

Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Minesto AB

2023

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 27 februari 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Minesto AB (publ) fullgör skyldigheten enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepaperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgå upprätta tillägg till Prospektet.

Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

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

- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 10 mars 2023; eller
- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 mars 2023.

Observera att aktieägare med förvaltare registrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.



Min

Viktig information till investerare

Med "**Minesto**" eller "**Bolaget**" avses Minesto AB (publ), 556719-4914. Med "**Koncernen**" avses den koncern i vilken Minesto är moderbolag. Med "**Prospektet**" avses detta EU-tillväxtprospekt som upprättats med anledning av att styrelsen i Minesto den 2 februari 2023 beslutat, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 20 februari 2023, att genomföra en nyemission om högst 29 497 530 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesmissionen**"). Företrädesmissionen är riktad till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige. Betalda tecknade aktier benämns "**BTA**".

Vid hänvisningar till "**First North**" avses Nasdaq First North Growth Market, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("**MiFID II**"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Med de "**Finansiella Rådgivarna**" avses Pareto Securities AB ("**Pareto**"), 556206-8956, och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**"), 502032-9081. Med "**MAQS Advokatbyrå**" avses MAQS Advokatbyrå AB, 556950-7733. Med "**Aktieinvest**" avses Aktieinvest FK AB, 556072-2596. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisningar till "**SEK**", "**TSEK**" och "**MSEK**" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Minesto eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesmissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga teckningsrätter, BTA eller aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Syd-korea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärf av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Minesto, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Minesto förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara ansökan om teckning i Företrädesmissionen om Minesto eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Minesto har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av de Finansiella Rådgivarna och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutses", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, eller negationer därav, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida till-

växt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från förväntade resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, Pareto eller SEB, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets Rulebook, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges där är erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Minesto har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Minesto baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Minesto anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Minesto känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "*Finansiell information*" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market

First North är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på First North är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är i stället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på First North kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är G&W Fondkommission.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	3
Sammanfattning	4
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	9
Motiv för erbjudandet m.m.	11
Verksamhetsbeskrivning och Marknadsöversikt ...	12
Redogörelse för rörelsekapital	20
Risikfaktorer.....	21
Information om värdepapperen	25
Villkor för erbjudandet	27
Styrelse och ledande befattningshavare	32
Finansiell information	36
Legala frågor och ägarförhållanden	38
Tillgängliga dokument	41

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Minestos hemsida, www.minesto.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: J A Wettergrens gata 14, 421 30 Västra Frölunda.

De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet. Observera att informationen på Minestos eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Minestos eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- **Årsredovisningen för räkenskapsåret 2021:** koncernens resultaträkning (sidan 9), koncernens balansräkning (sidorna 10–11), koncernens kassaflödesanalys (sidan 12), noter (sidorna 17–27) samt revisionsberättelsen (sidorna 29–30).
- **Årsredovisningen för räkenskapsåret 2022:** koncernens resultaträkning (sidan 9), koncernens balansräkning (sidorna 10–11), koncernens kassaflödesanalys (sidan 12), noter (sidorna 17–27) samt revisionsberättelsen (sidorna 29–30).
- Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 respektive 2022 kan nås genom följande länk:
www.minesto.com/investor/rapporter

Minestos årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Förutom Minestos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Legal rådgivare:



Finansiella rådgivare:



Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet består av aktier i Minesto med ISIN-kod SE0007578141.
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Minesto AB, med organisationsnummer 556719-4914 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 529900U9GEOJYU3PUP93. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 031-29 00 60, per e-post ir@minesto.com samt på besöksadress J A Wettergrens gata 14, 421 30 Västra Frölunda. Bolagets hemsida är www.minesto.com .
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 27 februari 2023.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

Minesto är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades av Bolagsverket den 6 december 2006 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Minesto utvecklar teknologi för planerbar produktion av förnybar el ur havet. Med patenterad teknik exploateras tidvatten- och oceanströmmar med låga strömningshastigheter.

Bolagets verkställande direktör är Martin Edlund.

Nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Erbjudandet. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare per den 31 december 2022

	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
BGA Invest AB	29 800 840	21,65
Corespring New Technology AB	23 541 920	17,10
Avanza Pension	7 355 084	5,34
Övriga aktieägare	76 957 299	55,91
Totalt	137 655 143	100

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Minesto som har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Intäkter	45 749	41 869
Kostnader	-69 495	-62 004
Rörelseresultat	-23 745	-20 136
Periodens resultat	-84 439	-14 929

Koncernens tillgångar och kapitalstruktur i sammandrag

TSEK	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Summa tillgångar	486 175	559 501
Summa eget kapital	453 343	537 751

Koncernens kassaflöde i sammandrag

TSEK	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 581	-20 411
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-80 185	-74 455
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0	140 262
Periodens kassaflöde	-116 766	45 396

Alternativa nyckeltal

	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelseresultat (TSEK)	-23 745	-20 136
Resultat per aktie (SEK)	-0,61	-0,11
Periodens kassa-flöde (TSEK)	-116 766	45 396
Soliditet (%)	93	96

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Minesto är ett utvecklingsbolag utan historiska intäkter</p> <p>Bolaget har ännu inte sålt några produkter. Bolagets produkt är alltjämt i en test- och demonstrationsfas vilket innebär att Bolaget, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, är beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Bolaget bedömer att det fortsatt kommer att redovisa en förlust under de närmaste åren och om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördyras eller misslyckas skulle det kunna innebära fördröjd intäktsgenerering.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.</p> <p>Minesto verkar inom en obeprövd bransch</p> <p>Minestos möjligheter till kommersialisering är beroende av marknadens förtroende för branschen samt av betydande allmänna investeringar i denna industrisektor. Det finns en risk att Bolaget inte blir fullt ut accepterat på marknaden för förnybar energi. Därutöver, om Bolaget inte lyckas utveckla sina produkter och sin teknologi i förhållande till den övriga tekniska utvecklingen samt i övrigt inte lyckas konkurrera effektivt med såväl konkurrenter inom havs- och tidvattenergikoncept och andra aktörer inom förnybar energi, så kan kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas. En misslyckad kommersialisering av havsströmmar som energikälla leder till att Bolaget inte kommer att generera några intäkter, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Minestos verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.</p>
-----	--	---

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Aktierna</p> <p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Minesto före Erbjudandet uppgår till 137 655 143, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</p> <p>Aktierna i Minesto har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. 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 förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Utdelningspolicy</p> <p>Minesto är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till verksamheten. Mot denna bakgrund har Bolaget inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen samt beräknar inte lämna någon utdelning under de närmaste åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt i den mån sådan föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare. Framtida utdelningar kommer vara beroende och baserade på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolaget har i nuläget inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
3.2	Plats för handel	Minestos aktier är upptagna till handel på First North. Även de aktier som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på First North.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Framtida erbjudanden</p> <p>Minesto kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper. Nyemissioner kan komma att få negativ effekt på aktiernas marknadspris och kan även minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning). Vid emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare har aktieägarna möjlighet att försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper. En emission kan emellertid göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet****Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter**

Den som på avstämningsdagen den 27 februari 2023 var aktieägare i Minesto äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) innehavd aktie ger rätt till en (1) teckningsrätt och fjorton (14) teckningsrätter ger rätt till tre (3) aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 5,20 SEK per aktie.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 1 mars 2023 till och med den 15 mars 2023.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 1 mars 2023 till och med den 10 mars 2023.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North mellan den 1 mars 2023 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 1 mars 2023 till och med den 15 mars 2023.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

1. i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning,
2. i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings, och
3. i sista hand till de som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata i förhållande till deras ställda garantier.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 137 655 143 aktier till 167 152 673 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 17,65 procent av kapitalet och rösterna.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för de aktier som omfattas av Erbjudandet beräknas uppgå till sammanlagt cirka 24,6 MSEK givet full teckning. Emissionskostnaderna består av ersättning Bolagets rådgivare i samband med Företrädesemissionen samt kontant garantiersättning till garanterna.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid****Motiv**

Den extra bolagsstämman i Bolaget den 20 februari 2023 beslutade att godkänna den av styrelsen beslutade företrädesemissionen.

För att realisera den globala marknadspotentialen som öppnas med Minestos patenterad teknik för att konvertera elektricitet ur långsamma havsströmmar behöver Bolaget stärka sina finansiella resurser. Det kommer kräva en stark balansräkning och långsiktig leveransförmåga för att skapa rätt förutsättningar för att vinna ordrar från större aktörer och förse projektkunder med kraftverk. Detta investeringsinitiativ ger Minesto möjlighet att nå kommersiellt genombrott. Strategin för att nå dit innefattar tre huvudsakliga steg: Utöka projektportföljen och initiera de första projektinvesteringarna, slutföra installation av det första kraftverket i kommersiell skala, Dragon 12 (1.2 MW), samt att realisera de första faserna av den första kommersiella tidvattenparken i Hestfjord, Färöarna.

Det är vidare Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Erbjudandet förväntas att tillföra Minesto cirka 153,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 24,6 MSEK, givet full teckning, vilket förväntas tillföra Minesto en nettolikvid om cirka 128,8 MSEK. Emissionskostnaderna består av ersättning till Bolagets rådgivare i samband med Företrädesemissionen samt kontant garantiersättning till garanterna. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas samt i värsta fall om alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Användning av emissionslikvid

Den uppskattade nettolikviden från Emissionen om cirka 128,8 MSEK bedöms som tillräcklig för Bolagets utveckling under den kommande tolv månadersperioden. Nettolikviden avses att disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Fortsätta kommersialiseringen och expandera Bolagets projektportfölj i tidiga målmarknader – cirka 25 procent.
- Finansiera slutförandet av Dragon 12 installation, driftsättning och kontinuerlig produktion – cirka 25 procent.
- Finansiera de första faserna i 10MW siten Hestfjord, Färöarna, och initiala investeringar i infrastruktur – cirka 20 procent.
- Förstärka balansräkningen genom att tillföra eget kapital för att ingå försäljningsordern, matcha publika investeringar och externa site investeringar – cirka 20 procent.
- Allmänna kostnader förenade med verksamhetens bedrivande – cirka 10 procent.

Rådgivare och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Pareto och SEB. De Finansiella Rådgivarna har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Minesto för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. MAQS Advokatbyrå är Minestos legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Minesto har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

Styrelsen för Minesto är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Minestos nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Jonas Millqvist	Styrelseordförande
Bengt Adolfsson	Styrelseledamot
Göran Linder	Styrelseledamot
Git Sturesjö Adolfsson	Styrelseledamot
Martin Edlund	Styrelseledamot och verkställande direktör
Andreas Gunnarsson	Styrelsesuppleant

Godkännande av finansinspektionen

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av

huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Minesto har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Källförteckning

- Aquatera Ltd, Recommendations for Chile's Marine Energy Strategy – a roadmap for development, 2014.
- Massachusetts Institute of Technology (MIT), Climate Portal. "Why don't we use tidal power more", Iris Crawford, 2022.
- GE nyhetsartikel, 2017. <https://www.ge.com/reports/powering-remote-islands-one-microgrid-time/>, hämtad 2023-01-08
- Welsh Government, nyhetsartikel, 2019. <https://gov.wales/what-is-the-welsh-government-doing-to-tackle-climate-change>
- UK Government, Department of Business, Energy, Industrial Strategy, 2021. <https://www.gov.uk/government/news/uk-government-announces-biggest-investment-into-britains-tidal-power>
- International Energy Association (IEA), rapport, Southeast Asia Energy Outlook 2019. <https://www.iea.org/reports/southeast-asia-energy-outlook-2019>
- International Energy Agency (IEA), rapport, Renewables 2022, pressmeddelande Renewable power's growth is being turbo-charged as countries seek to strengthen energy security, 2022. www.iea.org/news/renewable-power-s-growth-is-being-turbo-charged-as-countries-seek-to-strengthen-energy-security
- Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), Sixth Assessment Report, Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability, 2022. <https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/>
- Lewis et al 2015, artikel, Resource assessment for future generations of tidal-stream energy arrays. www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0360544215001930
- Marine Energy Wales, Policy, hämtad 2023-01-08. <https://www.marineenergywales.co.uk/marine-energy-in-wales/policy/>
- Norton Rose Fulbright, Renewable energy in Latin America, 2017.
- Taiwan Government, National Development Council, 2050 Net-Zero Emissions, 2022. https://www.ndc.gov.tw/en/Content_List.aspx?n=B927D0EDB57A7A3A
- New Energy and Industrial Technology Development Organization (NEDO), Demonstration of Ocean Energy Power Generation. https://www.nedo.go.jp/english/activities/activities_ZZJP_100143.html, hämtad 2023-01-08
- Ocean Energy Systems, Annual Report 2018. <https://www.ocean-energy-systems.org/publications/oes-annual-reports/document/oes-annual-report-2018/>
- Ocean Energy Europe, home page, 2022. www.oceanenergy-europe.eu
- Ocean Info, The 6 Major Ocean Currents of the World. <https://oceaninfo.com/list/ocean-currents/>
- University of Miami, Rosenthal School of Marine and Atmospheric Science: Glossary, 2013. <https://oceancurrents.rsmas.miami.edu/glossary.html#s>, hämtad 2023-01-08
- SEV, Annual report 2019. https://sev.cdn.fo/savn/3s1fkqqn/annual-report-2019.pdf?s=TXNK0dsJWo-_ZPWxCbLEczX-NC2U
- Secure, Faroe Islands: 100% renewable generation of electricity by 2030, 2018. <http://secure.interreg-npa.eu/news/show/faroe-islands-100-renewable-generation-of-electricity-by-2030/>
- UK Government, The National Archives, hämtad 2023-01-08. <https://webarchive.nationalarchives.gov.uk/20081230232623/http://www.berr.gov.uk/files/file27753.pdf>
- The Diplomat, nyhetsartikel, Taiwan's Greatest Vulnerability Is Its Energy Supply, 2022. <https://thediplomat.com/2022/09/taiwans-greatest-vulnerability-is-its-energy-supply/>
- Tróndheim, H. M. (2022). Ensuring Supply Reliability and Grid Stability in a 100% Renewable Electricity Sector in the Faroe Islands, doktorsavhandling, Aalborg University and the University of the Faroe Islands.

Motiv för erbjudandet m.m.

Motiv

Den 2 februari 2023 beslutade styrelsen i Minesto AB, villkorat av bolagsstämans godkännande, om en företrädesemission av aktier. Den extra bolagsstämman i Bolaget den 20 februari 2023 beslutade att godkänna den av styrelsen beslutade företrädesemissionen.

Minesto har idag en patenterad teknik för att konvertera elektricitet ur långsamma havsströmmar, och tekniken är verifierad under verkliga havsförhållanden sedan 2020 vid Bolagets etablerade anläggning i drift på Färöarna. För att realisera den globala marknadspotentialen som öppnas med detta behöver Bolaget stärka sina finansiella resurser. Det kommer kräva en stark balansräkning och långsiktig leveransförmåga för att skapa rätt förutsättningar för att vinna ordrar från större aktörer och förse projektkunder med kraftverk. Detta investeringsinitiativ ger Minesto möjlighet att nå kommersiellt genombrott. Strategin för att nå dit innefattar tre huvudsakliga steg: (i) utöka projektportföljen och initiera de första projektinvesteringarna, (ii) slutföra installation av det första kraftverket i kommersiell skala, Dragon 12 (1,2 MW), samt (iii) realisera de första faserna av den första kommersiella tidvattenparken i Hestfjord, Färöarna.

Det är vidare Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Erbjudandet förväntas att tillföra Minesto cirka 153,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 24,6 MSEK, givet full teckning, vilket förväntas tillföra Minesto en nettolikvid om cirka 128,8 MSEK. Emissionskostnaderna består av ersättning till Bolagets rådgivare i samband med Företrädesemissionen samt kontant garantiersättning till garanterna.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Användning av emissionslikvid

Den uppskattade nettolikviden från Emissionen om cirka 128,8 MSEK bedöms som tillräcklig för Bolagets utveckling under den kommande tolv månadersperioden. Nettolikviden avses att disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Fortsätta kommersialiseringen och expandera Bolagets projektportfölj i tidiga målmarknader – cirka 25 procent.
- Finansiera slutförandet av Dragon 12 installation, driftsättning och kontinuerlig produktion – cirka 25 procent.
- Finansiera de första faserna i 10MW siten Hestfjord, Färöarna, och initiala investeringar i infrastruktur – cirka 20 procent.
- Förstärka balansräkningen genom att tillföra eget kapital för att ingå försäljningsorders, matcha publika investeringar och externa site investeringar – cirka 20 procent.
- Allmänna kostnader förenade med verksamhetens bedrivande – cirka 10 procent.

Rådgivare

Pareto och SEB är finansiella rådgivare och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Minesto i Företrädesemissionen. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Pareto, SEB och MAQS Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Minesto och avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aktieinvest.

Rådgivares intressen

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Pareto och SEB. De Finansiella Rådgivarna har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Minesto för vilka de erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Aktieinvest är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Verksamhetsbeskrivning

Minesto har som mål att bli en världsledande produktleverantör inom marin energi. Bolagets kärnverksamhet är utveckling och försäljning av kraftverk till projektutvecklare, energibolag och oberoende kraftproducenter. Den övergripande affärsplanen består av tre steg för att ta Bolagets teknologi från marknadsetablering till industrialisering.

Kort om Bolaget

Bolagets firma (tillika kommersiella beteckning) är Minesto AB (publ), med organisationsnummer 556719-4914 och har LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 529900U9GE0JY-U3PUP93. Minesto är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 6 december 2006 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun och verksamheten utgår från Sverige (Göteborg) samt i Wales (Holyhead). Bolagets kontorsadress är JA Wettergrens gata 14 i Göteborg med telefonnummer +46 31 290060 och Bolagets hemsida är www.minesto.com, varvid det noteras att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisningar. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt verksam-

hetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§3) ska Minesto genom sin verksamhet direkt eller indirekt bedriva forskning, utveckling och försäljning av tjänster och produkter för förnyelsebar elproduktion och därmed förenlig verksamhet. I Koncernen ingår förutom Minesto AB, som är moderbolag, även de helägda dotterbolagen Minesto UK Ltd, Minesto Warrants One AB, Holyhead Deep Ltd, Sp/f Minesto Foroyar och Minesto Taiwan Ltd.

Bolagets produkt och bakomliggande teknik

Minesto erbjuder en patenterad teknik för att utvinna energi ur långsamma havsströmmar. Bolaget har utvecklat konceptet sedan 2007 och vid Minestos operativa anläggning på Färöarna har teknologins funktionalitet och elproduktionsförmåga verifierats under verkliga havsförhållanden sedan 2020. Den så kallade Dragon Class modellen Dragon 4 har installerats och producerat elektricitet till Färöarnas nationella nät, genom alla tidvattencykler och helt autonomt.

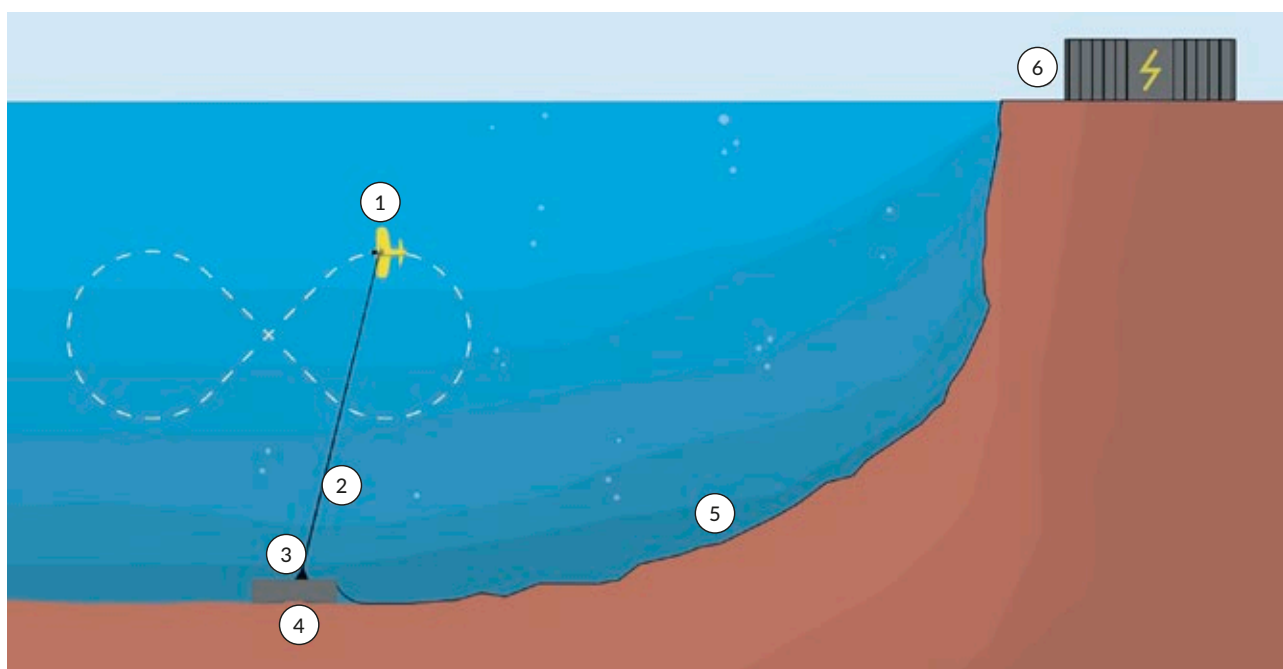


Bild 1. Illustration över de olika delarna vid en installationsplats för Minestos teknik vilka är 1) Kraftverk som genererar elektricitet, 2) Förankringslina som kopplar ihop kraftverket med bottenförankringen, 3) Bottenförankringen som är kraftverkets "svängpunkt", 4) Fundament på havsbotten, 5) Sjökabel för kraftöverföring samt datakommunikation och 6) Anslutningspunkt till elnät på land eller till annan användning. Källa: Minesto

Tekniken bakom produkten

Minestos kraftverkssystem består av en turbin monterad bakom en ving som med en förankringslina är fäst i havsbotten (alternativt fäst vid ytan). Vingen utsätts för havsströmmens lyftkraft som driver fram systemet genom vattnet. Med hjälp av kontrollsystem och roder styrs kraftverket i en åttaformad bana (Bild 1). När kraftverket rör sig i sin bana flödar det omgivande vattnet genom turbinen med en hastighet flera gånger havsströmmens.

Denna princip, som höjer flödet genom turbinen, möjliggör effektiv energikonvertering i lågsamma havsströmmar.

Produkten

Minestos produktserie Dragon Class är utvecklad för att skapa en produktlinje anpassad för olika strömningsförhållanden, havsdjup och tillämpningar. De tre delsystem i Dragon Class som i huvudsak kan varieras i storlek och prestanda och därmed möjliggöra produktvarianter är följande:

- Vingens och vingspetsars utformning och storlek, för att optimera lyftkraft och/eller manövrering.
- Drivlinans och turbinens utformning, för ett optimalt effektuttag.
- Förankringslinans längd och utformning, för att anpassas till djup och driftsförhållanden

Dragon Class-systemen anpassas för att samverka och kommunicera som en enhet i en större energipark (Utility Scale) alternativt för att utgöra en självständig energiproducerande enhet som

installeras autonomt (Microgrid). Enheter med en märkeffekt under 500kW avses bara undantagsvis att förekomma i större produktionsanläggningar och designas därmed för autonom installation (Microgrid) som utgångspunkt. Större energiparker (Utility Scale) utgör Minestos huvudsakliga tillämpning och det är för detta sammanhang som prestanda och kostnadsstruktur analyseras och byggs upp.

	Utility Scale	Microgrid
Märkeffekt	0,5–3 MW	50–250 kW
Vingspann	12–24 m	4–6 m
Vikt	10–35 t	1–3 t
Turbinens rotordiameter	1,5–4 m	Cirka 1,5 m
Installationsdjup	>60 m och djupare	<60 m
Exploaterbar strömningshastighet	1,0–3,0 m/s	

Tabell 1. Tekniska specifikationer för Minestos produktlinje Dragon Class i två olika applikationsområden: Utility Scale (större energipark) och Microgrid (autonom installation). Källa: Minesto

Strategi och mål

Affärsidé

Minestos affärsidé är att utveckla och sälja produkter för hållbar och kostnadseffektiv utvinning av förnybar elektricitet ur havet. Med patenterad teknik kan Minestos produkter exploatera en hittills kommersiellt outnyttjad global naturresurs för utvinning av energi ur havsströmmar med låga strömningshastigheter (<2,5 m/s).

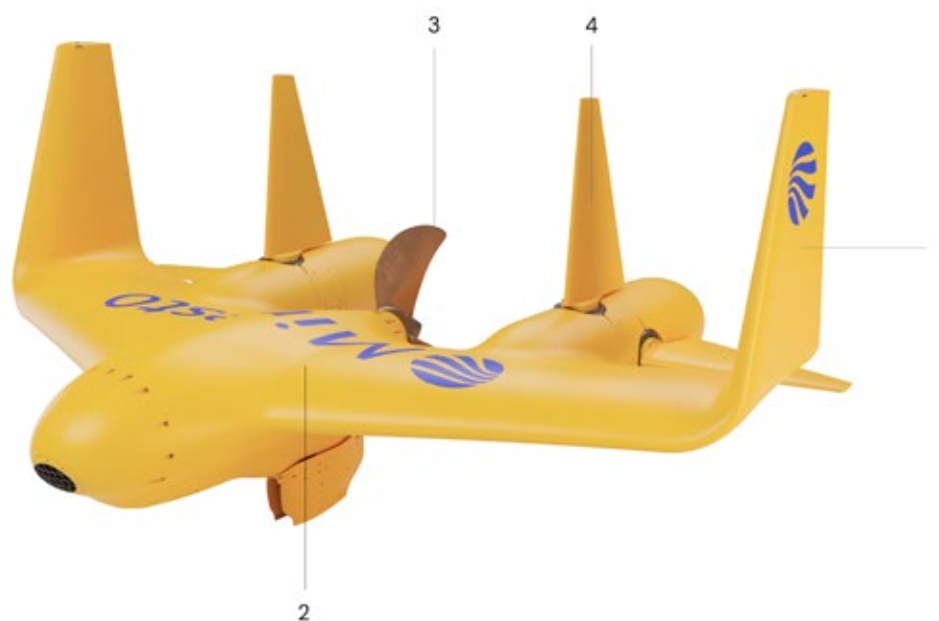


Bild 2. Minestos marina kraftverk består av en ving (1) som huserar ett maskinhus (2). Bakom vingen sitter turbinen (3), som är kopplad till en generator, och kraftverkets rodersystem (4). Rodersystemet styr kraftverket automatiskt i en förutbestämd bana. En förankringslina kopplar kraftverket till en förhöjningspunkt fäst i ett fundament på havsbotten. Förankringslinan rymmer elkablar såväl som kablar för kommunikation. Källa: Minesto

Affärsutveckling

Minesto driver affärsutveckling i tre dimensioner i syfte att möta förväntningar och behov från energibranschens aktörer. Dessa dimensioner påverkar hur Minestos resursbas utformas och hur mål och innehåll i produktutvecklingsarbetet succesivt förändras mot målet om industrialisering.

Marknadsetablering

Inom marknadsetablering avser Minesto att vara den drivande parten i att identifiera och utveckla installationsprojekt. Bolaget är också aktivt med småskaliga installationer och stegvis uppskalning till demonstrationsanläggningar eller rena produktionsanläggningar. Anläggningar avses samägas med elbolag och/eller projektinvestorer. Minesto är per dagen för Prospektet etablerade på marknaden genom att tillsammans med kunder och projektutvecklare installera kraftverk för elproduktion. Bolaget har marknadsetableringar med projekt i Wales, Färöarna och Taiwan. I Sydostasien har Bolaget påbörjat ett flertal aktiviteter för etablering, framför allt i Indonesien och Filipinerna.

Kommersialisering

I denna utvecklingsfas byggs de första produktionsanläggningarna baserade på Minestos produkter ut. Minesto är delaktigt i utvecklingsarbetet men söker möjligheter att avyttra tillgångar i parker och överlåta projektutvecklingsrollen till energibranschens etablerade aktörer. Minestos roll som produkt- och teknikföretag renodlas och försäljning sker av Bolagets produkter för både Utility Scale (storskaliga installationer för elproduktion till centraliserade elnät) och Microgrid-installationer (självständigt energiproducerande enhet(er) som installeras autonomt). Elbolag och projektutvecklare driver efterfrågan. I denna fas läggs grunden för industrialisering genom större involvering och investeringar från projektutvecklare som är aktiva i uppskalning av produktionsanläggningar, samt genom licensförsäljning avseende geografiska marknader och lokal produktion.

Industrialisering

Minestos mål är att bli ett etablerat produkt- och teknikföretag som tillhandahåller elproducerande kraftverk i industriell skala. Minestos fokus är på försäljning, produktion, leverans och industriell uppskalning av verksamheten. Tillväxten drivs främst av utbyggnad

av större produktionsparker i Utility Scale, men även Microgrid-installationer förväntas stå för väsentliga volymer.

Framtida utmaningar

Som beskrivs under avsnittet "Marknadsöversikt" förväntas efterfrågan på produktionskapacitet för förnybar energi öka avsevärt under flera decennier. Denna utveckling talar starkt för Bolagets produkt. Samtidigt befinner sig havsenergisektorn ännu i ett utvecklingsskede. De huvudsakliga utmaningar som Bolaget och branschen i helhet behöver överkomma för en framgångsrik kommersialisering är:

- 1. Investeringsstöd.** Många energiprojekt är i någon form beroende av statliga stöd och subventioner. Bolaget och havsenergi-branschen behöver förmå politiska beslutsfattare att besluta om subventioner såsom elprisstöd för att kompensera för inledningsvis högre kostnadsnivåer till dess att kostnadseffektiva tillverkningsvolymer uppnås.
- 2. Tillståndprocesser.** Liksom alla stora energiprojekt förutsätter utbyggnad av Bolagets teknologi att nationella myndigheter beviljar nödvändiga tillstånd för till exempel installation, drift och nätanlutning. För installationer Minesto utför i egen regi behöver Bolaget dels erhålla samtliga erforderliga tillstånd och licenser, dels säkerställa att Bolaget och andra parter följer de krav som ställs för att behålla erhållna tillstånd och licenser.

Verksamheten och affärsmodell

Minestos kärnkompetens ligger inom utveckling av system för konvertering av marin energi samt affärsutveckling inom tillhörande områden. Dessa kärnkompetensområden kompletteras med en leverantörskedja av etablerade tillverknings- och installationsföretag samt projektutvecklare.

Branschen för havsenergi befinner sig i en uppbyggnadsfas och Minesto har som strategi att följa utvecklingen av värdekedjan i takt med att branschen växer. Minestos kärnverksamhet är långsiktigt att utveckla, tillverka och sälja kraftverk och system för installation, drift och underhåll. För att demonstrera hur Bolagets teknik fungerar och kan möta marknadens behov av förnybar energi gör Bolaget inledningsvis projektinvesteringar i utveckling av produktionsanläggningar.

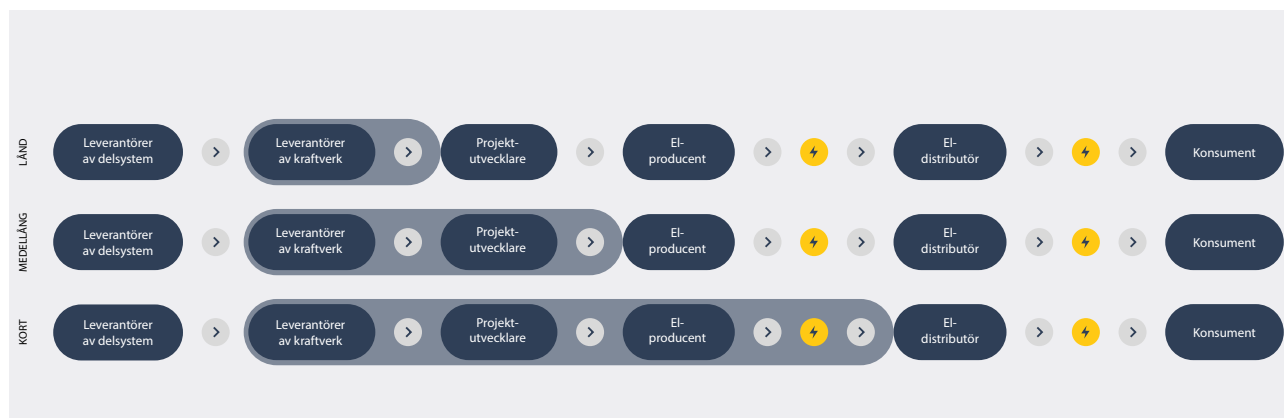


Bild 3. Minestos position i värdekedjan på kort, medellång och lång sikt, vänligen se de skuggade positionerna. Källa: Minesto

Intäktsströmmar

För att till fullo utnyttja Minestos kärnkompetens och immateriella tillgångar fokuserar affärsmodellen på fem intäktsströmmar:

- Produktförsäljning
- Drift, service och underhåll
- Tjänster för utveckling av installationsplatser
- Tillgångar i anläggningar för elproduktion
- Geografisk licensiering

Produktförsäljning

Produktförsäljning avser kraftsystem i Utility Scale (storskaliga installationer för elproduktion till centraliserade elnät) och Microgrid (självständigt energiproducerande enhet(er) som installeras autonomt). Ett kraftverk inkluderar komplett system från vinge, turbin och maskinhus till förankringslinor och kabelsystem till fundamentet. Produktförsäljningen utgörs även av omgivande system såsom fundament, förankringar och transformatorstationer, men detta är inte Bolagets primära produkt erbjudande.

Drift, service och underhåll

En produktionsanläggning baserad på Minestos teknologi möjliggör försäljning av tjänster inom drift, service och underhåll. Teknik och metoder för att hantera kraftverken ingår i Bolagets utvecklingsmål och omfattas av patentansökningar. Konceptuellt konstrueras systemet modulärt för att kunna optimeras för den aktuella installationens vattenflöden och erbjuda kontinuerliga teknikförbättringar på komponentnivå såsom vingprofiler, turbinblad och styrsystem genom försäljning av uppgraderingar. På metodsidan är till exempel en process för Launch & Recovery (LARS) etablerad.

Tjänster för utveckling av installationsplatser

Bolaget erbjuder tjänster för utveckling av installationsplatser såsom analys av naturresursen och dess energipotential, förankringsplatser och kabeldragnig, förutsättningar för installation och urtagning, lokal service och underhåll i syfte att identifiera nya installationsplatser där tekniken är applicerbar.

Tillgångar i anläggningar för elproduktion

I de installationsprojekt där Minesto är initiativtagare och investerare skapas det tillgångar för Bolaget bestående av de tillstånd och rättigheter som Bolaget inhämtar som krävs för att genomföra installationsprojekten. I takt med realiseringen av produktionsanläggningar och teknologins verifierbarhet stiger värdet av anläggningarna. Minesto får därigenom möjlighet att avyttra ägarandelar till de projektutvecklare och investerare som avser realisera anläggningarnas ekonomiska potential genom elproduktion, vilket Bolaget bedömer är en ytterligare potentiell inkomstkälla de första åren av kommersialisering.

Geografiska licenser

I syfte att påskynda kommersialisering och ökade försäljningsvolymerna avser Bolaget erbjuda licenser avseende försäljning och marknadsföring av Bolagets teknik inom vissa geografiska områden till industriella aktörer på marknader med stor potential för Minestos teknik. En sådan affärsmodell möjliggör att såväl försäljning som produktion etableras genom externa kanaler för att uppnå volymtillväxt jämfört med om Bolaget i egen regi realiserar hela värdekedjan.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstrukturen sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Sedan den 31 december 2022, fram till dagen för Prospektet, har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Väsentliga investeringar

Efter den 31 december 2022 har inga väsentliga investeringar genomförts utöver de investeringar som sker i den löpande verksamheten.

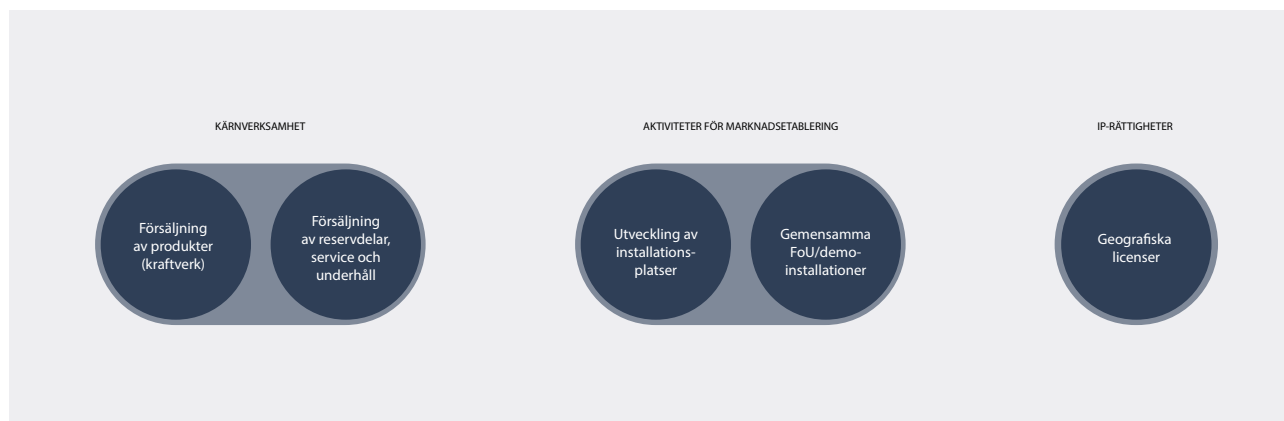


Bild 4. Minestos affärsmodell. Källa: Minesto

Marknadsöversikt

En snabbt accelererande marknad för förnybar el

I rapporten *Renewables 2022* från Internationella Energirådet (International Energy Association), publicerad i december 2022 framgår det att energiomställningen och utbyggnaden av förnybar energi accelererar hastigt. Samtidigt initierar den globala energikrisen ett historiskt momentum för förnybar energi, där världen beräknas addera lika mycket förnybar energi 2023 till 2027 som adderats de föregående 20 åren. Denna utveckling visar hur snabbt världens stater har lagt ytterligare politisk tyngd bakom förnybara energikällor.¹ Som komplement till sol och vind utgör havet världens största outnyttjade förnybara energikälla.²

Långsamma havsströmmar utgör den största delen av naturresursen

Jordens yta täcks till 75 procent av sjöar, floder och hav vilka innehåller en enorm mängd rörelseenergi. Det genomsnittliga vattenflödet i jordens samtliga floder är omkring en miljon kubikmeter vatten per sekund. Enbart i Golfströmmen bedöms vattenflödet vara 150 gånger större än det genomsnittliga vattenflödet i jordens samtliga floder³, vilket ger en indikation på den totala energimängden i världshavens strömmar. Bara i Europa beräknas havsenergi kunna stå för 10 procent av det samlade energibehovet år 2050, med över 100 GW i installerad produktionskapacitet.⁴

Geografiska marknader



Bild 5. Geografiska marknader där Bolaget bedömer att Minestos teknologi är applicerbar. Källa: Minesto.

Gemensamt för både oceanströmmar och tidvattenströmmar är att den absolut största delen av resursen utgörs av relativt långsamt flödande strömmar.

Första generationens tidvattenteknologier kräver starka tidvattenflöden med genomsnittliga toppflöden på minst 2,5 m/s och installationsdjup mellan 25 och 50 meter för att vara ekonomiskt

Projektutveckling – potential 2030

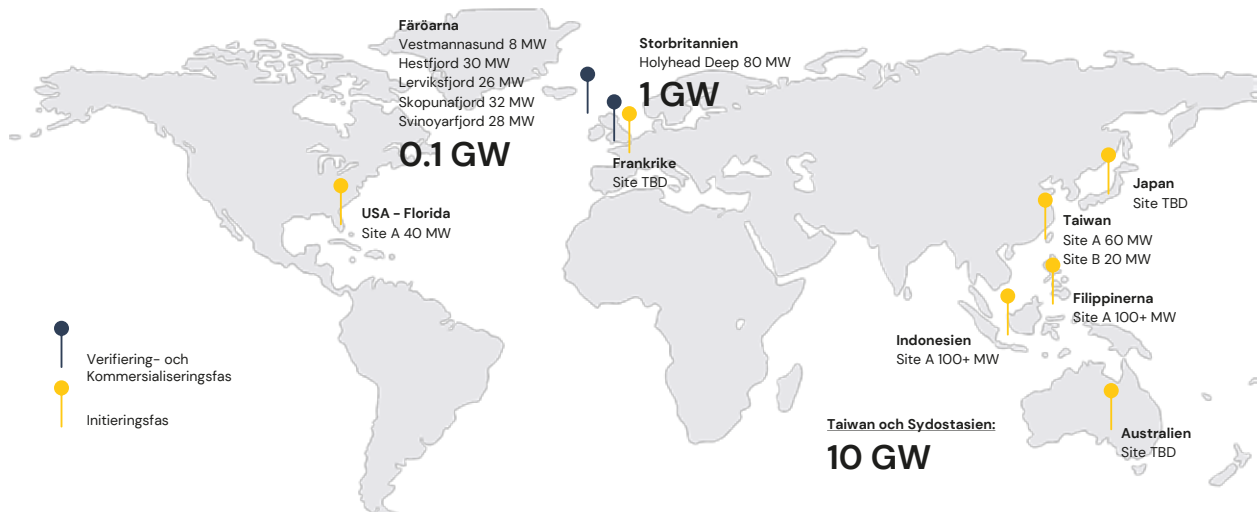


Bild 6. Identifierade installationsplatser och utbyggnadspotential till 2030. Källa: Minesto.

konkurrenskraftiga.⁵ Vetenskapliga resursstudier har visat att teknologier, som kan verka i strömförhållanden med genomsnittliga toppflöden om cirka 1,5 m/s, som Minestos kraftverk, ökar potentialen för att utvinna energi ur tidvattenströmmar med en faktor om 37.⁶

Minestos geografiska marknader

Minesto är per dagen för Prospektet aktiv på huvudsakligen fyra instegsmarknader avsedda att möjliggöra kommersiellt genombrott: Färöarna, Wales/Storbritannien, Sydostasien och Taiwan.

Marknad	Potential installerad kapacitet (GW) innan 2030
Färöarna	0,1 GW
Wales/Storbritannien	1 GW
Sydostasien och Taiwan	10 GW

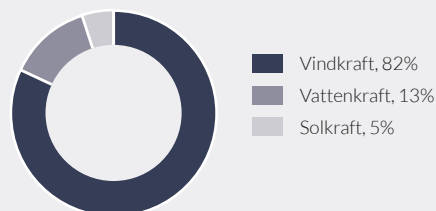
Tabell 2. Översikt över Minestos instegsmarknader. Källa: Minesto baserat på sammanställning av tillgängliga data.

Färöarna

Färöarna har tagit ett politiskt beslut att gå mot 100 procent förnybar elproduktion år 2030.⁷ Detta inkluderar uppvärmning, som vid beslutet huvudsakligen utgjordes av oljebrännare, samt all landtransport. Denna elektrifiering kommer att medföra att efterfrågan

Andelen produktionskapacitet 2030 på Färöarna

Utan tidvattenkraft



Med tidvattenkraft

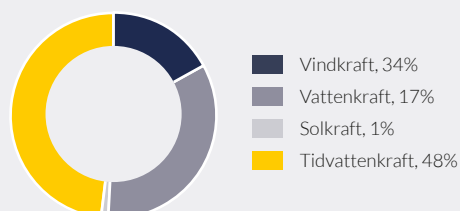
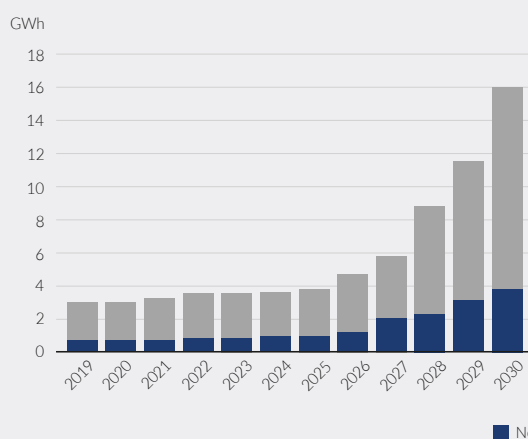


Bild 7. Konsekvenserna för Färöarnas energimix med och utan tidvattenkraft. Källa: Minesto baserat på doktorsavhandling avseende Färöarna.⁸

Kapacitet för pumped storage på Färöarna

Utan tidvattenkraft



Med tidvattenkraft

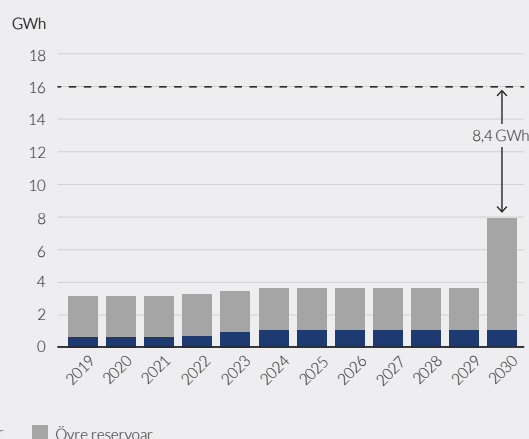


Bild 8. Konsekvenserna för Färöarnas energimix med och utan tidvattenkraft. Källa: Minesto baserat på doktorsavhandling avseende Färöarna.⁸

1 International Energy Association, Report Renewables 2022
 2 Ocean Energy Europe, 2022
 3 University of Miami, Rosenthal School of Marine and Atmospheric Science, Glossary
 4 Ocean Energy Europe, 2022
 5 Lewis et al 2015, Resource assessment for future generations of tidal-stream energy arrays

6 Lewis et al 2015, Resource assessment for future generations of tidal-stream energy arrays
 7 SEV, Annual report 2019
 8 Trondheim, H. M. (2022). Ensuring Supply Reliability and Grid Stability in a 100% Renewable Electricity Sector in the Faroe Islands

på elektrisk energi fördubblas från dagens 350 GWh/år till 600 GWh/år 2030.⁹

Under vintersäsongen finns det relativt goda förutsättningar för elproduktion från vind- och vattenkraft. Under sommarsäsongen både blåser och regnar det dock mindre och elektricitet har producerats av fossilt bränsle. Vid beslutet år 2019 att nå 100 procent förnybar elproduktion bestod cirka 93 procent av Färöarnas energiproduktion av importerat fossilt bränsle.¹⁰ Bolaget bedömer att tidvattenströmmarnas hastighet och djupförhållanden runt Färöarna utgör utmärkta förhållanden för Minestos teknologi.

För att gå mot 100 procent förnybar elproduktion har Minesto samarbetspartner SEV, som är den huvudsakliga kraftproducenten och eldistributören på Färöarna, mottagit uppdraget att utveckla ö-nationens energimix. SEVs interna bedömningar påvisar att utan tidvattenkraft behöver landets energimix bestå till hela 80 procent av vindkraft för att nå miljömålen.¹¹ Med en andel av den storleken

oförutsägbar vindkraft i systemet följer ett omfattande behov av säsongsmässig energilagring eller reservkraft. I ett sådant scenario behöver den nuvarande kapaciteten för vattenkraft bli motsvarande fem gånger större än dagens kapacitet, vilket kräver en omfattande utökning av reservoarer och nya lösningar för recirkulering av vattenresurser.¹¹

Med en förväntad betydande andel tidvattenkraft i energimixen år 2030 bedöms däremot vindkraft endast behöva stå för uppskattningsvis en tredjedel av mixen och behovet av vattenkraft år 2030 skulle enligt SEVs bedömning sjunka till hälften jämfört med scenariot utan tidvattenkraft.¹¹

Wales/Storbritannien

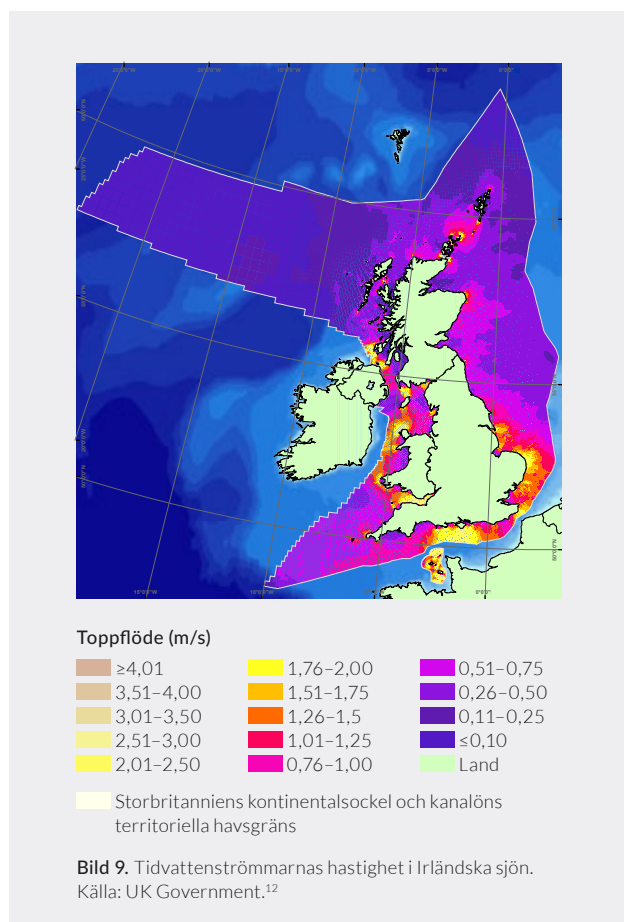
Sedan 2022 avsätter den brittiska regeringen 20 miljoner pund per år i prisstöd för elproduktion från tidvattenströmmar som en del av regeringens program för prisstöd till förnybar energi (Contracts for Difference, CfD).¹³ Syftet är att ge sektorn för marin energi möjligheter att utveckla teknik och sänka kostnaderna på samma sätt som havsbaserad vindkraft har kommersialiserats.

2019 utlyste Wales regering ett "klimatnödläge" för att belysa att klimatförändringarna hotar såväl människors hälsa som landets ekonomi, infrastruktur och dess naturliga miljö. I samband med detta lanserades en åtgärdsplan där ett av de högst prioriterade åtgärdsområdena är att etablera en världsledande industri inom marin energi.¹⁴ Ett av de uttryckta målen från regeringen i Wales är att utveckla minst 10 procent av den potentiella tidvattenströmmen och vågenergin utanför den walesiska kusten år 2025.¹⁵

Minesto har ett arrendeavtal med the Crown Estate i Storbritannien som gäller till och med år 2043 med tolv månaders ömsidig uppsägning. Genom avtalet har Minesto en exklusiv rätt att kommersialisera och bedriva verksamhet i området Holyhead Deep vid Wales kust genom att installera Minestos marina kraftverk inom området som arrendet omfattar.

Sydostasien

Sydostasien bedöms ha en stor potential för småskaliga anläggningar med syftet att ersätta elgeneratorer drivna med fossila bränslen. Då ö-nationer förväntas att drabbas hårt av stigande havsnivåer finns starka politiska drivkrafter att leda utvecklingen mot förnybara energislåg.¹⁶ I Sydostasien saknar idag cirka 45 miljoner människor tillgång till elektricitet.¹⁷ Indonesien med cirka 17 500 öar och Filippinerna med cirka 7 000 öar står inför stora utmaningar i att tillhandahålla el till samhällen på flertalet av dessa öar. Geografiska faktorer gör det tekniskt och ekonomiskt svårt att integrera ö-samhällen med konventionella elnät varför småskaliga anläggningar bedöms behöva byggas för att ersätta jämförelsevis



9 SEV, Annual report 2019

10 Secure, Faroe Islands: 100% renewable generation of electricity by 2030, 2018

11 Trondheim, H. M. (2022). Ensuring Supply Reliability and Grid Stability in a 100% Renewable Electricity Sector in the Faroe Islands

12 UK Government, The National Archives, Peak Flow for a Mean Spring Tide

13 UK Government, Department of Business, Energy and Industrial Strategy, 2021

14 Welsh Government, 2019

15 Marine Energy Wales, Policy

16 IPCC, Sixth Assessment Report, 2022

17 International Energy Agency, Southeast Asia Energy Access Outlook 2019

dyra och miljöskadliga dieselgeneratorer.¹⁸ Under slutet av 2022 ingick Minesto samarbetsavtal för projektutveckling i Nusa Tenggara Barat-regionen i Indonesien.

Taiwan

Förutsättningarna för att utvinna marin energi i Taiwan bedöms vara mycket goda eftersom landet har tillgång till såväl tidvattenströmmar som oceanströmmar. Den största naturresursen består av Kuroshioströmmen som beräknas vara världens näst största oceanström¹⁹. Den lokala naturresursen kännetecknas av relativt låga strömningshastigheter (under 1,5 m/s) och är därmed lämpad för utvinning av energi genom Minestos teknologi som kan verka i strömförhållanden med genomsnittliga toppflöden om cirka 1,5 m/s. Baserat på bedömningar år 2022 baseras 98 procent av landets totala energianvändning på importerade fossila bränslen.²⁰ Under mars 2022 lanserade Taiwans regering *Pathway to Net-Zero Emissions*.²¹ Minesto har ett samarbete med Center for Ocean Energy System at National Taiwan Ocean University. 2023 inleddes ett samarbete med Taiwan Cement Green Energy, en större aktör inom förnybar energi i Taiwan.

Potentiella marknader

Minesto för dialog och har etablerat samarbeten med forskningsinstitut och branschaktörer på ett stort antal av världens övriga marknader så som Japan, Kanada, USA, Chile, Norge, Sydkorea och Australien. Nedan följer ett antal exempel på marknader där havsenergi, med fokus på havsströmmar, är under utveckling.

Japan har stora tillgångar i form av både långsamma tidvatten- och oceanströmmar. Havsforskning och marin teknik är väl etablerade kunskapsområden i Japan och ett flertal havsenergitekniker är under utveckling tillsammans med industriella aktörer, om än i tidig fas.²²

I Sydkorea är förhållandena kring naturresursen likartade med Japan och det finns omfattande havsresurser med tidvatten- och oceanströmmar. Det statliga elbolaget KEPCO med sitt forskningsinstitut KEPRI bedriver aktiv utveckling av havsenergiteknik tillsammans med etablerad koreansk industri. Den sydkoreanska regeringen har beslutat om en kommersialiseringsplan för havsenergi i syfte att bidra till det nationella målet om 20 procent förnybar elproduktion år 2030.²³

I Kanada har ett industrikluster etablerats kring Bay of Fundy, Nova Scotia, med fokus på testning och utbyggnad av demonstrationsanläggningar för marin energi.²³ De starka flödena i området (över 5 m/s) är den främsta orsaken då de ger gynnsamma testförhållanden för hög elproduktion. Både i Bay of Fundy och i angränsande kustområden finns rikligt med områden med låga och medelhöga flöden som är väl lämpade för Minestos teknologi.

I USA finns ett flertal aktörer inom tidvattensenergi och ett intresse att exploatera Floridaströmmen för elproduktion. Minesto har ett samarbete med Southeast National Marine Renewables Energy Center (SNMREC) där det finns möjlighet att utveckla en första demonstrationsanläggning för Minestos teknologi i USA. I ett område utanför Lake Worth finns möjlighet till närliggande installationsplatser med Minestos teknik. 2022 implementerade den amerikanska regeringen The US Inflation Reduction Act, vilken anses bidra till nytt stöd och långsiktig synlighet för expansion av förnybara energikällor.²⁴

Chile en av världens längsta kustlinjer och en betydande tidvattenresurs. Potentialen för marin energi uppskattas till över 4 GW.²⁵ Ett center för utveckling av marin-energi har grundats, MERIC (Marine Energy Research and Innovation Center), för att stimulera branschutveckling och för att kartlägga den marina energiresursen. Chile är till stor del beroende av import av fossila bränslen vilket traditionellt har inskränkt landets energisäkerhet samt medfört högre elpriser än andra länder i regionen.²⁶

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets datum inte skett några väsentliga förändringar i utvecklingstrenderna avseende försäljning, lager, kostnader, försäljningspriser eller produktion. Detta beror huvudsakligen på att den bransch Bolaget verkar inom är under framväxande.



18 GE, Powering remote islands one microgrid at-a-time, 2017

19 Ocean Info, The 6 Major Ocean Currents of the World

20 The Diplomat, 2022

21 National Development Council Taiwan, 2022

22 New Energy and Industrial Technology Development Organization, Demonstration of Ocean Energy Power Generation, 2022

23 Ocean Energy Systems, Annual Report 2018

24 International Energy Association, Report Renewables 2022

25 Aquatera Ltd, Recommendations for Chile's Marine Energy Strategy – a roadmap for development, 2014

26 Norton Rose Fulbright, Renewable energy in Latin America, 2017

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser alltefter som de förfaller till betalning. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 34,6 MSEK. Med beaktande av Bolagets likviditetsposition och bedömda kassaflöden bedömer Bolaget att ett rörelsekapitalunderskott kommer att uppstå under juni 2023 och att rörelsekapitalunderskottet under den kommande tolv månadersperioden kommer att uppgå till cirka 80–100 MSEK.

I samband med Erbjudandet har Minesto erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 15,2 MSEK, motsvarande cirka 9,9 procent av Företrädesemissionen, från styrelse, ledning och nuvarande ägare. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 104,8 MSEK, motsvarande cirka 68,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 120 MSEK, motsvarande 78,2 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



Risikfaktorer

Nedan redogörs för de riskfaktorer som Bolaget bedömer kan få en väsentlig påverkan på Minestos verksamhet och framtidsutsikter. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som Bolaget beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna först, riskfaktorerna därefter presenteras dock utan särskild rangordning. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall även med specificerade kvantifikatorer.

AFFÄRS OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Minesto är ett utvecklingsbolag utan historiska intäkter och är beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete

Minesto har sedan Bolaget inledde sin verksamhet 2007 konsoliderat och vidareutvecklat en betydande kunskap inom havsbaserad energi. Bolaget har ännu inte sålt några produkter. Bolagets produkt är alltså i en test- och demonstrationsfas. Minesto har historiskt aldrig gått med vinst och Bolaget redovisade för räkenskapsåret 2022 en förlust om cirka 84,4 MSEK. Under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet har Bolagets intäkter i huvudsak utgjorts av aktiverat arbete för egen räkning och verksamheten har huvudsakligen finansierats genom utnytt-

jande av teckningsoptioner samt bidrag. Bolaget bedömer att det fortsatt kommer att redovisa en förlust under de närmaste åren och har begränsade finansiella resurser. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete för att kunna börja generera intäkter. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördyras eller misslyckas skulle det kunna innebära fördröjd intäktsgenerering och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Minestos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Minesto verkar inom en obeprövad bransch

Marknaden för förnybar energi expanderar i snabb takt, men havsenergisektorn befinner sig ännu i ett tidigt utvecklingskede.²⁷ Minestos möjligheter till kommersialisering är beroende av marknadens förtroende för havsenergiindustrin samt av betydande allmänna investeringar i denna industrisektor. Detta förtroende samt investeringar kan dröja givet att havsenergi som energikälla inte är lika beprövad som alternativa energikällor, såsom vindkraft och kärnkraft.

Havs- och tidvattenenergienkoncept som förnybar energikälla har utvecklats under årtionden utan marknadsframgångar. Därmed riskerar Bolaget att inte bli fullt ut accepterat på marknaden för förnybar energi. Bolagets produkter är konkurrensutsatta i fråga om prissättning, produkternas kvalitet, tillförlitlighet, teknik och finansieringsvillkor i förhållande till alternativa energikällor. Om Bolaget inte lyckas utveckla sina produkter och sin teknologi

²⁷ <https://climate.mit.edu/ask-mit/why-dont-we-use-tidal-power-more>



i takt med den övriga tekniska utvecklingen samt i övrigt inte lyckas konkurrera effektivt med såväl konkurrenter inom havs- och tidvattenenergikoncept och andra aktörer inom förnybar energi kan kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas.

Förnybar havsenergi är ännu inte en del av den kommersiella marknaden och en misslyckad kommersialisering av havsströmmar som energikälla kan leda till att Bolaget inte kommer att generera några intäkter eller misslyckas med att generera tillräckligt med intäkter för att nå lönsamhet. Ett sådant scenario skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Minestos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Prestandan på och marknadsförutsättningar för Minestos produkter

Minestos teknologi har under en längre tid testats under verkliga förhållanden i såväl modellskala som verklig skala. En kommersialisering av teknologin förutsätter emellertid att såväl teknisk prestanda som kringliggande marknadsförutsättningar är sådana att teknologin skapar ett mervärde för Bolagets kunder genom att kunna producera el till ett för kunden godtagbart pris. Om Bolagets antaganden om uppskattad prestanda samt produktionsvolym skulle visa sig inkorrekta kan detta få en negativ påverkan på produktionskostnader, livslängden för de installerade kraftverken och den nödvändiga nivån för service och support, vilket kan komma att påverka efterfrågan på Bolagets produkter. Förändrade marknadsförutsättningar så som sänkta elpriser eller höjda leverantörskostnader för komponenter till Bolagets produkter kan vidare få en negativ påverkan på Bolagets produktionskostnader samt möjligheten att skapa en för kunden attraktiv produkt.

Det finns vidare en risk att Minesto har överskattat möjligheterna att ytterligare prestandaförbättra produkten och därmed underskattat kostnaden för den energi som produceras av kraftverket. En mer krävande förbättringsprocess än väntat kan leda till att vissa koncept och utvecklingsbeslut måste omprövas, vilket innebär att kompletterande utvecklingsarbete kan behöva utföras till betydande kostnader och förseningar. En realisering av en eller flera av ovan angivna omständigheter skulle kunna innebära att innovationen kan bli svår att kommersialisera, vilket kan leda till att Bolagets intäkter helt uteblir alternativt att Bolagets kostnader för produktutveckling ökar väsentligt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Politiska beslut och myndighetsbeslut samt offentliga utvecklingsstöd

Energibranschen påverkas i hög grad av politisk vilja och beslut avseende exempelvis satsningar på havsenergi, statligt stöd och subventioner. Minesto kan inte förutse politiska beslut och förändringar i länders syn på förnybar energi. Att stöd för investeringar, så som idag finns genom incitamentsprogram, statliga stöd och subventioner, även finns tillgängliga för Minesto i framtiden är inte säkert. Minestos utveckling är beroende av offentlig stimulans och stöd.

Minesto har under ett flertal år erhållit väsentlig del av sin finansiering genom olika former av statliga eller EU-relaterade utvecklingsstöd. Utbetalade medel uppgår till 203,6 MSEK under åren 2019 till och med 2022 vilket utgör 36 procent av Bolagets totala likviditetstillskott under samma period. För det fall inget ytterligare finansieringsstöd erhålls innebär det högre risk för att Minesto behöver genomföra ytterligare kapitalanskaffningar och större kapitalbehov för potentiella kunder att kunna finansiera energiproduktion genom Minestos teknologi. Anledningen till detta är att utan finansieringsstöd och andra statliga subventioner kommer Minesto och potentiella kunder behöva stå för en större del av kostnaderna för installation av Bolagets teknologi. För det fall potentiella kunder har inberäknat finansieringsstöd för installation av Minestos teknik och ytterligare stöd inte ges finns det en risk att detta påverkar potentiella kunders intresse av Bolagets teknik negativt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Patent och immateriella rättigheter

Minestos framtida framgång kommer till viss del vara beroende av dess förmåga att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd för Bolagets immateriella tillgångar på marknader som är eller potentiellt kan bli viktiga marknader för Bolaget. Det finns en risk att patenten inte ger ett tillräckligt skydd för Minestos teknik, och att utomstående kan utveckla liknande produkter utan att göra intrång i Bolagets patent. Möjligheten att patentskydda uppfinningar inom området för havs- och tidvattenenergi är svårbedömda och kan innebära komplexa juridiska och vetenskapliga bedömningar. Patent har vidare en begränsad livslängd och patentskyddens omfång skiljer sig mellan olika jurisdiktioner. Det föreligger en risk att befintlig och eventuell framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd.

De teknologier som Minesto använder i sitt utvecklingsarbete, eller som ingår i de produkter Minesto utvecklar och avser att kommersialisera, kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av tredje part. Utomstående kan även göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Minesto.

För det fall Minesto tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets teknik helt eller delvis upphör att gälla. Förlorenade processer kan också medföra att Minesto behöver betala betydande skadestånd.

Då Minestos potentiella produktförsäljning i väsentlig omfattning baseras på tekniken som gentemot konkurrenter skyddas av immateriella rättigheter kan konsekvenserna av ovan risker om de faller ut komma att innebära omfattande intäktsförluster såväl som kostnadsökningar.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Möjlighet att arrendera havsbotten samt tillstånd för installationer

Havs- och tidvattenenergiteknik förutsätter tillgång till havsbotten och havsområden samt flera tillstånd för att starta ett projekt och installera en anläggning av kraftverk. För installationer som Minesto utför i egen regi behöver Bolaget bland annat erhålla tillstånd att arrendera havsbotten, licens för att uppföra konstruktioner till havs, licenser för att bedriva verksamhet i marin miljö, planeringstillstånd samt nätanslutning.

Det kan visa sig svårt att erhålla de nödvändiga tillstånden i vissa länder som Minesto har förväntat sig ska bli nyckelmarknader för Bolagets produkter eller det kan ta längre tid än förväntat. Arrendeavtal och tillståndsprocesser kan också komma att bli kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering och efterfrågan av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden. Om Minesto eller andra installatörer inte lever upp till eller följer de krav som ställs upp för verksamheten i tillstånden kan beviljade tillstånd gå förlorade eller inte alls bli erhållna. Minesto behöver även licens för att uppföra konstruktioner till havs, licenser för att bedriva verksamhet i marin miljö, planeringstillstånd samt nätanslutning.

Minesto har för närvarande två tillstånd att arrendera havsbotten avseende Strangford Lough County vid nordirländska kusten och Holyhead Deep vid Wales kust. Bolaget har för avsikt att inom de närmaste åren erhålla ytterligare tillstånd. För det fall ytterligare tillstånd inte erhålls, eller för det fall Minestos kunder inte erhåller tilltänkta tillstånd för arrende om dessa är utvecklare av installationsplatserna, kan det innebära att Minestos förmåga att generera intäkter fördröjs och/eller minskar.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

FINANSIELLA RISKER**Valutakursförändringar**

Minesto är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. Bolagets transaktioner sker till största delen i SEK, GBP respektive EUR. Inköpen är således exponerade mot fluktuationer i dessa valutor. Under år 2022 har kursen för en (1) EUR varit som lägst 10,2262 SEK (2022-01-13) och som högst 11,1432 SEK (2022-12-29) och kursen för en (1) GBP har varit som lägst 12,1074 SEK (2022-09-26) och som högst 13,1628 SEK (2022-03-07). Uppskattningsvis var 20 procent av Bolagets kostnader för räkenskapsåret 2022 i EUR och en ungefär lika stor andel i GBP.

En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och merparten av den potentiella försäljningen kan komma att ske i andra valutor än SEK. Sådan försäljning skulle medföra att Bolaget exponeras för valutakursfluktuationer vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Framtida investeringar i pågående och framtida projektet

Minesto kan komma att behöva initiera och i egen regi genomföra konstruktionen av en anläggning med flertalet enheter som

levererar el till nätet för att erhålla ett marknadsgodkännande. En sådan investering kan komma att kräva stora finansiella resurser. Det kan vara svårt att arrangera finansieringen av sådana anläggningar till ett attraktivt pris, eller att arrangera sådana projekt överhuvudtaget. Detta skulle kunna tvinga Bolaget att skjuta upp eller ställa in planerade projekt, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

För det fall ytterligare enheter utöver de som är planerade krävs för att skapa nödvändiga förutsättningar för kommersialisering av Bolagets produkter skulle kostnaden för kommersialiseringen och därmed kapitalbehovet kunna överskrida redan prognostiserade kostnader för utvecklingsaktiviteter. Ett sådant scenario skulle innebära högre risk för att Minesto behöver genomföra ytterligare kapitalanskaffningar för att nå kommersialisering av sina produkter kommande år (se även risken "Framtida erbjudanden" nedan).

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

Statligt stöd och återbetalningsskyldighet för bidrag

Statligt stöd är all typ av stöd (oavsett form) som nationella offentliga myndigheter beviljar företag. Enligt artikel 107(1) i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt är statligt stöd förbjudet om det inte överensstämmer med de principer som fastställts genom fördraget. Statligt stöd är bara tillåtet om det verkligen ligger i allmänhetens intresse och om hela samhället eller hela ekonomin vinner på det. Dessutom får tillåtet statligt stöd inte implementeras om det inte meddelas till, och godkänns av, EU-kommissionen ("Genomförandeförbudet") - om det inte följer ett så kallat gruppundantag.

I den allmänna gruppundantagsförordningen har ett antal kategorier av verksamheter, bland annat miljöskydd, undantagits från Genomförandeförbudet. Brott mot reglerna för statligt stöd kan bland annat leda till en förpliktelse för mottagaren att återbetala stödet. Varje förändring av regler och förordningar för statligt stöd kan komma att begränsa Minestos möjlighet att erhålla statligt stöd i framtiden.

Bidrag som Bolaget har erhållit efter godkännande från bidragsgivande myndighet och som är utbetalade genom EU:s FoU-program såsom Horizon 2020 och ERDF är öppna för särskild granskning i fem år efter slutrapportering. För det fall Minesto inom denna femårsperiod inte uppfyller de villkor som krävs för de aktuella bidragen kan Minesto helt, eller delvis, bli återbetalningsskyldiga.

Minesto har under ett flertal år erhållit väsentlig del av sin finansiering genom olika former av statliga eller EU-relaterade utvecklingsstöd, sammanlagt har stödfinansiering om cirka 400 MSEK utbetalats till Bolaget. För det fall relevant myndighet bedömer att bidrag/stöd utbetalats i strid med gällande villkor samt regelverket om statligt stöd kan upp till 280 MSEK av beviljade stöd komma att återkallas/annulleras och/eller begäras åter från Minesto.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Framtida erbjudanden

Minesto kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper. Nyemissioner kan komma att få negativ effekt på aktiernas marknadspris. För det fall ytterligare erbjudanden ges kan det även minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning).

För det fall en sådan emission som beskrivs ovan genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare har aktieägarna möjlighet att försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket dock förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En emission kan emellertid göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Nya emissioner kan föräledas av exempelvis kapitalbehov vid stora investeringar i produktionsanläggningar baserat på Bolagets teknologi eller strategiska investeringar i Bolaget genom industriella aktörer inom material-, tillverknings- eller kraftproduktionsledet.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN Det finns en risk att handeln med teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Teckningsrätterna kommer vara föremål för handel på First North och förväntas ha ett ekonomiskt värde som enbart kan tillfalla innehavaren av teckningsrätterna om denne antingen utnyttjar dem för teckning av aktier eller säljer dem. För det fall teckningsrätterna inte utnyttjas eller säljs kommer innehavaren helt gå miste om det förväntade ekonomiska värdet av teckningsrätterna. Handeln med teckningsrätter kan vara begränsad, vilket kan innebära en risk att innehavare inte kan avyttra sina teckningsrätter och därmed inte får ta del av deras ekonomiska värde och därmed inte kompenseras för den ekonomiska utspädningseffekten Företrädesemissionen innebär (se riskfaktorn "Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning" nedan).

Efter teckning och erlagd betalning kommer tecknaren erhålla BTA. Dessa kommer vara föremål för handel på First North till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. Handel med BTA kan vara begränsad, vilket innebär att enskilda innehavare kan ha problem att avyttra sina BTA.

En begränsad likviditet i teckningsrätter och BTA kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisen för dessa instrument riskerar därmed vara inkorrekt och missvisande.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

De aktieägare som väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer få sitt proportionella ägande och rösträtt i Minesto minskat. Det innebär även att aktieägarnas relativa andelar i Bolagets egna kapital minskar på motsvarande sätt. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de nyemitterade aktierna motsvarande maximalt cirka 17,65 procent av antalet aktier och röster.

För det fall en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Minesto efter att Företrädesemissionen slutförts. Outnyttjade teckningsrätter kommer att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning till innehavaren, vilket innebär att aktieägare inte kommer att kompenseras för drabbad utspädning med anledning av Företrädesemissionen

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Minesto har ingått avtal om teckningsåtaganden med befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledningspersoner samt avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare avseende Företrädesemissionen motsvarande 78,2 procent av det totala Erbjudandet. De ingångna avtalen avseende tecknings- och emissionsåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, bankgaranti, spärmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk att utfästelserna inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga aktuella projektinvesteringar.

För det fall de parter som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte fullgör sina åtaganden kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att ingen aktieägare är med och deltar i Erbjudandet och Bolaget således inte erhåller någon emissionslikvid.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

Information om värdepapperen

Allmän information

Aktierna i Minesto har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Minesto har ett aktieslag vilka samtliga är emitterade och fullt inbetalda. Erbjudandet avser aktier med ISIN-kod SE0007578141.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Minestos bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman, styrelsen villkorat av bolagsstämmans godkännande eller styrelsen med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Företrädesemissionen

Styrelsen i Minesto beslutade den 2 februari 2023, villkorat av bolagsstämmans godkännande, att genomföra en emission av högst 29 497 530 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut godkändes av den extra bolagsstämman i Bolaget den 20 februari 2023. Teckningstiden för Företrädesemissionen är den 1 mars 2023 till och med den 15 mars 2023. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Registreringen av Erbjudandet vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 12, 2023. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Central värdepappersförvaring

Minesto är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp

att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Minesto har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Minesto befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman i Minesto den 8 juni 2022 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst 15 295 000 nya aktier, motsvarande en utspädning (vid tidpunkten för årsstämman) om knappt 10 procent.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeoverreglerna"). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt

eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

För det fall att styrelsen eller verkställande direktören i Minesto, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta ett sådant erbjudande är nära förstående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Minesto enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Minesto får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångs-

inlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Minestos aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Minestos aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella intäkter som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning 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.



Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen i Minesto beslutade den 2 februari 2023, villkorat av bolagsstämans godkännande, att genomföra Företrädesemissionen av högst 29 497 530 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 5,20 SEK per aktie. Styrelsens beslut godkändes av den extra bolagsstämman i Bolaget den 20 februari 2023. Erbjudandet omfattar därmed högst 29 497 530 aktier till en teckningskurs om 5,20 SEK per aktie, motsvarande en maximal emissionslikvid om cirka 153,4 MSEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Minesto äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Fjorton (14) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 februari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 februari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 februari 2023.

Teckningsrätter (tr)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fjorton (14) teckningsrätter för att teckna tre (3) aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 5,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 mars 2023 till och med den 15 mars 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde.

Handel med teckningsrätter (tr)

Handel med teckningsrätter avses äga rum på First North under perioden från och med den 1 mars 2023 till och med den 10 mars 2023. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0019889775. Innehavare av teckningsrätter ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 137 655 143 aktier till 167 152 673 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 17,65 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 27 februari 2023 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat information om 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 emission av BTAs och aktier till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det lämnas inget erbjudande av värdepapper i Bolaget till allmänheten i USA, Storbritannien eller till någon medlemsstat inom EES förutom Sverige. I Storbritannien och medlemsstater inom EES förutom Sverige får Erbjudandet av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till obehöriga aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer därefter att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter kan ske under tiden från och med den 1 mars 2023 till och med den 15 mars 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång förfaller outnyttjade teckningsrätter och förlorar därmed sitt värde.

Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 15 mars 2023, eller tidigare datum enligt instruktioner från innehavarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 10 mars 2023.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 15 mars 2023 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

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.

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 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. Ifyllt anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 15 mars 2023 klockan 17.00 (CET).

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7415

103 91 Stockholm

Besöksadress: Berzellii 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 ifyllt 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 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: SE1630000000032191704972

BIC: NDEASESS

Bank: Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 15 mars 2023.

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 den 15 mars 2023 kl. 17:00 (CET).

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.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av 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 1 mars 2023 till och med den 15 mars 2023 klockan 17.00 (CET).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna 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 Bolagets hemsida, www.minesto.com. Ifyllt anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast 15 mars 2023 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 EUR 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.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID eller nordiskt eID. Gå in på www.aktieinvest.se/emission/minesto2023 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 vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

1. i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning,
2. i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings, och
3. i sista hand till de som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata i förhållande till deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något medde-

lande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0019889783.

Handel med bta

Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 1 mars 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket preliminärt beräknas ske under vecka 12, 2023.

Leverans av tecknade aktier

Leverans av de nya aktierna väntas ske omkring den 31 mars 2023. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 15 mars 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.minesto.com.

Upptagande till handel

Aktierna i Minesto är upptagna till handel på First North. Aktierna handlas under kortnamnet MINEST och har ISIN-kod SE0007578141. De nya aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker vilket beräknas ske omkring 29 mars 2023.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Minesto har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Styrelsen i Bolaget äger dock rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En sådan förlängning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget.

Oåterkallelig teckning

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

Viktig information om beskattning

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

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 datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto samt Minesto. 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 värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI") och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier ("NCI") för att kunna teckna 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 aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Övrigt

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 passande-bedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckningen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier 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. Förutom vad som uttryckligen anges här har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up-åtaganden

Minesto har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som externa investerare om totalt cirka 120 MSEK, motsvarande 78,2 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 15,2 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 104,8 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

De parter som ingått avtal om teckningsförbindelser och emissionsgarantier anges i tabellerna på sidan 31.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Ej säkerställda teckningsåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Teckningsförbindelser

Namn	Adress:	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Corespring New Technology AB	Telegrafgatan 6A / Box 3002, 169 03 Solna	15 000 000	9,8
Martin Edlund	Nås genom Bolaget	162 224,40	0,106
Fredrik Ahlström	Nås genom Bolaget	26 005,20	0,02
Bernt Erik Westre	Nås genom Bolaget	10 935,60	0,007
David Collier	Nås genom Bolaget	2 932,80	0,002
Jonas Millqvist	Nås genom Bolaget	1 170	0,001
Totalt		15 203 268,00	9,912

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelser. Samtliga teckningsförbindelser lämnades under januari 2023.

Garantiåtaganden

De ställda garantiåtagandena medför rätt till kontant ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för de ställda garantierna uppgår till totalt cirka 12,6 MSEK. Garantikonsortiet har samordnats av de Finansiella Rådgivarna och samtliga garantiavtal ingicks under januari och februari 2023.

Namn	Adress:	Belopp (MSEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	17,50	11,4
CVI Investments, Inc	c/o Heights Capital Ireland, LLC, International Centre, Memorial Road, IFSC, Dublin 1, D01 T6T0, Irland	16,00	10,4
Buntel AB	Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm	13,00	8,5
Atlant Fonder AB	Skomakaregatan 13, 223 50 Lund	12,00	7,8
Shaps Capital AB	Humlegårdsgatan 22, 111 46 Stockholm	7,00	4,6
Anavio Equity Capital Markets Master Fund Limited	c/o Anavio Capital Partners LLP, 11a Regent Street, London, SW1Y 4LR, U.K.	4,00	2,6
Exelity AB (publ)	c/o Finserve Nordic, Riddargatan 30, 114 57, Stockholm	4,00	2,6
Mats Nilsson	Nås genom Bolaget	4,00	2,6
Selandia Alpha Invest A/S	c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 København, Danmark	3,50	2,3
Göran Källebo	Nås genom Bolaget	3,00	2,0
Carl Rosvall	Nås genom Bolaget	2,75	1,8
Tedde Jeansson	Nås genom Bolaget	2,75	1,8
Fredrik Lundgren	Nås genom Bolaget	2,50	1,6
Tommy Ure	Nås genom Bolaget	2,50	1,6
Wilhelm Risberg	Nås genom Bolaget	2,50	1,6
Gerhard Dal	Nås genom Bolaget	2,00	1,3
Gryningskust Holding AB	c/o Gryningskust, Box 3923, 111 74 Stockholm	1,50	1,0
LLTB Invest AB	Lillkullegatan 2B, 412 74 Göteborg	1,50	1,0
Råsunda förvaltning aktiebolag	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm	1,50	1,0
Hans Haraldsson	Nås genom Bolaget	1,30	0,8
Totalt		104,80	68,3

Lock-up-åtaganden

Bolagets två största ägare BGA Invest AB och Corespring New Technology, Bolagets styrelseordförande Jonas Millqvist samt Bolagets ledande befattningshavare, Martin Edlund, Fredrik Ahlström, Bernt Erik Westre och David Collier, har gentemot Minesto åtagit sig, med sedvanliga undantag, att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Bolaget eller aktier som tecknas i Företrädesemissionen ("Lock-up-åtagande"). Exempel på undantag till Lock-up-åtaganden är överlåtelse till närstående bolag som ingår motsvarande lock-up-åtagande eller för det fall

samtliga aktieägare mottar ett uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget. Lock-up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller 180 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. Totalt omfattas cirka 39 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtaganden.

Vidare har Bolaget åtagit sig gentemot de Finansiella Rådgivarna, med sedvanliga undantag, att inte emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument under en period om 12 månader efter teckningsperiodens utgång.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst sex suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter och en styrelsesuppleant. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Av nedanstående tabell framgår Bolagets styrelseledamöter, året de först valdes in, ledamöternas befattning, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare samt om de anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare samt deras innehav i Bolaget per dagen för Prospektet. I förteckningarna över bland annat styrelseledamöternas övriga uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i Minesto eller Koncernen.

Namn	Befattning	Invald	Innehav ²⁸	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare ²⁹
Jonas Millqvist	Styrelseordförande	2018	1 062 aktier	Ja	Ja
Bengt Adolfsson	Styrelseledamot	2010	29 800 840 aktier	Ja	Nej
Göran Linder	Styrelseledamot	2007	-	Ja	Nej
Git Sturesjö Adolfsson	Styrelseledamot	2010	29 800 840 aktier	Ja	Nej
Martin Edlund	Styrelseledamot och verkställande direktör	2008	145 593 aktier	Nej	Ja
Andreas Gunnarsson	Styrelsesuppleant	2007	-	Ja	Nej



Jonas Millqvist

Född 1961. Styrelseordförande sedan 2020 och styrelseledamot sedan 2018

Jonas Millqvist är Senior Underwriter vid Danmarks Exportkreditnämnd, Eksport Kredit Fonden. Han har erfarenhet av affärsutveckling och finansiering inom

förnybar energi, inte minst från att ha arbetat åtta år för den globala vindkraftstillverkaren Vestas Wind Systems. Under sin tid på Vestas ledde Jonas olika team inom avdelningarna Treasury och Structured Finance för att möjliggöra storskaliga vindkraftsprojekt genom olika finansieringslösningar.

Pågående övriga uppdrag: Jonas Millqvist har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: 1 062 aktier.



Bengt Adolfsson

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2010.

Bengt Adolfsson är VD och ägare till investmentbolaget BGA INVEST AB. Hans bakgrund inbegriper tiden som VD och senare ordförande för Hilding Anders, då Europas största sängtillverkare. Under

Bengt Adolfssons tid på Hilding Anders växte företaget från en omsättning på 6 MEUR till nära 400 MEUR.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i SmartRefill i Helsingborg AB och Acconeer AB. Styrelsesuppleant i BGA INVEST AB, BGA FÖRVALTNING AB och Digimail Sverige AB.

Innehav i Bolaget: 29 800 840 aktier via det helägda bolaget BGA Invest AB.

²⁸ Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

²⁹ Med "större aktieägare" avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna, andelarna eller rösterna i ett annat företag, anses det förstnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företags ägande i det andra företaget.

FORT. STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Göran Linder

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2007.

Göran Linder är VD för Corespring New Technology AB och Corespring Invest AB. Han har över 30 års diversifierad erfarenhet från försäljning, affärsutveckling och företagsledning, med omfattande kunskaper

inom teknikrelaterade områden.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Crunchfish AB och QCQ Sweden AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Corespring New Technology AB, Granitor Growth Management AB och Corespring Finance AB, Corespring Invest AB. Styrelseledamot i Promore Pharma AB (publ), Pergamum AB, Checkproof AB, Powercell Warrants One AB, Pergasus AB, EffRx Pharmaceuticals SA samt intresseföreningen Rättvisa Vindar Norra Östergötland (RVNO). Styrelsesuppleant i Corpower Ocean AB.

Innehav i Bolaget: Göran Linder har inget innehav. Göran Linder representerar dock Corespring New Technology AB som äger 23 541 920 aktier i Bolaget



Git Sturesjö Adolfsson

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2010.

Git Sturesjö Adolfsson har 30 års erfarenhet inom företagsledning, ledning av marknadsförings- och säljorganisationer inom både internationell och inhemsk verksamhet.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i SmartRefill i Helsingborg AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i BGA INVEST AB, BGA FÖRVALTNING AB och Digimail Sverige AB. Styrelseledamot i Acconeer AB.

Innehav i Bolaget: Git Sturesjö Adolfsson har inget innehav. Git Sturesjö Adolfsson är dock gift med Bengt Adolfsson som äger 29 800 840 aktier i Bolaget via sitt helägda bolag BGA Invest AB.



Martin Edlund

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2008 och verkställande direktör sedan 2016.

De senaste 20 åren har Martin Edlund varit verksam som managementkonsult med strategiska forskningssamarbeten i teknikföretag såsom ABB, GE, LM Ericsson och

ITT Industries. Han har varit aktiv i havsenergiindustrin under det senaste dryga decenniet. Sedan 2016 leder Martin Edlund Minesto och Bolagets strategi för att kommersialisera dess teknologi i egenskap av verkställande direktör.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kebbison AB.

Innehav i Bolaget: 145 593 aktier.



Andreas Gunnarsson

Född 1974. Styrelsesuppleant sedan 2007.

Andreas har studerat vid Jönköping International Business School och har erfarenhet inom uppstart och drift av tillväxtbolag inom tekniksektorn.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Corpower Ocean AB, Lamera AB, Heliospectra AB (publ) samt Heliospectra Personal AB.

Innehav i Bolaget: Andreas Gunnarsson har inget innehav.

FORT. STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavare

I nedanstående tabell visas namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare samt aktieinnehav i Bolaget per dagen för Prospektet. I förteckningarna över bland annat de ledande befattningshavarnas uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i Minesto eller Koncernen.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav ³⁰
Martin Edlund	Verkställande direktör och styrelseledamot	1969	2016	145 593 aktier
Fredrik Ahlström	Finanschef (CFO)	1970	2015	23 342 aktier
Bernt Erik Westre	Teknisk chef (CTO)	1976	2016	9 824 aktier
David Collier	Operativ chef (COO)	1956	2017	2 638 aktier

Martin Edlund

En presentation av Martin Edlund återfinns i avsnittet "Styrelse" ovan.

**Fredrik Ahlström**

Född 1970. Finanschef sedan 2015.

Fredrik Ahlström har erfarenhet av att leda företags ekonomifunktioner inom internationell affärsverksamhet. Under de senaste 20 åren har Fredrik verkat inom kapitalintensiva industrier och kommer närmast från en tjänst som CFO på Sibelco Nordic, verksamt inom gruvdrift, produktion, logistik och försäljning av industrimineraler. Fredrik Ahlström har en civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet samt har gått olika ledarskapsutbildningar.

Pågående övriga uppdrag: Fredrik Ahlström har inga pågående övriga uppdrag.

Innehav i Bolaget: 23 342 aktier.

**David Collier**

Född 1956. Operativ chef sedan 2017.

David Collier har under de senaste 30 åren av sin karriär tillbringat den största delen inom havsbaserad energi med att bygga och leda ingenjörsteam samt utveckla kommersiella lösningar. Han har under det senaste decenniet varit verksam inom teknisk och kommersiell utveckling av marina kraftverk för vågkraft och tidvattenströmmar. Innan David började på Minesto 2017 var han projektledare på MeyGen, världens största planerade projekt i tidvattenströmmar³¹, där han ledde utvecklingen av den enda tidvattenanläggningen med flera turbiner i kommersiell skala som hittills har tagits i drift.

Pågående övriga uppdrag: David Collier har inga pågående övriga uppdrag.

Innehav i Bolaget: 2 638 aktier.

**Bernt Erik Westre**

Född 1976. Teknisk chef sedan 2017, dessförinnan design manager sedan 2016.

Bernt Erik Westre har 20 års erfarenhet av teknik- och konceptutveckling samt projektledning inom havsbaserad energi. Han har tidigare innehaft ingenjör-, chefs- och

rådgivande positioner på GVA Consultants och Aker Maritime.

Bernt Erik har en Master of Science i Naval Architecture från Norwegian University of Science and Technology.

Pågående övriga uppdrag: Bernt Erik Westre har inga pågående övriga uppdrag.

Innehav i Bolaget: 9 496 aktier och 328 aktier genom närstående.

³⁰ Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

³¹ <https://simecatlantis.com/tidal-stream/meygen/> <https://simecatlantis.com/tidal-stream/meygen/>

Övriga upplysningar

Styrelseledamöterna Bengt Adolfsson och Git Sturesjö Adolfsson är gifta. Utöver denna relation föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har dömts i bedrägerirelaterade mål under åtminstone de fem senaste åren. Utöver vad som anges nedan har ingen reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) under åtminstone de fem senaste åren officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare för ett brott och ingen av dem har under de åtminstone fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings- lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Corespring New Technology AB (f.d. Midroc New Technology AB), som Göran Linder är styrelse-ledamot och verkställande direktör i, har mottagit två sanktionsavgifter från Finansinspektionen. Den första sanktionsavgiften beslutades av Finansinspektionen i november 2019 och avsåg underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i PowerCell Sweden AB (publ) till Finansinspektionen. Den andra sanktionsavgiften beslutades av Finansinspektionen i maj 2020 och avsåg underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Minesto till Finansinspektionen.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress J A Wettergrens Gata 14, 421 30 Västra Frölunda.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 8 juni 2022 beslutades att arvode till med nästa årsstämma (2023) skulle utgå med fyra prisbasbelopp (210 000 SEK) till styrelseordföranden samt med två prisbasbelopp (105 000 SEK) vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag, bortsett från att Martin Edlund har rätt till sex månaders avgångsvederlag med avräkning mot övriga intjäningar under en period om sex månader.

Namn	Grundlön/ Styrelsearvode (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Jonas Millqvist	193 200	0	0	193 200
Bengt Adolfsson	96 600	0	0	96 600
Göran Linder	96 600	0	0	96 600
Git Sturesjö Adolfsson	96 600	0	0	96 600
Martin Edlund	2 089 968	452 348	320 000 ³²	2 862 316
Andreas Gunnarsson	0	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare	4 761 331	644 849	0	5 406 180
Summa	7 273 295	1 097 197	320 000	8 751 496

32 Styrelsen i Minesto har beslutat att Martin Edlund ska erhålla ett så kallat tantiem, d.v.s. belöning i form av lönetillägg, avseende räkenskapsåret 2022 och som kommer betalas ut i mars 2023. Det finns ingen antagen bonuspolicy utan styrelsens beslutar diskretionärt ifall det ska utbetalas någon form av belöning.

Finansiell information

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Koncernen avseende åren 2021 och 2022. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Utöver årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor, såvida inget annat uttryckligen anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Alternativa nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal och är inte definierade enligt K3, vilket innebär att nyckeltalen nödvändigtvis inte är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Minestos reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt avser hela Koncernen.

	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelseresultat (TSEK)	-23 745	-20 136
Resultat per aktie (SEK)	-0,61	-0,11
Periodens kassaflöde (TSEK)	-116 766	45 396
Soliditet (%)	93	96

Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och den 31 december 2022, vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

TSEK	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens totala intäkter ³³	45 749	41 869
Rörelsens totala kostnader	-69 495	-62 004
Rörelseresultat	-23 745	-20 136
Periodens resultat (TSEK)	-84 439	-14 929
Genomsnittligt antal aktier	137 655 143	134 438 674
Resultat per aktie (SEK)	-0,61	-0,11
TSEK (om inget annat anges)		
Eget kapital	453 343	537 751
Balansomslutning	486 175	559 501
Soliditet (%)	93	96

³³ "Rörelsens totala intäkter" är en summering av aktiverat arbete för egen räkning samt övriga rörelseintäkter.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal. Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Utdelningspolicy

Minesto är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till verksamheten. Mot denna bakgrund har Bolaget inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen samt beräknar inte lämna någon utdelning under de närmaste åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt i den mån sådan föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare. Framtida utdelningar kommer vara beroende och baserade på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolaget har i nuläget inte antagit någon utdelningspolicy.

Betydande förändringar sedan den 31 december 2022

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2022.

Nyckeltal	Definition	Användning
Rörelseresultat	Summa rörelseintäkter minus rörelsekostnader.	Rörelseresultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt.
Periodens resultat	Resultat efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt.	Periodens resultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen efter räntor och skatt.
Periodens kassaflöde	Förändringen av Bolagets likvida medel under perioden.	Periodens kassaflöde används för att se förändringen av Bolagets likvida medel.
Soliditet	Justerat eget kapital i relation till balansomslutning.	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.



Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Minestos bolagsordning, antagen vid årsstämman den 2 juni 2021, får aktiekapitalet inte understiga 4 000 000 SEK och inte överstiga 16 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 80 000 000 aktier och inte fler än 320 000 000 aktier.

Per såväl den 1 januari 2022 som den 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 6 882 757,15 SEK fördelat på 137 655 143 aktier. Samma uppgifter gäller även per dagen för Prospektet (före Erbjudandet).

Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och medför rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna i Minesto har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 1 474 876,50 SEK genom nyemission av 29 497 530 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om cirka 17,65 procent.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Bolaget har per dagen för Prospektet utgivit totalt 1 320 250 teckningsoptioner av serie 2021/2025 som berättigar till teckning av totalt 1 320 250 aktier om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Samtliga teckningsoptioner av serie 2021/2025 har utgivits inom ramen för Bolagets incitamentsprogram (LTI 2021) som beskrivs närmare nedan under avsnittet "Incitamentsprogram". En (1) teckningsoption av serie 2021/2025 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

Utöver teckningsoptionerna av serie 2021/2025 som vidare beskrivs nedan har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Vid årsstämman den 2 juni 2021 beslutade aktieägarna att införa ett prestationsbaserat och långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och anställda i Bolaget (LTI 2021).



Deltagarnas andel av ovan angiven volym av teckningsoptioner omfattar maximalt 943 207 teckningsoptioner av serie 2021/2025 fördelat på maximalt 64 anställda i Bolaget. Det finns dock en möjlighet för styrelsen att erbjuda eventuella nyanställda (alternativt befintliga anställda som inte redan erhållit sådant erbjudande) att delta i incitamentsprogrammet för det fall styrelsen bedömer att ett sådant erbjudande ligger i Bolagets intresse.

Incitamentsprogrammet har en intjänandeperiod om fyra år där deltagarna intjänar en fjärdedel (1/4) av tilldelade prestationsaktier rätter den 1 januari 2022, 2023, 2024 samt 2025, förutsatt att deltagaren är anställd i Koncernen och Bolaget uppnår vissa milstolpar. Efter utgången av intjänandeperioden kommer deltagarna vederlagsfritt att tilldelas teckningsoptioner i förhållande till antalet intjänade prestationsaktierätter. En teckningsoption av serie 2021/2025 berättigar innehavaren till teckning av en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.

Inom ramen för incitamentsprogrammet LTI 2021 har 222 115 prestationsaktierätter intjänats och tilldelats, motsvarande 222 115 teckningsoptioner av serie 2021/2025. Icke tilldelad volym av pre-

stationsaktierätter uppgår till 721 092 motsvarande 721 092 teckningsoptioner av serie 2021/2025. Baserat på principerna för LTI 2021 har inga teckningsoptioner av serie 2021/2025 ännu tilldelats deltagarna sådan tilldelning sker först i samband med programmets avslut 2025. Således har inga teckningsoptioner av serie 2021/2025 hittills nyttjats för teckning av aktier.

Utöver de 943 207 teckningsoptioner som kan tilldelas deltagarna i LTI 2021 har stämman även beslutat att emittera 377 043 teckningsoptioner av serie 2021/2025 vilka ska användas till täckande av Bolagets kostnader. Sådant kostnadstäckning innebär att styrelsen äger rätt att ingå så kallade swap-avtal med tredje part.

Tid för aktieteckning för teckningsoptionerna av serie 2021/2025 är 15 juni 2021 till och med 31 juli 2025, dock att deltagarna i LTI 2025 så som ovan angivits kommer att erhålla eventuella teckningsoptioner i slutet av den angivna teckningsperioden. Vid utnyttjande av samtliga 1 320 250 teckningsoptioner av serie 2021/2025 ökas aktiekapitalet med högst 66 012,5 SEK, motsvarande en utspädning om ca 0,95 procent beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget innan Företrädesemissionen.

Incitamentsprogram

Incitamentsprogram	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier	Ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning
LTI 2021 – teckningsoptioner av serie 2021/2025 (ledande befattningshavare och anställda)	1 320 250	1 320 250	66 012,50	Kvotvärde (0,05)	2021-06-15– 2025-07-31
Totalt	1 320 250	1 320 250	66 012,50		



Ägarförhållanden

Minesto hade per den 31 december 2022 28 161 aktieägare. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Minesto per den 31 december 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Ägarförhållanden per den 31 december 2022 med därefter kända förändringar

Namn	Antal aktier/röster	Andel kapital och röster (%)
BGA Invest AB	29 800 840	21,65
Corespring New Technology AB	23 541 920	17,10
Avanza Pension	7 355 084	5,34
Övriga aktieägare	76 957 299	55,91
Totalt	137 655 143	100

Aktieägaravtal och kontroll över Bolaget

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Styrelsen känner inte heller till några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns inte heller, såvitt styrelsen känner till, någon som direkt eller indirekt äger kontroll över Bolaget. Minesto har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritet-sägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

Väsentliga avtal

Minesto har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Minesto har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Minesto genom innehav av aktier.

Utöver vad som framgår av avsnittet "Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up-åtaganden" omfattas ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna av begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav i Bolaget.

Avtal och transaktioner med närstående

Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, det vill säga från den 1 januari 2021 till och med den 31 december 2022, och fram till dagen för Prospektet har inga transaktioner med närstående ägt rum.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (J A Wettergrens gata 14, 421 30 Västra Frölunda) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.minesto.com).

- Minestos registreringsbevis och bolagsordning.
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning".
- Villkor för teckningsoptioner av serie 2021/2025.



 Minesto

 Minesto

Minesto AB (publ)
Org.nr. 556719-4914
J A Wettergrens gata 14
421 30 Västra Frölunda
www.minesto.com