikalier, järn och stål, där det visat sig svårt att på ett meningsfullt sätt minska utsläppen. Vätgas kan också bidra till att stärka energisäkerheten och självständig energiförsörjning.

Vätgas är mångsidig

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

Vätgas kompletterar förnybara energikällor

Vätgas har potential att komplettera produktion från förnybara energikällor, som solceller och vindkraft, vars tillgänglighet inte alltid är väl matchad med efterfrågan. Vätgas är ett av de ledande alternativen för att lagra energi från förnybara energikällor och ser ut att vara ett låg-kostnadsalternativ för att lagra el över dagar, veckor eller till och med månader. Vätgas och vätgasbaserade bränslen kan transportera energi från förnybara källor över långa avstånd, till exempel från regioner med rikliga sol- och vindresurser till energiintensiva städer.

Teknisk utveckling

De senaste framgångarna med solenergi, vindkraft, batterier och elfordon har demonstrerat att politik och teknisk innovation har kraften att bygga globala industrier för ren energi. Men en global energisektor, lockar mångsidigheten hos vätgas till sig starkare intresse

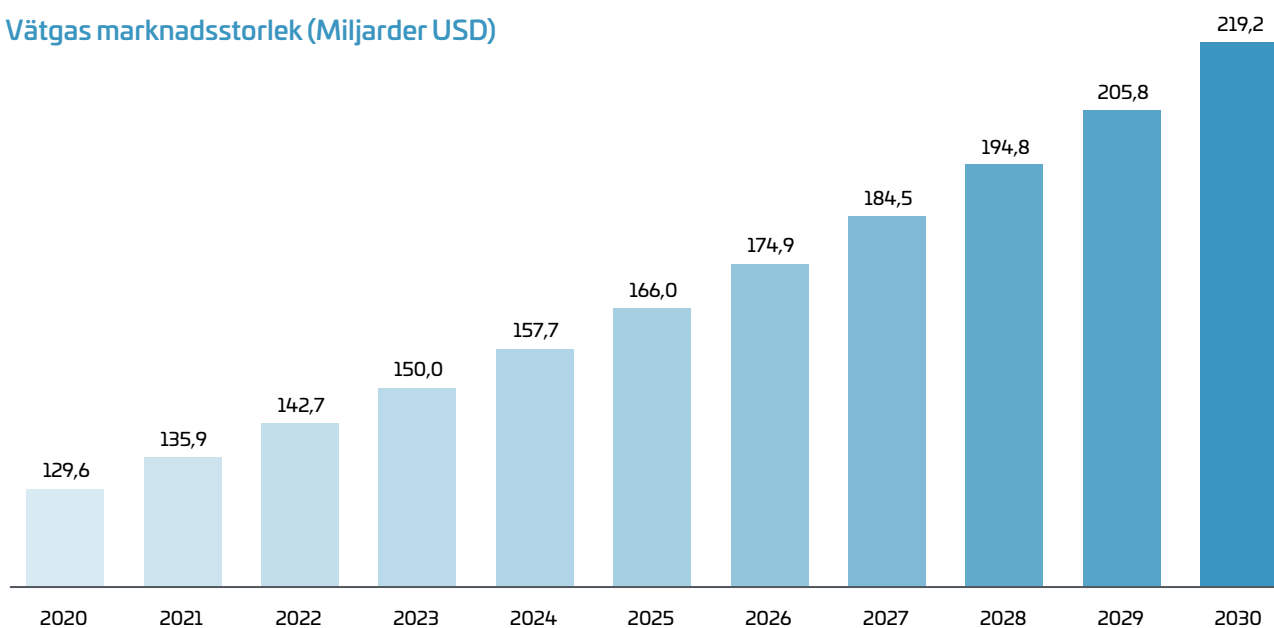
från en mångfaldig grupp av regeringar och företag. Investeringar i vätgas kan bidra till att främja teknisk och industriell utveckling i ekonomier runt om i världen och skapa kvalificerade jobb.

Vätgas har omfattande tillämpningsområden

Idag används vätgas primärt vid oljeraffinering och produktion av konstgödsel. För att vätgas ska kunna ge ett betydande bidrag till omställning till ren energi måste vätgas införas i sektorer där det idag nästan är helt frånvarande. Men där stor potential finns, såsom gruvindustri, konstgödselproduktion, transporter, byggnader och kraftproduktion.

Marknaden för vätgas växer och allt fler länder har inlett eller genomfört redan stora satsningar på vätgas som en framtida ren och flexibel energibärare. Analysfirman Precedence Research estimerar storleken på marknaden till cirka 130 miljarder USD år 2020 och väntas växa med cirka 5,5 procent årligen till 2030. Följaktligen förväntas storleken på marknaden nå 219 miljarder USD år 2030.¹⁾ Vätgasens framfart blir än mer tydligt sett till antalet annonserade storskaliga projekt och investeringar genom hela värdekedjan som presenteras i den exekutiva summeringen av Hydrogen Insights 2021, framtagen av McKinsey & Company.²⁾ Exempel på sådana investeringar finns i norra Sverige där två storskaliga industriella vätgasprojekt pågår, H2 Green Steel och Hybrit, där miljardtals kronor kommer att investeras.

Vätgas marknadsstorlek (Miljarder USD)



Källa: Precedence Research.

1) Precedence Research

2) Hydrogen Insights Report 2021 Hydrogen Council, McKinsey & Company

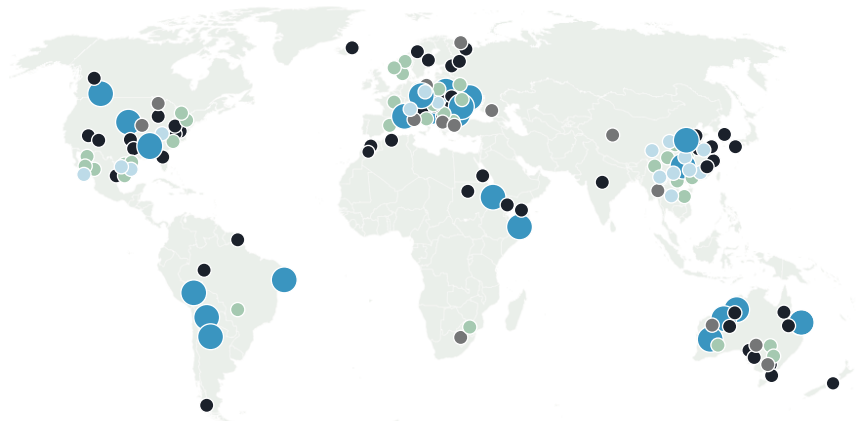
Globala vätgasprojekt och investeringar genom hela värdekedjan

359

Annonserade
vätgasprojekt

~ 500 miljarder USD

i investeringar tills 2030,
av vilka 150 miljarder USD
är kopplade till mogna projekt



● 28

Giga-skala produktion

Förnybara vätgasprojekt
>1 GW och koldioxidsnåla
projekt
>200 ktpa

● 141

Storskalig industriell användning

Raffinaderi, ammoniak,
methanol, stål och
industriråvara

● 96

Transport

Tåg, fartyg, lastbilar,
bilar och andra vätgas
applikationer

● 56

Integrerad vätgasekonomi

Industriövergripande och
projekt med olika typer av
slutanvändning

● 38

Infrastrukturprojekt

Vätgas-distribution,
transport, omvandling och
lagring

Källa: Hydrogen Insights Report 2021 Hydrogen Council, McKinsey & Company.

Globala drivkrafter inom marknaden för vätgas

Nedan beskrivna drivkrafter inom marknaden för vätgas baseras på Hydrogen Insights Report 2021, Hydrogen Council, framtagen av McKinsey & Company.

Globala åtaganden för accelererad energiomställning

Engagemanget för att uppnå en energisystem-omställning som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och större försörjningstrygghet. USA har återanslutit till Parisavtalet och meddelade avsikt att uppnå klimatneutralitet på lång sikt samt minska utsläppen med 50 procent till 2030 och matchar där med EU:s redan kommunicerade målsättningen att minska utsläppen med minst 55 procent till 2023.^{1),2)} Det innebär att över 80 procent av global BNP är lokaliserad i länder som har antagit ambitionen att nå klimatneutralitet, vilket motsvarar 50 procent uppgång i jämförelse med i början på 2021.

EU:s striktare koldioxidmål för 2030 har bidragit till stegringen av koldioxidpriserna till 55 USD/tCO₂, och den brittiska regeringen har åtagit sig att underteckna världens mest ambitiösa klimatmål i lag: att minska

1990 års utsläppsnivåer med 78 procent till 2035.

Dessa globala åtaganden, bland flertalet andra, har åter betonat vikten och behovet av ren energi och därmed befäst vätgas viktiga position i den global kampen mot klimatförändringarna.

Tilltagande vätgasinvesteringar

Utvecklingen av projekt och investeringar inom vätgas har tilltagit kraftigt till följd av stora globala åtaganden för en grön energiomställning. Sedan den senaste Hydrogen Insights-rapporten publicerades i februari 2021 har 131 storskaliga projekt annonserats globalt. Det innebär att det totala antalet annonserade vätgasprojekt har ökat kraftigt globalt. Med över 80 procent av de nya projekten baserad i Europa är regionen ledande inom den växande vätgasekonomin. Samtidigt växte samtliga övriga regioner snabbare proportionellt med över 75 procent under samma period, mätt i antalet annonserade projekt. Enligt rapporten Hydrogen Insights, beräknas den totala investeringen kopplad till projekten uppgå till 500 miljarder USD.

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

2) https://ec.europa.eu/clima/eu-action/european-green-deal/2030-climate-target-plan_sv

Kraftigt ökande produktionskapacitet

Den annonserade ökade produktionskapaciteten för ren vätgas uppgår för närvarande till 11 miljoner ton till 2030, varav 50 procent anses var mogen. Det motsvarar en ökning med 64 procent sedan december 2020 och över 450 procent sedan december 2019. Av den annonserade ökningen av produktionskapaciteten kommer 70 procent från förnybara källor, medan övriga 30 procent utgörs av vätgas som produceras genom fossila bränslen i kombination med CCS (Carbon Capture and Storage). Sol, vind och hybridanläggningar kommer att bli den huvudsakliga elkällan för grön vätgasproduktion år 2030, följt av havsbaserad vind- och solkraft.

Distributionsflöden börjar etableras

Idag används nästa samtlig vätgas lokalt på produktionsplatsen. Men detta förväntas komma att förändras. År 2030 estimeras ungefär 30 procent av den annonserade produktionskapaciteten att transporteras, antingen genom fartyg eller rörledningar. För längre transporter med fartyg måste vätgas omvandlas för att öka energitätheten.

Konkurrens

Med Metacons modulära vätgasreformer 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 vätgasreformer är gjorda för att producera vätgas kontinuerligt, vilket ger Bolaget en konkurrensfördel jämfört med vätgas som produceras med användande av intermittent el från vindkraftverk och solpaneler. Bolagets vätgasreformer är kompakta och ryms i standardcontainrar. En vätgasgenerator med en kapacitet på 50 Nm³/timme ryms i en 20-fots container och en 250 Nm³/timme ryms i en 40-fots container. De har hög verkningsgrad tack vare den patenterade tekniken, elförbrukningen är låg, under 15 kW vid 50 Nm³/h respektive under 25 kW vid 250 Nm³/h. De är lätta att installera, designade för 20 års livslängd givet rekommenderat underhåll och serviceintervall. På utbudsmarknaden finns, förutom elektrolystillverkare, 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 procent. Installation av kraftvärmesystem (CHP) i villor och mindre fastigheter omfattas av betydande statliga stöd i flera länder till exempel i Japan och Tyskland. Bolagets dotterbolag bearbetar dessa marknader där flera produkter med lägre uteffekt marknadsförs.

Metacon erbjuder även elektrolysanläggningar tillsammans med Bolagets samarbetspartner PERIC, som tillverkar effektiva elektrolystekniker samt har lång erfarenhet av att arbeta globalt. Bolagets leveranstid för elektrolysörer och tankstationer är cirka 9–10 månader medan för många konkurrenter kan det ta över ett år. En snabb leveranstid är en viktig konkurrensfördel på en snabbväxande marknad. Bolaget kan även erbjuda elektrolysörer till ett lägre pris tack vare PERICs långa tillverkningserfarenhet, stora tillverkningskapacitet samt Alkaline-elektrolysörer på upp till 10MW vilket är de största enskilda stackstorlekar på marknaden.



**KOMPLETTERANDE INFORMATION
OM WATER2H2 AB**

Kompletterande information om Water2H2 AB

Information avseende Water2H2 AB i detta avsnitt lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU 2019:980) och lämnas för att komplettera den information som lämnas i detta Prospekt avseende Metacon. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt" för Water2H2 AB:s roll i Metacon-koncernen. Viss ytterligare information om Water2H2 AB lämnas i andra avsnitt i Prospektet.

FINANSIELL INFORMATION

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Water2H2 AB:s reviderade årsredovisning för det förlängda räkenskapsåret 9 september 2020 – 31 december 2021. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 (K2) och har reviderats av Water2H2 AB:s revisor. Årsredovisningen för räkenskapsåret 9 september 2020 – 31 december 2021 har införlivats genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet och kan läsas som en del därav.

ALLMÄN INFORMATION OM WATER2H2 AB

Water2H2 AB, organisationsnummer 559270-5908, är ett svenskt privat aktiebolag, som bildades den 18 augusti 2020 och registrerades vid Bolagsverket den 9 september 2020. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) registrerades den 29 oktober 2020. Bolaget har sitt säte i Örebro kommun. Bolagets registrerade adress är Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro. Bolagets telefonnummer är +46 (0)19-12 68 00 och dess webbplats är www.metacon.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet). Enligt Water2H2 AB:s bolagsordning ska Water2H2 AB sälja elektrolysanläggningar och vara projektutvecklare av dessa anläggningar och från fall till fall äga och driva dessa anläggningar.

FÖRVÄRVET AV WATER2H2 AB

Metacon var en av grundarna till Water2H2 AB och har ägt 20 procent av aktierna och rösterna i företaget sedan början av 2021. Metacon hade en option att förvärva resterande 80 procent av företaget från övriga aktieägare under perioden från och med den 1 januari 2022 till och med den 31 januari 2022.

Den 3 oktober 2021 offentliggjorde Bolaget att Bolaget förvärvat resterande aktier i Water2H2 AB. Betalning för de resterande 80 procent av aktierna och rösterna i Water2H2 AB erlades genom att Metacon emitterade 346 aktier för varje aktie som säljarna av aktierna i Water2H2 AB tillsköt till Metacon. Totalt emitterades 8 650 000 aktier i Bolaget och den totala köpeskillingen för 80 procent av aktierna i Water2H2 AB uppgick till 43 250 000 SEK. Efter genomförd apportemissionen är Water2H2 AB ett helägt dotterbolag till Metacon.

Förvärvet är drivet av synergier inom bland annat försäljning och organisationsområdet. Water2H2 AB har en befintlig säljorganisation med närvaro i flera europeiska länder med utbredd förekomst av biogas och som bedöms intressanta för grön vätgasproduktion genom reformering. Det är även likartad kompetens och expertis som behövs inom båda typerna av storskalig vätgasproduktion som Metacon nu kan erbjuda. Vidare kan leverantörspositionen gentemot kunder stärkas i stora elektrolyspjoker eftersom Metacon är ett noterat bolag och möjligheterna till fördelaktiga trade finance-lösningar för de system och projekt som offereras därmed ökar.

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Metacons oreviderade koncernredovisning för räkenskapsperioden som slutade den 31 mars 2022, oreviderade koncernredovisning för räkenskapsperioden som slutade den 31 mars 2021, reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2021 och reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Koncernredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2021 och koncernredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020 har reviderats av Metacons revisor, Tomas Nöjd, i enlighet med vad som anges i deras revisionsberättelse som införlivats i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning").

Följande information bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	1 jan 2022 – 31 mars 2022 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 mars 2021 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 dec 2021 (reviderade siffror)	1 jan 2020 – 31 dec 2020 (reviderade siffror)
Nettoomsättning	12 288	79	10 186	4 071
Övriga rörelseintäkter	289	661	3 547	8 868
Intäkter	12 577	740	13 733	12 939
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-10 820	-	-9 901	-
Övriga externa kostnader	-3 725	-2 951	-14 635	-15 414
Personalkostnader	-3 680	-1 792	-11 244	-6 796
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 631	-1 973	-16 722	-8 213
Övriga rörelsekostnader	-159	-32	-336	-2 173
Rörelseresultat	-16 438	-6 008	-39 105	-19 657
Resultat från finansiella poster				
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	4 963	4 963	16
Ränteutgifter och liknande resultatposter	-	-	47	233
Räntekostnader och liknande resultatposter	-75	-79	-302	-380
Resultat efter finansiella poster	-16 513	-1 124	-34 397	-19 788
Resultat före skatt	-16 513	-1 124	-34 397	-19 788
Årets resultat	-16 513	-1 124	-34 397	-19 788

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	31 mars 2022 (ej reviderade siffror)	31 mars 2021 (ej reviderade siffror)	31 dec 2021 (reviderade siffror)	31 dec 2020 (reviderade siffror)
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 152	525	1 078	199
Goodwill	158 486	8 369	169 001	10 151
Summa immateriella anläggningstillgångar	159 638	8 894	170 079	10 350
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 124	1 791	4 209	1 897
Inventarier, verktyg och installationer	871	895	888	848
Summa materiella anläggningstillgångar	4 995	2 686	5 097	2 745
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i intresseföretag	–	6 000	–	–
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4 963	4 963	4 963	0
Andra långfristiga fordringar	107	89	89	88
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 070	11 052	5 052	88
Summa anläggningstillgångar	169 703	22 632	180 228	13 183
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter	5 118	2 473	4 760	2 124
Pågående arbeten för annans räkning	7 010	2 671	5 580	2 632
Summa varulager m.m.	12 128	5 144	10 340	4 756
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	1 753	415	936	232
Övriga fordringar	2 780	1 334	1 446	1 446
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 526	4 633	5 641	4 561
Summa kortfristiga fordringar	12 059	6 382	8 023	6 239
Kassa och bank	32 248	64 283	42 940	76 288
Summa omsättningstillgångar	56 435	75 809	61 303	87 283
SUMMA TILLGÅNGAR	226 138	98 441	241 531	100 466
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	2 654	2 332	2 654	2 332
Övrigt eget kapital	212 258	88 435	228 121	88 105
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	214 912	90 767	230 775	90 437
Innehav utan bestämmande inflytande	–	– 1 265	–	108
Summa eget kapital	214 912	89 502	230 775	90 545
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	2 946	3 624	3 107	3 750
Övriga långfristiga skulder	168	364	335	336
Summa långfristiga skulder	3 114	3 988	3 442	4 086
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	643	643	643	712
Leverantörsskulder	2 734	475	738	676
Skatteskulder	98	27	65	27
Övriga kortfristiga skulder	3 164	2 684	3 687	3 079
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 473	1 122	2 181	1 341
Summa kortfristiga skulder	8 112	4 951	7 314	5 835
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	226 138	98 441	241 531	100 466

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	1 jan 2022 – 31 mars 2022 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 mars 2021 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 dec 2021 (reviderade siffror)	1 jan 2020 – 31 dec 2020 (reviderade siffror)
Resultat efter finansiella poster	-16 513	-1 124	-34 397	-19 788
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 282	-2 908	13 831	7 474
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 231	-4 032	-20 566	-12 314
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-5 026	-1 417	-5 959	433
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 257	-5 449	-26 525	-11 881
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106	-6 459	-178 805	-904
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-329	-97	171 982	71 337
PERIODENS KASSAFLÖDE	-10 692	-12 005	-33 348	58 552
Likvida medel vid periodens början	42 940	76 288	76 288	17 736
Likvida medel vid periodens slut	32 248	64 283	42 940	76 288

NYCKELTAL

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Metacon bedömer att de Alternativa Nyckeltalen används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De Alternativa Nyckeltalen har, om inte annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas

enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör de Alternativa Nyckeltalen, såsom Metacon har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de Alternativa Nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Metacon.

Belopp i TSEK om inte annat anges	1 jan 2022 – 31 mars 2022 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 mars 2021 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 dec 2021 (reviderade siffror)	1 jan 2020 – 31 dec 2020 (reviderade siffror)
Nettoomsättning	12 288	79	10 186	4 071
Rörelseresultat¹⁾	-16 438	-6 008	-39 105	-19 657
Resultat efter finansiella poster	-16 513	-1 124	-34 397	-19 788
Balansomslutning¹⁾	226 138	98 441	241 531	100 466
Eget kapital¹⁾	214 912	89 502	230 775	90 545
Rörelsemarginal %¹⁾	-134 %	-7 605 %	-384 %	-483 %
Nettoskuldsättning %¹⁾	-13 %	-71 %	-17 %	-79 %
Soliditet %¹⁾	95,0 %	90,9 %	95,5 %	90,1 %
Antal aktier vid periodens slut ('000)	265 380	233 207	265 380	233 207
Genomsnittligt antal aktier ('000)¹⁾	265 380	233 207	240 556	199 738
Aktiekurs på balansdagen, kr	3,44	7,00	3,04	5,15
Antal anställda, årsmedeltal¹⁾	28	20	22	17
Antal anställda, vid periodens slut¹⁾	29	21	24	17

1) Alternativt nyckeltal.

Nyckeltalsdefinitioner och syfte med nyckeltalen

Rörelseresultat	Resultat före finansnetto
Balansomslutning	Summan av Bolagets tillgångar
Eget kapital	Skillnaden mellan tillgångar och skulder
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
Nettoskuldsättning	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutning
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnitt av antal utestående aktier under perioden
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster
Antal anställda vid periodens slut	Antal fysiska personer som var anställda vid periodens slut

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

Avstämning av alternativa nyckeltal

	1 jan 2022 – 31 mars 2022 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 mars 2021 (ej reviderade siffror)	1 jan 2021 – 31 dec 2021 (reviderade siffror)	1 jan 2020 – 31 dec 2020 (reviderade siffror)
Rörelsemarginal				
Rörelseresultat	-16 438	-6 008	-39 105	-19 657
/ Nettoomsättning	12 288	79	10 186	4 071
Rörelsemarginal (%)	-134 %	-7 605 %	-384 %	-483 %
Soliditet (%)				
Eget kapital	214 912	89 502	230 775	90 545
+ 78 % av obeskattade reserver	0	0	0	0
/ Balansomslutning	226 138	98 441	241 531	100 466
Soliditet (%)	95,0 %	90,9%	95,5 %	90,1%

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag".

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedanstående tabell återger information om Bolagets egna kapital och räntebärande skuldsättning per den 31 mars 2022.

TSEK	31 mars 2022
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	8 112
Mot garanti	0
Mot säkerhet	643 ¹⁾
Utan garanti/utan säkerhet	7 469
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	3 114
Mot garanti	0
Mot säkerhet	2 946 ¹⁾
Utan garanti/utan säkerhet	168
Eget kapital	214 912
Aktiekapital	2 654
Reservfond(er)	10
Övriga reserver	212 248

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

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell återger information om Bolagets räntebärande nettoskuldsättning per den 31 mars 2022.

TSEK	31 mars 2022
(A) Kassa	32 248
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	32 248
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	4 735
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	643
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	5 378
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-26 870
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	3 114
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	3 114
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	-23 756

ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Rörelsekapitalutlåtande

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

Per den 31 mars 2022 hade Metacon likvida medel om cirka 30 MSEK. De kommande tolv månaderna uppgår Metacons uppskattade rörelsekapitalunderskott till cirka 65 MSEK. Det är Metacons styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalunderskottet börjar uppstå i oktober 2022 förutsatt att nuvarande affärsplan inte ändras.

Det är Metacons bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 135 MSEK är tillräckligt för att säkra Bolagets rörelsekapitalbehov de kommande tolv månaderna.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna tecknings- och garantiåtaganden som lämnats av, inte genererar ett kapitaltillskott finns det en risk att Bolaget kan komma att tvingas söka ytterligare kapital genom exempelvis riktade emissioner, lån eller liknande. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering. Om en anskaffning av ytterligare finansiering för att täcka Bolagets framtida kapitalbehov på kort sikt misslyckas kommer Bolaget att behöva anpassa verksamheten genom att senarelägga vissa investeringar, och/eller sälja tillgångar, och kan i värsta fall, om ingen hållbar finansieringslösning kan erhållas, tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

Koncernen har sedan utgången av 2021 fram till dagen för Prospektet gjort investeringar om cirka 167 083 euro, vilka i huvudsak avser patent, katalysatorberedningsmaskin, beläggningskammare, material till lager och testning, gaffeltruck samt datorprogram och hårdvara.

Vidare har Metacon ingått fasta åtaganden avseende investeringar om cirka 575 000 euro, vilka i huvudsak avser katalysatorberedningsmaskin, beläggningskammare samt material till lager och testning. Därutöver har Metacon inte gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan den 31 december 2021.

Väsentliga trender

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

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

Betydande förändringar sedan den 31 mars 2022

Det har inte inträffat några väsentliga händelser eller skett några betydande förändringar av Metacons finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 mars 2022.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter valda av årsstämman 2022 för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och bolagsledning	Större aktieägare	
Ingemar Andersson	Ordförande	2016	Ja	Ja	2 773 989 aktier och 750 000 teckningsoptioner
Christer Nygren	Ledamot	2017	Ja	Ja	743 627 aktier och 750 000 teckningsoptioner
Marie Brodin	Ledamot	2021	Ja	Ja	5 782 aktier och 500 000 teckningsoptioner
Mats Lundberg	Ledamot	2018	Ja	Ja	1 800 aktier
Thomas Nygren	Ledamot	2021	Ja	Ja	386 527 aktier och 500 000 teckningsoptioner

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Ingemar Andersson, född 1951

Styrelseledamot sedan 2016. Styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning och biografi: Militärhögskolan. Ingemar Andersson var officer vid Pansartrupperna 1973–1982. 25 års erfarenhet i ledande befattningar inom svensk försvarsindustri. 1982–2007 Marknadschef FFV, Vice VD Bofors AB, Affärsområdeschef Celsius AB och Stf Koncernchef Saab AB. 2007–2022 verksam i eget konsultbolag med uppdrag från svensk och internationell industri avseende affärsutveckling och management. Styrelseerfarenhet från noterade och onoterade bolag i tidiga skeden. Internationell erfarenhet av komplexa affärer i cirka 40 länder.

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

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

Innehav i Metacon: Ingemar Andersson innehar 2 773 989 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.



Christer Nygren, född 1948

Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning och biografi: Civilingenjör, teknisk fysik, LiTH. Christer Nygren har under huvuddelen av sin yrkesverksamhet i ledande befattningar arbetat med 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.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i NYCC Consulting AB.

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

Innehav i Metacon: Christer Nygren innehar 743 627 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.



Marie Brodin, född 1972

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och biografi: Affärsutveckling och Strategisk Kommunikation, motsvarande kandidatutbildning. Marie Brodins tidigare uppdrag inkluderar rollen som Vice President Communications and Sustainable Business på Sandvik Mining and Rock Technology, Brand and Communications Manager Atlas Copco Group, Corporate Communications Manager Atlas Copco China samt tidigare VD för reklambyrå Liljedal Communications. Marie har en gedigen erfarenhet från globala industriella seniora kommunikations och marknadsföringsuppdrag. Nuvarande uppdrag inkluderar Senior Kommunikationskonsult för Epiroc AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Örebro Elithockey AB och Örebro Hockey Holding AB.

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

Innehav i Metacon: Marie Brodin innehar 5 782 aktier och 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.



Mats Lundberg, född 1974

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och biografi: Civilingenjör i kemiteknik och Technologie Doktor i oorganisk kemi (materialkemi). Mats Lundberg har mer än tio års internationell erfarenhet av forskning och produktutveckling inom bränsleceller och vätgasteknologi. Nu är Mats hållbarhetschef på Sandvik. Han är ett känt namn i vätgaskretsar och han har varit drivkraften bakom Sveriges fjärde vätgastankstation som finns i Sandviken, där det finns flest vätgasfordon i Sverige.

Andra pågående uppdrag: Mats Lundberg har inga andra pågående uppdrag.

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

Innehav i Metacon: Mats Lundberg innehar 1 800 aktier i Metacon.



Thomas Nygren, född 1962

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och biografi: Juristexamen från Uppsala universitet. Thomas Nygren är advokat och partner i Advokatfirman Schjødt. Han har mer än 25 års erfarenhet från att arbeta med start-ups och tillväxtföretag inom teknologisektorn där han har arbetat med företagsförvärv, kapitalanskaffningar, börsintroduktioner och olika former av teknologivtal. Förutom verksamheten som advokat har Thomas en bred egen erfarenhet som entreprenör och investerare i olika teknikbolag. Han är bland annat medgrundare av det tidigare börsnoterade A3 Allmänna Telefonaktiebolaget, där han dessutom var ordförande fram till dess att bolaget under hösten 2020 blev utköpt från stockholmsbörsens small-caplista. Han har även haft styrelseuppdrag i flera andra noterade och onoterade bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Medhelp Care Aktiebolag (publ), B Intressenter AB och H-ton Holding AB. Styrelseledamot i Havnegata Advokatbyrå AB, Havnegata Advokatbyrå Holding AB, Caranth Trading AB, N 3 Advokatbyrå AB, ANS Intressenter AB och Caranth Holding AB. Styrelsesuppleant i Vermiculus Financial Technology AB och Minikulla Konsult & Invest AB.

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

Innehav i Metacon: Thomas Nygren innehar 386 527 aktier och 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Verksam i Bolaget sedan	Innehav*
Christer Wikner	VD och koncernchef	2021	1 000 000 teckningsoptioner
Bo Karlsson	COO	2019	30 362 aktier och 500 000 teckningsoptioner
Julia Berggren	Business Operations Director	2021	519 000 aktier
Göran Rasberg	CFO	2019	0
Johan Berggren	Head of Sales	2021	250 000 teckningsoptioner
Masanori Miyake	CEO Metacon KK	2019	250 000 aktier
Thomas Chalkidis	CEO Helbio S.A.	2003	340 900 aktier och 600 000 teckningsoptioner

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Christer Wikner, född 1969

VD och koncernchef. Anställd sedan 2021.

Utbildning och biografi: Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm, Kemist Uppsala Universitet, Medicine doktorsexamen inom medicinsk biokemi och biofysik från Karolinska Institutet. Christer Wikner har verkat i olika befattningar inom Amersham och General Electric med utveckling och internationell lansering av komplexa systemprodukter och som affärsutvecklingschef och chef för strategisk tillväxt. Han har även mångårig erfarenhet som entreprenör inom bland annat CleanTech, digitalisering/SaaS och hållbarhet. Han kommer närmast från företag som han medgrundat och lett till kommersiell framgång som t.ex. HPSolartech AB, Relation Desk AB och Valueguard Index Sweden AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Force Alignment AB, Prolivital Sweden AB, Twai AB och Sofia Wikner Estetik AB. Styrelseledamot i och verkställande direktör för Strategic Move AB och United Strategy AB. Styrelseledamot i Metacon Warrant AB, Water2H2 AB, ETT Easy To Trust AB, BOFLEX AB, Towards Zero Waste AB och HPSolartech AB.

Innehav i Metacon: Christer Wikner innehar 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.



Bo Karlsson, född 1961

COO. Anställd sedan 2019.

Utbildning och biografi: Maskinteknik vid Linköpings universitet och genomgått management kurser i Oxford, England. Innan Bo Karlsson 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.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i och verkställande direktör för CAWA Holding AB och Aktiebolaget J E Bergström Mekaniska Verkstad. Styrelsesuppleant i Water2H2 AB och Metacon Warrant AB.

Innehav i Metacon: Bo Karlsson innehar 30 362 aktier och 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.



Julia Berggren, född 1990

Business Operations Director. Konsult för Bolaget sedan 2021.

Utbildning och biografi: Julia Berggren innehar en dubbel kandidat i Företagsekonomi och Ekonomi från Stockholms universitet samt diplom i Management Accounting från CIMA. Julia har över 10 års erfarenhet inom affärsverksamhet, finans och banksektorn. Hon har mångårig erfarenhet inom finansiell modellering, rapportering och projektledning. Innan Metacon var Julia med och startade Water2H2 som Metacon förvärvade 2021, där hon bland annat ansvarade över investeringskalkyler till kunder, så som LCOH och IRR.

Andra pågående uppdrag: Julia Berggren har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Metacon: Julia Berggren innehar 519 000 aktier i Metacon.



Göran Rasberg, född 1953
CFO. Konsult för Bolaget sedan 2019.

Utbildning och biografi: Matematikkurser vid Universitetsfilialen i Örebro samt eftergymnasial ekonomiutbildning för teoretisk kompetens till Godkänd revisor. Göran Rasberg är auktoriserad redovisningskonsult via SRF och har mångårig erfarenhet som revisor och ekonomi- och redovisningschef för olika företag, bland annat inom Kinnevikkoncernen. Göran har de senaste 20 åren startat och drivit två redovisningsbyråer varav den senaste, Rasberg ekonomi AB, sedan våren 2013 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.

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

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



Johan Berggren, Född 1960
Head of Sales. Anställd och konsult för Bolaget sedan 2021.

Utbildning och biografi: Skogs- och jägmästarlinjen vid Sveriges Lantbruksuniversitet. Johan Berggren har de senaste 35 åren arbetat som VD inom vindkraft, bioenergi och skogsindustrin samt med försäljning och byggnation av energianläggningar. Senaste uppdraget var som VD för världsledande biokol-företaget BioEndev AB med produktion av förnyelsebara bränslen till energiindustrin, stålindustrin och oljeraffinaderier.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i QIN Capital AB och Water2H2 AB. Styrelseordförande i och verkställande direktör för Silvi Energy Eastern Europe AB. Styrelseledamot i och verkställande direktör för Forest Peak AB. Styrelseledamot i Silvi Energy AB, Holmsund Biocarbon Plant AB, Urogallus AB och Bostadsrättsföreningen Gjutaren 27. Styrelsesuppleant i Smaland & Partners.

Innehav i Metacon: Johan Berggren innehar 250 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 i Metacon.



Masanori Miyake, född 1956
CEO för Metacon KK. Anställd sedan 2019.

Utbildning och biografi: Kobe Univ. (Japan) Master of Engineering. Masanori Miyake är kemisk ingenjör med 38 års erfarenhet inom kemisk anläggningsdesign, PSA-design, forskning och utveckling av PSA-system, i synnerhet vätgassystem och försäljning av utrustning hos ett japanskt kemikaliebolag.

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

Innehav i Metacon: Masanori Miyake innehar 250 000 aktier i Metacon.



Thomas Chalkidis, född 1972
CEO för Helbio S.A. Anställd sedan 2003.

Utbildning och biografi: MEng, MSc och PhD-examen i kemiteknik från University of Patras. Thomas Chalkidis har stor erfarenhet av att arbeta med vätgasproduktion antingen från förnybara eller konventionella bränslen. Thomas har arbetat på Helbio i mer än 18 år med olika ingenjör- och chefsbefattningar. Han har haft positionen som COO under de senaste tio åren, med fokus på teamledning, utveckling och implementering av innovativa processer, projektledning och deltagande vid stora internationella evenemang. Hans expertområde är heterogen katalys, reaktordesign, katalysatorutveckling, processdesign och optimering, HazOp-studier och minskning av NOx-föroreningar.

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

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad. Bo Karlsson är styrelseledamot i och verkställande direktör för CAWA Holding AB och Aktiebolaget J E Bergström Mekaniska Verkstad som försattes i konkurs den 11 april 2022. Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren försatts i konkurs eller likvidation. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har heller varit inblandad i konkurs- eller likvidationsförfaranden avseende bolag de har representerat under de senaste fem åren. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare fått näringsförbud. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning. Styrelseledamöterna Christer Nygren och Thomas Nygren är syskon. Därutöver föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som skulle kunna innebära en intressekonflikt med Bolaget utöver vad som framgår i nedanstående stycke. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har emellertid finansiella intressen i Bolaget till följd av deras innehav i Bolaget. Vidare har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

REVISOR

Enligt Metacons bolagsordning ska Bolaget utse en revisor. Metacons revisor utses årligen av årsstämman. Det senaste revisorsvalet skedde på årsstämman den 8 juni 2022 då Tomas Nöjd omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Tomas Nöjd är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare). Tomas Nöjd har varit Bolagets revisor sedan 2016. Tomas Nöjds kontorsadress är Riddargatan 30, 114 57 Stockholm.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Metacons bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 943 394,19 SEK och högst 7 773 576,76 SEK fördelat på lägst 194 339 419 och högst 777 357 676 aktier. Metacons registrerade aktiekapital uppgick per den 31 mars 2022 till 2 653 801,02 SEK fördelat på 265 380 102 aktier. Inga förändringar av antalet aktier har skett sedan den 31 mars 2022. Det finns ett aktieslag i Bolaget och varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK. ISIN-koden för aktierna i Metacon är SE0003086214. Aktien handlas under kortnamnet META. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

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

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

UTDELNINGSPOLICY

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

Bolaget har inte lämnat någon utdelning det senaste räkenskapsåret.

KONVERTIBLA ELLER UTBYTBARA VÄRDEPAPPER

Per dagen för Prospektet har Bolaget, utöver teckningsoptionsprogram 2021/2024 som beskrivs nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

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

Programmet innebär att 9 000 000 teckningsoptioner gavs ut till Metacons helägda dotterbolag Metacon Warrant AB för att senare överlåtas till Bolagets anställda och konsulter. Överlåtelseerna av teckningsoptionerna genomfördes till marknadsvärde vid överlåtelsepunkten. Personer anställda i det grekiska dotterbolaget erhöll dock sina teckningsoptioner vederlagsfritt. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 5 maj 2024 till och med den 5 juni 2024.

Teckningskursen per aktie är 14 SEK. Den maximala utspädningseffekten av programmet är cirka 3,4 procent.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Årsstämman den 8 juni 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen ska äga rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital och ta till vara på framtida möjligheter att kunna säkra Bolagets behov av kapital vid en expansion och att kunna genomföra strategiska förvärv. Betalning för de nyemitterade aktierna ska kunna ske genom kvittning, apport eller med andra villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 aktiebolagslagen (2005:551). I den mån nyemission sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemission ske på marknadsmässiga villkor.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

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

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 31 mars 2022 med för

Bolaget därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.

Ägare	Antal aktier	Röstvärde	Andel aktier, %	Andel röster, %
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE SA	24 179 802	24 179 802	9,11	9,11
CS (CH) CLIENT OMNIBUS ACC	17 352 287	17 352 287	6,54	6,54
BNP PARIBAS SEC SERVICES PARIS, W8IMY (GCS)	17 080 548	17 080 548	6,44	6,44
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	16 973 769	16 973 769	6,40	6,40
Övriga	189 793 696	189 793 696	71,51	71,51
Summa	265 380 102	265 380 102	100	100

AKTIEÄGARAVTAL

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

HANDEL MED AKTIEN

Bolagets aktier handlas sedan den 11 oktober 2018 på Nordic SME under kortnamnet META och med ISIN-kod SE0003086214.

Den 8 juni 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget har påbörjat processen för att byta marknadsplats för handel i Metacon-aktien, från NGM Nordic SME till Nasdaq First North Growth Market.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

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

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

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolaget, organisationsnummer 556724-1616 och LEI-kod 549300SDRDOFYQWN2531, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades och registrerades vid Bolagsverket den 20 februari 2007. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) registrerades den 18 april 2011. Bolaget har sitt säte i Örebro kommun. Bolagets registrerade adress är Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro. Bolagets telefonnummer är +46 (0)19-12 68 00 och dess webbplats är www.metacon.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet). Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget äga och förvalta fast och lös egendom, bedriva handel med fast egendom, bedriva försäljningsverksamhet inom energisektorn, företrädesvis produktion och försäljning av elkraft och elkraftsystem samt därmed förenlig verksamhet. Metacon-aktien är sedan den 11 oktober 2018 noterad på Nordic SME. Aktien handlas under kortnamnet META.

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

VÄSENTLIGA AVTAL

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

Avtal om försäljning av elektrolysanläggning

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

Samarbetsavtal med PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd.

Den 4 mars 2022 offentliggjorde Bolaget att Bolagets tyska dotterbolag Metacon GmbH ingått ett samarbetsavtal med PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd. för leverans av Metacons portfölj av vätgastankstationer ("HRS") i Europa, inklusive EU, EFTA och Storbritannien. Metacon GmbH och PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd. har sedan tidigare ingått partnerskap för elektrolysörer. Samarbetsavtalet innebär att partnerskapet utvidgas till att även omfatta HRS-området.

Enligt avtalet kommer Metacon GmbH att använda PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd.'s mångsidiga och beprövade sortiment av lösningar och utrustning för vätgastankning. Metacon GmbH har rätt att sälja HRS-lösningarna under eget varumärke och branding och kommer aktivt att delta i vidareutveckling och/eller anpassning till Metacons kunders behov i Europa.

Samarbetsavtal med GISAB, Gällivare Industriservice AB, del av Jernbro

Den 26 januari 2022 offentliggjorde Bolaget att Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med Gällivare Industriservice AB (Jernbro) som ska agera som installatör och driftsättare (s.k. EPC), för försäljning av nyckelfärdiga elektrolysanläggningar. Metacon och Gällivare Industriservice AB (Jernbro) har beslutat sig för att arbeta

exklusivt med varandra inom Norden. Parterna kommer även att samarbeta från fall till fall på övriga marknader utanför Norden där det är möjligt.

Avtal om förvärv av aktier i Water2H2 AB

Den 3 oktober 2021 offentliggjorde Bolaget att Bolaget förvärvar resterande aktier i Water2H2 AB, där Bolaget före förvärvet innehade 20 procent av aktierna och rösterna. Betalning för de resterande 80 procent av aktierna och rösterna i Water2H2 AB erlades genom att Metacon emitterade 346 aktier för varje aktie som säljarna av aktierna i Water2H2 AB tillsköt till Metacon. Totalt emitterades 8 650 000 aktier i Bolaget och den totala köpeskillingen för 80 procent av aktierna i Water2H2 AB uppgick till 43 250 000 SEK. Efter genomförd apportemissionen är Water2H2 AB ett helägt dotterbolag till Metacon.

Avtal om försäljning av elektrolysanläggning

Den 24 september 2021 offentliggjorde Bolaget att dess dåvarande intressebolag Water2H2 AB ingått ett försäljningsavtal av en elektrolysanläggning till Uppvidinge Vätgas AB för produktion av grön vätgas från befintlig vindkraft. Affären omfattar utrustning för lagring, transport och en tankstation för både personbilar och lastbilar. Affären gjordes i samarbete med underleverantören PERIC Hydrogen Technologies Co. Ltd som tillverkar elektrolysanläggningen samt svenska Gällivare Industriservice AB som utför installation och driftsättning. Det totala kontraktsvärdet är cirka 21,5 MSEK.

Distributionsavtal med Notes Co. Ltd. Nagano

Den 20 augusti 2021 offentliggjorde Bolaget att dess dotterbolag Metacon KK och Helbio S.A. ingått ett icke-exklusivt distributionsavtal med Notes Co. Ltd. Nagano i Japan för sin kombinerade kraftvärmeprodukt H2PS-5. Notes Co. Ltd. Nagano är ett globalt ledande företag som är verksamt inom elektronik- och energisektorn i Japan.

Avtal om förvärv av aktier i Helbio Holdings S.A.

Den 4 juni 2021 offentliggjorde Bolaget att Bolaget förvärvar resterande aktier i Helbio Holdings S.A., där Bolaget före förvärvet innehade 58,87 procent av aktierna och rösterna. Betalning för de resterande 41,13 procent av aktierna och rösterna i Helbio Holdings S.A.

erlades genom att Metacon emitterade 350 aktier för varje aktie som säljarna av aktierna i Helbio Holdings S.A. tillsköt till Metacon. Totalt emitterades 23 522 800 aktier i Bolaget och den totala köpeskillingen för 41,13 procent av aktierna i Helbio Holdings S.A. uppgick till 129 375 400 SEK. Efter genomförd apportemission är Helbio Holdings S.A. ett helägt dotterbolag till Metacon.

Konstruktion- och leveransavtal med Pherousa Green Technologies AS

Den 26 november 2020 offentliggjorde Bolaget att Metacons dotterbolag Helbio S.A. ingått ett avtal med Pherousa Green Technologies AS som omfattar konstruktion och leverans av en ammoniakkrackningsenhet för vätgasproduktion. Enheten är en pilotanläggning med kapacitet på 10 kW. Pherousa Green Technologies AS utvecklar en lösning för utsläppsfri djuphavssjöfart. Som betalning för enheten erhöll Helbio S.A. 5 procent av aktierna i Pherousa och ytterligare 5 procent erhålles vid godkänd leverans. Det totala värdet på enheten som levereras har beräknats till 150 000 euro.

Genom avtalet erhåller Pherousa Green Technologies AS exklusiv licens på fartygsapplikationer medan Metacon genom Helbio S.A. erhåller rätt till alla andra applikationer. Enligt avtalet ska Metacon/Helbio S.A. vara förstahandsleverantör av alla enheter som ska installeras på fartyg eller på andra platser.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Metacons helägda dotterbolag Helbio S.A. innehar fem patent. Patenten avser brasilianska, japanska, europeiska, amerikanska och kanadensiska marknaderna.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har genomfört följande transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektet.

- Styrelseledamoten Christer Nygren har via sitt bolag NYCC Consulting AB ett konsultavtal med Metacon för uppdragsbaserat affärsutvecklingsstöd. Fakturerat belopp för perioden uppgår till cirka 25 000 kronor.
- Metacon hyr från och med 1 maj 2022 en kontorslokal i Uppsala från United Strategy AB som är ett bolag som ägs av Metacons verkställande direktör Christer Wikner, bosatt i Uppsala och som är innehavare av ett långsiktigt förstahandskontrakt. Kostnadsbelopp för perioden uppgår till cirka 14 000 kronor.

RÅDGIVARES INTRESSEN

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

Pareto Securities är finansiell rådgivare till Metacon i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Metacon för vilka de erhållit, respektive, kan komma att erhålla, ersättning.

KOSTNADER

De av Metacons kostnader som är hänförliga till Företrädesemissionen, inklusive betalning till den finansiella rådgivaren och andra rådgivare, och andra förväntade transaktionskostnader förväntas uppgå till cirka 24 MSEK, varav cirka 12 MSEK utgörs av garantiersättning.

TECKNINGSÅTAGANDEN, GARANTIÅTAGANDEN OCH LOCK-UP

Teckningsåtaganden

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt externa teckningsåtagare har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 10,7 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 17 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i juni 2022. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I tabellen nedan framgår vilka parter som ingått teckningsåtaganden.

Namn	Belopp (SEK)
Nils-Robert Persson	5 400 000,00
Nicolas Pallikarakis	3 000 000,60
Thomas Nygren ¹⁾	1 906 824,60
Lars Edvardson AB	1 499 999,40
Claes Röhnisch	800 001,00
Creative Consulting AB ²⁾	600 001,20
Corporatum OY	511 128,00
Xenophon Verykios	499 998,60
Forest Peak AB ³⁾	350 001,00
Kleanthis Tsakyrakis	340 000,20
East Benefit AB	300 000,60
Slavica Djuric	299 998,80
Christer Nygren ⁴⁾	294 816,60
Kurt Dahlberg	257 715,00
Julia Berggren ⁵⁾	150 001,20
NYCC Consulting AB ⁶⁾	123 474,60
Christer Wikner ⁷⁾	112 500,00
Marie Brodin ⁸⁾	100 000,80
Mats W. Lundberg ⁹⁾	100 000,80
N3 Advokatbyrå AB ¹⁰⁾	93 175,20
Bo Karlsson ¹¹⁾	90 000,00
Lars-Erik Saltin	84 375,00
Exelixi AB	56 250,00
Summa	16 970 263,20

1) Styrelseledamot i Metacon.

2) Bolaget kontrolleras av styrelseordföranden Ingemar Andersson.

3) Julia Berggren, Business Operations Director, och Johan Berggren, Head of Sales, är delägare i Forest Peak AB.

4) Styrelseledamot i Metacon.

5) Business Operations Director i Metacon.

6) Bolaget kontrolleras av styrelseledamoten Christer Nygren.

7) Verkställande direktör i Metacon.

8) Styrelseledamot i Metacon.

9) Styrelseledamot i Metacon.

10) Bolaget kontrolleras av styrelseledamoten Thomas Nygren.

11) COO i Metacon.

Samtliga parter som ingått teckningsåtaganden nås via Bolagets adress, Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro.

Garantiåtaganden

Vissa externa garantier har i juni 2022 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier om sammanlagt 122 MSEK, motsvarande cirka 76,6 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden till cirka 87,3 procent. För garantiåtagandena utgår

ersättning till ett sammanlagt belopp om tio procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 12 MSEK. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I tabellen nedan framgår vilka parter som ingått garantiåtaganden.

Namn	Adress	Belopp (SEK)
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	20 000 000
LLTB Invest AB	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	15 000 000
Selandia Alpha Invest A/S	c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 Copenhagen, Danmark	10 000 000
Anavio Equity Capital Markets Master Fund Limited	c/o Anavio Capital Partners LLP, 11a Regent Street, London, SW1Y 4LR, Storbritannien	9 000 000
John Fällström	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	8 500 000
Modelio Equity AB	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige	6 000 000
Mats Nilsson	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	5 500 000
Bernt Johansson	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	5 250 000
Kerdos Investment AG-TGV	Moskauer Straße 25, 40227 Düsseldorf, Tyskland	4 500 000
Erik Lindbärg	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	4 500 000
Kucing ApS	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	4 250 000
Patrick Bergström	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	4 250 000
Göran Källebo	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	4 250 000
Maida Vale Capital AB	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	4 250 000
Qualcon AB	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	4 250 000
LMK Venture Partners AB	Box 2025, 220 02 Lund, Sverige	4 250 000
Gryningskust Förvaltning AB	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	2 750 000
ESALIENS Parasol FIO Subfundusz Akcji	Warecka 11A, 00-034 Warszawa, Polen	1 600 000
Esaliens Parasol FIO Subfundusz Medycyny I Nowych Technologii	Warecka 11A, 00-034 Warszawa, Polen	1 070 000
Esaliens Parasol FIO Subfundusz Stabilny	Warecka 11A, 00-034 Warszawa, Polen	1 000 000
Esaliens Medycyny I Technologii FIZ	Warecka 11A, 00-034 Warszawa, Polen	600 000
Esaliens Parasol FIO Subfundusz Małych i Średnich Spółek	Warecka 11A, 00-034 Warszawa, Polen	570 000
Dzano Consulting AB	Nås via Bolagets adress på Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro, Sverige	500 000
Esaliens Food Agriculture and Water FIZ	Warecka 11A, 00-034 Warszawa, Polen	160 000
Summa		122 000 000

Lock-up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Metacon har ingått så kallade lock-up-arrangemang inför Företrädesemissionen, genom att gentemot Pareto Securities, med sedvanliga förbehåll avseende försäljning i samband med offentliga uppköpserbudanden eller försäljning i enlighet med pant- och finansieringsavtal, åta sig att inte avyttra aktier i Bolaget under en period om 90 dagar från och med likviddagen i Företrädesemissionen.

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

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

Metacons reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	13
Koncernens balansräkning	14–15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Noter	21–32
Revisionsberättelsen	35–36

Länk till finansiell rapport:

<https://metacon.se/wp-content/uploads/2022/05/A%CC%8Arsredovisning-och-revisionsbera%CC%8ttelse-2021-Metacon-AB-Publ.pdf>

Metacons kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	8
Koncernens balansräkning	9–10
Koncernens förändring i eget kapital	11
Koncernens kassaflödesanalys	12

Länk till finansiell rapport:

https://metacon.se/wp-content/uploads/2022/05/Metacon_Q1_2022.pdf

Water2H2 AB:s årsredovisning för perioden 9 september 2020 – 31 december 2021	Sidhänvisning
Resultaträkning	2
Balansräkning	3–4
Noter	5
Revisionsrapport	8–9

Länk till finansiell rapport:

<https://metacon.se/wp-content/uploads/2022/06/Arsredovisning-Water2H2-samt-rev-rapport.pdf>

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Kvartalsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokförings-

nämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har inte reviderats av Bolagets revisor. Water2H2 AB:s årsredovisning för perioden 9 september 2020 – 31 december 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 (K2) och har reviderats av Water2H2 AB:s revisor.

Förutom Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt Water2H2 AB:s årsredovisning för perioden 9 september 2020 – 31 december 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets (i) bolagsordning, (ii) registreringsbevis från Bolagsverket samt (iii) dokument införlivade genom hänvisning i Prospektet (se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning"), hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Tomtebogatan 2 i Örebro. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.metacon.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

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

Lagstadgade offentliggöranden

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

FINANSIELLA RAPPORTER

Den 13 maj 2022 publicerade Metacon sin delårsrapport för Q1 2022.

Den 18 februari 2022 publicerade Metacon sin bokslutskommuniké för 2021.

Den 18 november 2021 publicerade Metacon sin delårsrapport för Q3 2021.

Den 26 augusti 2021 publicerade Metacon sin delårsrapport för Q2 2021.

Den 27 maj 2021 publicerade Metacon sin delårsrapport för Q1 2021.

Den 27 april 2021 publicerade Metacon sin årsredovisning för 2020.

BOLAGETS OPERATIVA VERKSAMHET

Den 17 maj 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget levererar milestone och ammoniak cracker-prototyp till Pherousa Green Technologies AS som möjliggör vätgasbaserad fartygsdrift med nollutsläpp för sjöfartsindustrin.

Den 16 maj 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget och den tyska green tech-distributören Brennstoffzelle4home GmbH (B4H) tecknar MoU för försäljning och installation av H2PS-5 i Tyskland och börjar ta emot beställningar.

Den 5 maj 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget ska leverera pilotkontrakt för en 5 MW elektrolysanläggning i USA till PERIC Hydrogen Technology.

Den 29 april 2022 offentliggjorde Metacon finansiella mål och att delårsrapporten för Q1 2022 tidigareläggs.

Den 27 april 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget har ingått i avtal om försäljning av elektrolysanläggning.

Den 4 mars 2022 offentliggjorde Metacon att Bolaget ingått samarbetsavtal för europeiska marknaden för vätgastankstationer (HRS).

Den 10 november 2021 offentliggjorde Metacon att Bolaget har fått en order på system för reformering av etanol till vätgas från schweiziska WattAnyWhere för användning i off-grid elfordonsladdning.

Den 24 september 2021 offentliggjorde Metacon att Bolagets intressebolag Water2H2 AB har ingått avtal om försäljning av elektrolysanläggning.

Den 20 augusti 2021 offentliggjorde Metacon att Bolaget har ingått distributionsavtal i Japan med företaget Notes Co. Ltd.

Den 8 april 2021 offentliggjorde Metacon att Bolagets styrelse utsett Christer Wikner till ny VD och koncernchef.

FÖRETAGSFÖRVARV

Den 3 oktober 2021 offentliggjorde Metacon att Bolaget förvärvat 100 procent av elektrolysföretaget Water2H2 AB.

Den 4 juni 2021 offentliggjorde Metacon att Bolaget förvärvat kvarvarande aktier i Helbio Holdings S.A.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 7 juni 2022 offentliggjorde Metacon att styrelsen för Bolaget har beslutat om Företrädesemissionen.

Definitionslista

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

Adresser

BOLAGET

Metacon AB (publ)

Tomtebogatan 2

703 43 Örebro

Telefon: +46 (0)19-12 68 00

www.metacon.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9

111 47 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Schjødt

Hamngatan 27

101 33 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL DEN FINANSIELLA RÅDGIVAREN

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7

Box 180

101 23 Stockholm



Metacon AB (publ)
Tomtebogatan 2, 703 43 Örebro
Telefon: +46 (0)19-12 68 00
www.metacon.com