



**Inbjudan till teckning av aktier
i Metacon AB (publ)
Teckningstid 24 april - 13 maj 2019**

Prospekt

Metacon erbjuder marknaden patenterad teknologi för kostnadseffektiv produktion av vätgas från biogas eller andra kolväten för bränsle- och energikonsumtion inom transportsektorn, industrin samt fastighets- och bostadssektorerna, för bättre miljö, ekonomi och klimat.

VIKTIG INFORMATION

Motiv

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Metacon AB (publ) med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Metacon AB (publ) ("Erbjudandet").

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: 'Metacon', 'Bolaget' eller 'Koncernen', avser Metacon AB (publ), med organisationsnummer 556724-1616, samt i förekommande fall den företagsgrupp i vilken Metacon utgör moderbolag.

Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Med 'NGM' avses NGM Nordic MTF, som är en så kallad Multilateral Trading Facility ("MTF"), vilken inte har samma juridiska status som en reglerad marknad.

Upprättande, godkännande och registrering av detta prospekt

Detta prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt inklusive till dokumentet hörande handlingar.

Distributionsområden

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Metacon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt

värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Metacon överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

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 "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, 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 tillväxt 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, kommer att skilja sig från resultaten, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar 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 de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Tillgänglighet

Föreliggande prospekt och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: Metacon.se.

Revisorsgranskning

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "KSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	14
Inbjudan till teckning av aktier	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Verksamhetsbeskrivning	23
Historik	26
Marknaden	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Finansiell översikt	33
Aktiekapital och ägarförhållanden	41
Legala frågor och övrig information	43
Bolagsordning	45
Kontakt	46

Villkor i sammandrag:

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,82 kr per aktie.

Emissionsbelopp

35,2 MKr.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 18 april 2019.

Teckningsrätter

För varje aktie i Metacon som innehas på avstämningsdagen erhålls fem (5) teckningsrätter. Sjutton (17) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 24 april 2019 till och med den 13 maj 2019.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på NGM Nordic MTF under perioden 24 april – 9 maj 2019.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic MTF från och med den 24 april 2019 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske vecka 23, 2019.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i punktform. Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Sammanfattningen i detta Prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämpligt".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A 1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om ett yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A 2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt; erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent														
B 1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Metacon AB (publ) org.nr 556724-1616.												
B 2	Säte och bolagsform	Metacon AB (publ), med organisationsnummer 556724-1616, är bildat i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 20 februari 2007. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).												
B 3	Huvudsaklig verksamhet	Metacon är moderbolag i en koncern verksam inom utveckling och marknadsföring av produkter avsedda för framställning av vätgas. Utvecklingsarbetet och den inledande serieproduktionen av Bolagets produkter sker i Metacons majoritetsägda dotterbolag Helbio S.A. Helbio är en avknoppning från Universitetet i Patras, Grekland.												
B 4 a	Trender	Bolagets styrelse bedömer att det globala intresset för utökat användande av vätgas som energibärare ökar påtagligt, och att denna ökning kommer att vara bestående under överskådlig tid.												
B 5	Koncern	Metacon är moderbolag i en koncern, och innehar 52,96 procent av samtliga utgivna aktier i det grekiska bolaget Helbio S.A., org nr 109503-5885, samt 100 procent av aktierna i det japanska bolaget Metacon KK, org nr 0210-01-0537												
B 6	Större aktieägare	<table border="0"> <thead> <tr> <th>Ägare per den 31 mars 2019:</th> <th>Antal aktier:</th> <th>Andel:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Lennart Larsson (privat och genom bolag)</td> <td>20 754 285</td> <td>14,3%</td> </tr> <tr> <td>Xenophon Verykios</td> <td>17 571 619</td> <td>12,1%</td> </tr> <tr> <td>Lars Edvardson</td> <td>13 34 066</td> <td>9,4%</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare per den 31 mars 2019:	Antal aktier:	Andel:	Lennart Larsson (privat och genom bolag)	20 754 285	14,3%	Xenophon Verykios	17 571 619	12,1%	Lars Edvardson	13 34 066	9,4%
Ägare per den 31 mars 2019:	Antal aktier:	Andel:												
Lennart Larsson (privat och genom bolag)	20 754 285	14,3%												
Xenophon Verykios	17 571 619	12,1%												
Lars Edvardson	13 34 066	9,4%												
B 7	Utvald finansiell information	<p>I följande avsnitt återges utvald finansiell information i sammandrag avseende koncernredovisning ur Metacons reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2016 och 2017, samt reviderad bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.</p> <p>Redovisningsprinciper: Årsredovisningarna samt bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Väsentliga förändringar i den finansiella situationen efter senaste rapportperiod: Bolaget har i slutet av mars 2019 erhållit ett kontant föremissionslån om 10 Mkr.</p>												

B 7
forts

Nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar. Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått och att de är av värde eftersom de möjliggör en bättre förståelse och utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat samt den underliggande utvecklingen i Bolagets verksamhet. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis beräknar dessa nyckeltal på samma sätt som andra bolag, vilket innebär att det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, den finansiella information som Metacon upprättat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar. Nyckeltalen är inte granskade eller reviderade av Bolagets revisor, men har beräknats utifrån Bolagets reviderade koncernräkenskaper i årsredovisningarna för 2016, 2017 och de reviderade räkenskaperna i bokslutskommunikén för 2018.

Belopp i TSEK om inte annat anges	2018	2017	2016
	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	3 069	4 418	3 844
Rörelseresultat	-20 259	-14 758	-12 090
Resultat efter finansiella poster	-20 744	-15 084	-12 586
Balansomslutning	39 913	46 251	58 502
Eget kapital	23 806	25 647	40 749
Rörelsemarginal %	-660 %	-334 %	- 314 %
Nettoskuldsättning %	13 %	19 %	20 %
Soliditet %	59,6 %	55,5 %	70 %
Antal aktier vid periodens slut	145 459 618	96 973 079	89 609 079
Genomsnittligt antal aktier	109 094 714	95 132 079	83 541 079
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,72	-	-
Antal anställda, årsmedeltal	12	13	9
Antal anställda, vid periodens slut	12	13	10

Definitioner av alternativa nyckeltal:

Rörelseresultat
Resultat före finansnetto

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Nettoskuldsättning
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital

Soliditet
Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Genomsnittligt antal aktier
Genomsnitt av antal utestående aktier under perioden

Genomsnittligt antal anställda
Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster

B 7 forts	Avstämning alternativa nyckeltal			
	Belopp i TSEK om inte annat anges	2018	2017	2016
		jan-dec	jan-dec	jan-dec
	Rörelseresultat	-20 259	-14 758	-12 090
	/ Nettoomsättning	3 069	4 418	3 844
	Rörelsemarginal %	-660%	-334%	-315%
	Långfristiga räntebärande skulder	4 500	4 955	8 117
	+ Kortfristiga räntebärande skulder	3 459	4 290	0
	- Likvida medel	4 901	4 333	8 589
	/ Eget kapital	23 806	25 647	40 749
	Nettoskuldsättning %	13%	19%	-1%
	Eget kapital	23 806	25 647	40 749
	+ 78% av obeskattade reserver	0	0	0
	/ Balansomslutning	39 913	46 251	58 502
	Soliditet %	59,6%	55,5%	70%
B 7 forts	Koncernens resultaträkningar			
	Belopp i TSEK	2018	2017	2016
		jan-dec	jan-dec	jan-dec
	Rörelsens intäkter			
	Nettoomsättning	3 069	4 418	3 843
	Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	21	362	2 851
	Övriga rörelseintäkter	2 335	7 653	7 665
		5 425	12 433	14 361
	Rörelsens kostnader			
	Övriga externa kostnader	-12 219	-12 447	-14 579
	Personalkostnader	-5 461	-7 014	-4 066
	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 932	-7 678	-7 806
	Övriga rörelsekostnader	-72	-52	
	Rörelseresultat	-20 259	-14 758	-12 090
	Resultat från finansiella poster			
	Ränteintäkter och liknande resultatposter	116	52	3
	Räntekostnader och liknande resultatposter	-601	-378	-499
	Resultat efter finansiella poster	-20 744	-15 084	-12 586
	Resultat före skatt	-20 744	-15 084	-12 586
	Årets resultat	-20 744	-15 084	-12 586
	Hänförligt till			
	Moderföretagets aktieägare	-15 879	-13 363	-11 492
	Innehav utan bestämmande inflytande	-4 865	-1 721	-1 094

B 7
forts

Koncernens balansräkningar

Belopp i TSEK	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	884	1 210	1 597
Goodwill	24 631	31 762	38 968
	25 515	32 972	40 566
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 802	289	2 132
Inventarier, verktyg och installationer	7	4	
	2 809	293	2 132
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	1
Andra långfristiga fordringar	10	10	2
	10	10	2
Summa anläggningstillgångar	28 334	33 275	40 570
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	2 525	2 249	1 138
Pågående arbeten för annans räkning	2 049	4 518	3 578
	4 574	6 767	4 716
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	472	594	2 054
Skattefordringar	-	29	19
Övriga fordringar	951	932	2 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	681	350	283
	2 104	1 876	4 627
Kassa och bank	4 901	4 333	8 589
Summa omsättningstillgångar	11 579	12 976	17 932
SUMMA TILLGÅNGAR	39 913	46 251	58 502

B 7
forts

Koncernens balansräkningar

Belopp i TSEK	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 455	970	896
Övrigt eget kapital	16 665	16 540	29 995
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	18 120	17 510	30 891
Innehav utan bestämmande inflytande	5 686	8 137	9 858
Summa eget kapital	23 806	25 647	40 749
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	1 785	1 273
Övriga skulder till kreditinstitut	4 500	4 955	6 844
Övriga långfristiga skulder	3 401	2 512	-
	7 901	9 252	8 117
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	566	450	1 300
Skatteskulder	32	32	
Övriga kortfristiga skulder	3 459	4 290	2 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 149	6 580	5 472
	8 206	11 352	9 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 913	46 251	58 502
Förändring av eget kapital i koncernen			
Belopp i TSEK	2018	2017	2016
	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Ingående kapital			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	17 510	30 891	29 497
Utan bestämmande inflytande	8 137	9 858	10 952
Periodens resultat	-20 744	-15 083	-12 586
Poster bokade direkt mot eget kapital	-480	-49	-
Utgående eget kapital	23 806	25 647	40 749
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	18 120	17 510	30 891
Utan bestämmande inflytande	5 686	8 137	9 858

B 7 forts	Koncernens kassaflödesanalys			
	Belopp i TSEK	2018	2017	2016
		jan-dec	jan-dec	jan-dec
	Resultat efter finansiella poster	-20 744	-15 084	-12 586
	Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 056	7 629	7 845
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 688	-7 455	-4 821
	Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 181	2 416	-2 950
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 869	-5 039	-7 772
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 595	-382	-1 661
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 032	1 165	13 310
	Periodens kassaflöde	568	-4 256	3 877
Likvida medel vid periodens början	4 333	8 589	4 712	
Likvida medel vid periodens slut	4 901	4 333	8 589	
B 8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämpligt. Bolaget har ej tagit fram någon proformaredovisning.		
B 9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.		
B 10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt. Det föreligger inte någon revisorsanmärkning.		
B 11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till 8,5 Mkr under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalunderskottet omfattar Bolagets förmåga att återbetala upptaget bryggglån, löpande kostnader och kostnader som beräknas uppstå i samband med expansion. Underskottet bedöms uppkomma i oktober 2019. För att finansiera rörelsen och expansionsåtgärderna har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission om totalt 35,1 Mkr före emissionskostnader om 4,0 MSEK.</p> <p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbära skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.</p>		

Avsnitt C – Värdepapper

C 1	Värdepapper som erbjuds	Erbjudandet avser teckning av nyemitterade stamaktier i Metacon AB, med ISIN-nummer SE0003086214.
C 2	Denominering	Aktierna i Metacon är denominerade i svenska kronor.
C 3	Antal aktier i emittenten	I Metacon finns totalt 145 459 618 aktier utgivna, före föreliggande företrädesemission. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med Svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK.
C 4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	<p>Aktierna i Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt.</p> <p>Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens totala innehav av aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till vinstutdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).</p>
C 5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Aktierna är fritt överlåtbara.
C 6	Upptagande till handel	Ej tillämpligt. Bolagets stamaktie handlas sedan den 11 oktober 2018 vid NGM Nordic MTF, som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Även de nya aktierna kommer även att bli föremål för handel på NGM Nordic MTF, vilket beräknas ske under maj 2019.
C 7	Utdelningspolicy	Ej tillämpligt. Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Bolaget befinner sig fortfarande i en inledande kommersiell fas. För närvarande har därför Styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning har lämnats för tidigare räkenskapsår.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<p>En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Metacons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Metacons framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i denna bolagsbeskrivning samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Metacons framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.</p> <p>Tidigt utvecklingskede Metacon har ännu inte uppnått en omsättning som genererar positivt kassaflöde eller vinster. Det föreligger risk att det tar lång tid innan driftsoverskott inträder, eller att lönsamhet aldrig uppnås. Det finns även risk att Bolaget missbedömer produkternas kommersiella gångbarhet, eller de priser marknaden är villig att betala. Skulle någon av dessa tre risker realiserar kan det leda till avveckling av hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det satsade kapitalet helt eller delvis går förlorat.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.</p> <p>Kommersialiseringsrisk Bolaget har hittills levererat produkter endast i begränsade volymer. Risk föreligger att Bolaget misslyckas i sina bedömningar kring vilka produkter, utföranden eller egenskaper som skall prioriteras gentemot vissa marknadssegment. Vidare kan Bolaget missbedöma priskänslighet och befintlig konkurrens. Sker sådana missräkningar kommer Bolagets resultat och ställning att påverkas negativt.</p> <p>Immaterialrättsliga risker Risk föreligger att patenträttsliga och andra immaterialrättsliga tvister kan uppstå. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång på andras rättigheter. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning.</p> <p>Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.</p> <p>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden Det finns en risk att någon eller några av de som lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte infriar sina åtaganden, vilket kan medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således erhåller mindre kapital än beräknat. Sker så kan Bolagets förutsättningar för att genomföra planerade expansionsåtgärder försämrars.</p> <p>Förändringar i valutakurser Bolaget är verksamt på en internationell marknad där priserna på både ingående material och komponenter samt de priser som erhålls för färdiga produkter i många fall är beroende av utvecklingen av den svenska kronan gentemot ett flertal utländska valutor. Det föreligger risk att kursfluktuationer som innebär en förstärkning av värdet hos den svenska kronan påverkar Bolagets resultat negativt i samband med affärer med utländska kunder.</p>
D 3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	<p>Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.</p> <p>Handel med teckningsrätter och BTA Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på NGM Nordic MTF under teckningsperioden och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas från och med första teckningsdagen fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Metacons aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.</p>

Avsnitt E – Erbjudande														
E 1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Emissionen omfattar högst 32 324 360 aktier, och kan inbringa bolaget 35 233 551,37 kronor vid full teckning före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 4,0 Mkr. Emissionskostnaderna består huvudsakligen av ersättning till garantier, men också av administration, marknadsföringskostnader och granskningsavgifter.												
E 2.a	Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikviden	<p>Under de senaste åren har insikten om nyttan av vätgasdrift för fordon, sjöfart, tåg, materialhantering och decentraliserade kraftsystem tilltagit markant hos myndigheter och företag runt om i världen. Vid förbränning av vätgas frigörs energi, och restprodukten utgörs enbart av vatten. Energin hos vätgasen kan utnyttjas i såväl bränsleceller som explosionsmotorer. Flera biltillverkare serieproducerar idag fordon för vätgasdrift och i USA finns fler än 10 000 gaffeltruckar som drivs med vätgas. Vidare pågår lovande utvecklingsprojekt där vätgas ersätter kol vid stålframställning.</p> <p>Således utgör vätgasen ett mycket intressant alternativ till flera bränsleslag, inte minst mot bakgrund av uppsatta klimatmål avseende reducerade koldioxidutsläpp.</p> <p>Ren vätgas förekommer inte naturligt utan framställs genom elektrolys av vatten eller reformering av kolväten såsom olja, naturgas eller alkoholer. Vissa av dessa insatsämnen är av fossil karaktär, men metangas från reningsverk, alkoholer från biomassa och biogas är exempel på substanser som kan användas för vätgasframställning utan nettotillskott av koldioxid till atmosfären.</p> <p>Metacon har sedan 2012 investerat i patenterad teknik för effektiv reformering av vätgas ur kolväten, utvecklad i det majoritetsägda grekiska dotterbolaget Helbio. Metacons egen organisation är ännu liten och huvudsakligen inriktad mot marknadsföring av produkter där Helbios reformers i olika storleksklasser utgör den centrala komponenten. Exempel på sådana produkter är tankstationer för vätgas samt mindre- och större kraftvärmeenheter avsedda för natur- och biogas på marknader där distributionsnät för gas finns utbyggda. Metacons huvudkontor ligger i Karlskoga och ett helägt marknadsbolag, Metacon KK, som är etablerat i Japan.</p> <p>Metacon har investerat cirka 55 Mkr i Helbio. Dessa medel har tillförts genom deltaganden i nyemissioner i dotterbolaget, dotterbolagslån, men också inom ramarna för ett så kallat kommersialiseringsavtal som ingicks 2012 av Metacons dåvarande styrelse. De medel som överförts i enlighet med detta avtal har inte medfört ökade ägarandelar i dotterbolaget. Aktier i Helbio har också skiftats mot aktier i Metacon i samband med tidigare genomförda emissioner. Metacons ägande i Helbio uppgår idag till ca 53 procent.</p> <p>Den grekiska verksamheten har i övrigt huvudsakligen finansierats av samordnade utvecklingsprojekt, där även större internationella industrikoncerner ingår. Under 2018 har ett antal kommersiella avtal ingåtts och leveranser av reformers och kompletta system där reformers ingår har inletts. Genom medel från moderbolagets nyemission 2018 har Helbio nyligen kunnat påbörja inflyttningen i nya lokaler, bättre lämpade för produktion i den skala som efterfrågan nu indikerar.</p> <p>Nuvarande styrelse i Metacon anser, mot bakgrund av den ökande efterfrågan, att en ökande ägarandel i Helbio utgör en viktig faktor för värdetillväxten i Bolaget och att fortsatta investeringar i Helbio skall ske i form av emissioner som tecknas av moderbolaget.</p> <p>Föreliggande nyemission, som till 80 procent täcks av teckningsförbindelser och emissionsgarantier, kommer att inbringa högst cirka 31 Mkr, efter emissionskostnader om ca 4,0 Mkr. Av emissionsgarantierna har 10 Mkr gjorts tillgängligt för Bolaget genom kontant utbetalning av ett föremissionslån, vilket kommer att kvittas i händelse av att emissionen tecknas till mindre än 80 procent. Arrangemanget motiverades av att vissa expansionsåtgärder bör inledas inom handläggningstiden för en företrädesemission.</p> <p>Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om föreliggande företrädesemission. Emissionslikviden avses användas enligt redogörelsen nedan. Skulle emissionen inte fulltecknas kommer den första och andra åtgärden att prioriteras, varefter tillgängliga medel fördelas proportionellt:</p> <table border="0"> <tr> <td>Återbetalning av bryggglån:</td> <td>10 Mkr</td> </tr> <tr> <td>Rörelsekapital from oktober 2019 till och med utgången av 2020:</td> <td>6 Mkr</td> </tr> <tr> <td>Ytterligare investeringar i Helbio för ökad produktions- och marknadsföringskapacitet genom tecknande i nyemission:</td> <td>5 Mkr</td> </tr> <tr> <td>Investeringar i viss ökning av organisationen i Metacon samt marknadsföring i Europa och Asien:</td> <td>5 Mkr</td> </tr> <tr> <td>Investeringar i marknadsaktiviteter genom det japanska dotterbolaget:</td> <td>3 Mkr</td> </tr> <tr> <td>Medverkan i uppförandet av en eller flera tankstationer för vätgas och installation av 5 kW kraftvärmeenheter P5 i referenssyfte:</td> <td>2 Mkr</td> </tr> </table>	Återbetalning av bryggglån:	10 Mkr	Rörelsekapital from oktober 2019 till och med utgången av 2020:	6 Mkr	Ytterligare investeringar i Helbio för ökad produktions- och marknadsföringskapacitet genom tecknande i nyemission:	5 Mkr	Investeringar i viss ökning av organisationen i Metacon samt marknadsföring i Europa och Asien:	5 Mkr	Investeringar i marknadsaktiviteter genom det japanska dotterbolaget:	3 Mkr	Medverkan i uppförandet av en eller flera tankstationer för vätgas och installation av 5 kW kraftvärmeenheter P5 i referenssyfte:	2 Mkr
Återbetalning av bryggglån:	10 Mkr													
Rörelsekapital from oktober 2019 till och med utgången av 2020:	6 Mkr													
Ytterligare investeringar i Helbio för ökad produktions- och marknadsföringskapacitet genom tecknande i nyemission:	5 Mkr													
Investeringar i viss ökning av organisationen i Metacon samt marknadsföring i Europa och Asien:	5 Mkr													
Investeringar i marknadsaktiviteter genom det japanska dotterbolaget:	3 Mkr													
Medverkan i uppförandet av en eller flera tankstationer för vätgas och installation av 5 kW kraftvärmeenheter P5 i referenssyfte:	2 Mkr													

E 2.a forts		<p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.</p> <p>I händelse av överteckning avser styrelsen att besluta om genomförandet av en övertilldelningsemission, som om den fulltecknas kommer att inbringa en nettoliquid om högst 5 Mkr, med avsteg från företrädesrätt och till samma kurs som i föreliggande företrädesemission. Likviden från övertilldelningsemission skall uteslutande användas för åtgärder som ökar Metacons ägarandel i Helbio.</p>
E 3	Erbjudandets former och villkor	<p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Metacons räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 0,82 kr per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Emissionsbelopp 35,2 MKr.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 18 april 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 april 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 17 april 2019.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Metacon som innehas på avstämningsdagen erhålls fem (5) teckningsrätt. Sjutton (17) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 24 april 2019 till och med den 13 maj 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande. Styrelsen äger inte rätt att återkalla erbjudandet.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på NGM Nordic MTF under perioden 24 april – 9 maj 2019.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic MTF från och med den 24 april 2019 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske vecka 23, 2019.</p>
E 4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>Ett antal aktieägare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier, enligt vilka ersättning utgår. Utöver dessa parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Metacons finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Eminova Fondkommission AB. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla liknande tjänster åt Metacon för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Därutöver har Formue Nord Markedsneutral AS lämnat ett kortfristigt lån om 10 MSEK till Metacon. Lånet kommer att återbetalas i samband med att likviden från företrädesemissionen betalas in till Bolaget, eller kvittas mot aktier som tecknas i händelse att av den av Formue Nord Markedsneutral AS lämnade emissionsgarantin infrias.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E 5	Säljare av värdepapperna och lock up-avtal	Ej tillämplig. Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Företrädesemissionen. Ägare med andelar större än 10 procent vid föregående nyemission under augusti 2018 omfattas tom den 10 oktober 2019 av lock up-avtal, avseende 90 procent av dessa innehav.
E 6	Utspädningseffekt	Vid full teckning i företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka från 145 459 618 till 188 241 858 st. De nyemitterade aktierna kommer därmed att utgöra 23 procent av samtliga utgivna aktier i Bolaget. Tidigare aktieägare i Metacon som väljer att inte teckna några aktier i föreliggande emission kommer att se sina ägarandelar spädas ut i motsvarande grad. Skulle även övertilldelningsemissionen genomföras i sin helhet ökar antalet aktier från 188 241 858 till 194 339 419 st, varvid aktierna från övertilldelningsemissionen kommer att utgöra 3,1 procent av samtliga utgivna aktier i Metacon. Samma utspädningseffekter gäller för antal röster vid bolagsstämma.
E 7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

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

Risker relaterade till verksamheten

Tidigt utvecklingsstadium

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

Beroende av nyckelpersoner

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

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

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

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Konkurrens

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

Risker associerade med företagsförvärv

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål eller för att på annat sätt stärka ett bolags ställning. Skulle Bolaget välja att genomföra sådana förvärv föreligger risk att företagsförvärvet inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Kommersialiseringsrisk

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

Immaterialrättsliga risker

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

Legala och politiska risker

Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt på marknader och inom sektorer som i många fall präglas av en hög grad av politisk styrning och/eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Exempelvis kan reglerna för subsidier eller skatter relaterade till investeringar i anläggningar för utvinning av förnybar energi förändras. Därmed föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Av de emissionsgarantier som lämnats inför förestående emission är 10 Mkr säkerställda genom att beloppet gjorts tillgängligt för Bolaget. Det finns en risk att någon eller några av de som lämnat resterande teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte infriar sina åtaganden, vilket kan medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således erhåller mindre kapital än beräknat. Sker så kan Bolagets förutsättningar för att genomföra planerade expansionsåtgärder försämrats.

Förändringar i valutakurser

Bolaget är verksamt på en internationell marknad där priserna på både ingående material och komponenter samt de priser som erhålls för färdiga produkter i många fall är beroende av utvecklingen av den svenska kronan gentemot ett flertal utländska valutor.

Det föreligger risk att kursfluktuationer som innebär en förstärkning av värdet hos den svenska kronan påverkar Bolagets resultat negativt i samband med affärer med utländska kunder.

Risker relaterade till innehav av Bolagets värdepapper

Aktiekursens utveckling

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

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

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

Handel med teckningsrätter och BTA

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

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I METACON AB

Den 5 april 2019 beslutade styrelsen i Metacon AB (publ) (org.nr 556724-1616), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 juni 2018 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 42 782 241 aktier, och kan inbringa bolaget 35 081 437 kronor vid full teckning före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 4,0 Mkr. Emissionskostnaderna består huvudsakligen av ersättning till garantier, men också av administration, marknadsföringskostnader och granskningsavgifter

Erbjudet värdepapper, teckningskurs

Erbjudandet avser teckning av nyemitterade stamaktier, till en kurs om 0,82 kr per styck.

Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 24 april till och med den 13 maj 2019.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 18 april 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller fem (5) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs sjutton (17) teckningsrätter för att teckna en ny aktie. Även de som tidigare inte är aktieägare i Metacon är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

Tilldelning

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

Övertilldelningsemission

I händelse av övertäckning kan styrelsen komma att besluta om en nyemission utan företräde till samma kurs som i företrädesemissionen. Härvid skall högst 6 097 561 aktier emitteras, vilket kan inbringa ytterligare 5 Mkr till Bolaget. Tilldelning av dessa aktier skall i första hand ske till de som tecknat med stöd av teckningsrätter, i andra hand i enlighet med styrelsens avgörande.

Utspädning

Vid full teckning i företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka från 145 459 618 till 188 241 858 st. De nyemitterade aktierna kommer därmed att utgöra 23 procent av samtliga utgivna aktier i Bolaget. Tidigare aktieägare i Metacon som väljer att inte teckna några aktier i föreliggande emission kommer att se sina ägarandelar spädas ut i motsvarande grad. Skulle även övertilldelningsemissionen genomföras i sin helhet ökar antalet aktier från 188 241 858 till 194 339 419 st, varvid aktierna från övertilldelningsemissionen kommer att utgöra 3,1 procent av samtliga utgivna aktier i Metacon. Samma utspädningseffekter gäller för antal röster vid bolagsstämma.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen omfattas av emissionsgarantier och teckningsförbindelser om sammanlagt totalt 28,1 Mkr, motsvarande ca 80 procent av hela emissionsbeloppet.

Teckningsförbindelser har lämnats av befintliga aktieägare enligt nedan:

Teckningsåtagande, från	Ägande, före emissionen, antal aktier	Förbundet teckningsbelopp	Avtal ingånget, datum,
Lars Edvardson AB:	13 734 066	1 500 000	6 mars 2019
Lennart Larsson, gm. Alntorp AB	20 754 285	1 500 000	6 mars 2019
Corporatum OY	5 645 714	1 040 000	3 mars 2019
Xenophon Veryklos	17 571 619	728 000	25 mars 2019
Summa teckningsförbindelser:	4 768 000		

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

Bolaget har erhållit emissionsgarantier enligt följande:

Garantiåtaganden lämnade av	Garanterat belopp, kr:	Avtal ingånget, datum
Formue Nord Markedsneutral AS	10 547 900*	
Eastbridge Capital AB	1 375 813	7 mars 2019
Gerhard Dal	458 604	7 mars 2019
Råsunda Förvaltning AB	458 604	7 mars 2019
Johan Kjell	275 163	7 mars 2019
Martin Wittberg	366 883	7 mars 2019
Per Vasilis	458 604	7 mars 2019
Mattias Ekström	183 442	7 mars 2019
Sebastian Clausin	2 751 626	8 mars 2019
Summa teckningsförbindelser:	23 297 100	

*=varav 10 Mkr säkerstälts genom att beloppet gjorts kontant tillgängligt för Bolaget genom ett föremissionslån.

Emissionsgarantierna har samordnats av Bolaget. Till emissionsgaranterna utgår kontant ersättning om tio procent av garanterat belopp. Adresser till emissionsgaranterna presenteras på sid 46.

BAKGRUND OCH MOTIV

Under de senaste åren har insikten om nyttan av vätgasdrift för fordon, sjöfart, tåg, materialhantering och decentraliserade kraftsystem tilltagit markant hos myndigheter och företag runt om i världen. Vid förbränning av vätgas frigörs energi, och restprodukten utgörs enbart av vatten. Energin hos vätgasen kan utnyttjas i såväl bränsleceller som explosionsmotorer. Flera biltillverkare serieproducerar idag fordon för vätgasdrift och i USA finns fler än 10 000 gaffeltruckar som drivs med vätgas. Vidare pågår lovande utvecklingsprojekt där vätgas ersätter kol vid stålframställning.

Således utgör vätgasen ett mycket intressant alternativ till flera bränsleslag, inte minst mot bakgrund av uppsatta klimatmål avseende reducerade koldioxidutsläpp.

Ren vätgas förekommer inte naturligt utan framställs genom elektrolys av vatten eller reformering av kolväten såsom olja, naturgas eller alkoholer. Vissa av dessa insatsämnen är av fossil karaktär, men metangas från reningsverk, alkoholer från biomassa och biogas är exempel på substanser som kan användas för vätgasframställning utan nettotillskott av koldioxid till atmosfären.

Metacon har sedan 2012 investerat i patenterad teknik för effektiv reformering av vätgas ur kolväten, utvecklad i det majoritetsägda grekiska dotterbolaget Helbio. Metacons egen organisation är ännu liten och huvudsakligen inriktad mot marknadsföring av produkter där Helbios reformers i olika storleksklasser utgör den centrala komponenten. Exempel på sådana produkter är tankstationer för vätgas samt mindre- och större kraftvärmeenheter avsedda för natur- och biogas på marknader där distributionsnät för gas finns utbyggda. Metacons huvudkontor ligger i Karlskoga och ett helägt marknadsbolag, Metacon KK, som är etablerat i Japan.

Metacon har investerat cirka 55 Mkr i Helbio. Dessa medel har tillförts genom deltaganden i nyemissioner i dotterbolaget, dotterbolagslån, men också inom ramarna för ett så kallat kommersialiseringsavtal som ingicks 2012 av Metacons dåvarande styrelse. De medel som överförts i enlighet med detta avtal har inte medfört ökade ägarandelar i dotterbolaget. Aktier i Helbio har också skiftats mot aktier i Metacon i samband med tidigare genomförda emissioner. Metacons ägande i Helbio uppgår idag till ca 53 procent.

Den grekiska verksamheten har i övrigt huvudsakligen finansierats av samordnade utvecklingsprojekt, där även större internationella industrikoncerner ingår. Under 2018 har ett antal kommersiella avtal ingåtts och leveranser av reformers och kompletta system där reformers ingår har inletts. Genom medel från moderbolagets nyemission 2018 har Helbio nyligen kunnat påbörja inflyttningen i nya lokaler, bättre lämpade för produktion i den skala som efterfrågan nu indikerar.

Nuvarande styrelse i Metacon anser, mot bakgrund av den ökande efterfrågan, att en ökande ägarandel i Helbio utgör en viktig faktor för värdetillväxten i Bolaget och att fortsatta investeringar i Helbio skall ske i form av emissioner som tecknas av moderbolaget.

Föreliggande nyemission, som till 80 procent täcks av teckningsförbindelser och emissionsgarantier, kommer att inbringa högst cirka 31 Mkr, efter emissionskostnader om ca 4,0 Mkr. Av emissionsgarantierna har 10 Mkr gjorts tillgängligt för Bolaget genom kontant utbetalning av ett föremissionslån, vilket kommer att kvittas i händelse av att emissionen tecknas till mindre än 80 procent. Arrangemanget motiverades av att vissa expansionsåtgärder bör inledas inom handläggningstiden för en företrädesemission.

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om föreliggande företrädesemission. Emissionslikviden avses användas enligt redogörelsen nedan. Skulle emissionen inte fulltecknas kommer den första och andra åtgärden att prioriteras, varefter tillgängliga medel fördelas proportionellt:

Återbetalning av brygglån:	10 Mkr
Rörelsekapital from oktober 2019 till och med utgången av 2020:	6 Mkr
Ytterligare investeringar i Helbio för ökad produktions- och marknadsföringskapacitet genom tecknande i nyemission:	5 Mkr
Investeringar i viss ökning av organisationen i Metacon samt marknadsföring i Europa och Asien:	5 Mkr
Investeringar i marknadsaktiviteter genom det japanska dotterbolaget:	3 Mkr
Medverkan i uppförandet av en eller flera tankstationer för vätgas och installation av 5 kW kraftvärmeenheter P5 i referenssyfte:	2 Mkr

Efter genomförd nyemission i Helbio beräknas Metacons ägarandel öka från ca 53 procent till ett ägande överstigande 60 procent.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

I händelse av överteckning avser styrelsen att besluta om genomförandet av en övertilldelningsemision, som om den fulltecknas kommer att inbringa en nettolikvid om högst 5 Mkr, med avsteg från företrädesrätt och till samma kurs som i föreliggande företrädesemission. Likviden från övertilldelningsemision skall uteslutande användas för åtgärder som ökar Metacons ägarandel i Helbio.

Försäkran

Styrelsen för Metacon är ansvarig för innehållet i detta prospekt, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 23 april 2019

Ingemar Andersson, styrelsens ordförande
Lennart Larsson, Mats Lundberg, Christer Nygren, ledamöter

VD HAR ORDET

2018 var på många sätt ett genombrottsår för Metacon. Vårt bolag röner idag ett stort intresse från kunder, etablerade industriaktörer, energimyndigheter och inte minst från alla nya aktieägare. Jag tror att denna uppmärksamhet beror på en kombination av vår unika teknologi och en globalt framväxande insikt om vätgasens roll som en effektivt energikälla och som en viktig faktor för att kunna nå klimatmålen enligt Parisavtalet.

Arbetet har, som kommunicerats, lett till ett antal betydelsefulla affärshändelser. Vi har också arbetat målmedvetet med omställningen av vårt dotterbolag Helbio, från ett utvecklingsbolag till ett företag med förmåga att leverera unika vätgasreformers i en mer kommersiell skala och för olika användningsområden. Ett viktigt steg i denna riktning är en stundande inflyttning i nya ändamålsenliga industrilokaler i Patras. Vi har även stärkt up den kommersiella sidan av Helbio och Metacon KK Japan för att effektivt kunna driva på kommersialiseringsprocessen.

Förutom de affärer som kommunicerats vill vi gärna dela med oss av några iakttagelser "från fältet". I flera länder gör nu myndigheter och industrin gemensam sak för att genomföra konkreta åtgärder för renare transporter och energiproduktion. I dessa länder menar man allvar, och vätgasen spelar härvid en central roll. Vi bedriver för närvarande långt gångna sonderingar med aktörer i bla Japan och Korea, och hyser goda förhoppningar om att vi inom en inte alltför avlägsen framtid kommer att medverka konkret i omställningarna på dessa marknader.

Vi har ökat vår synlighet genom Helbio's deltagande på Hannover Messe i början av April 2019 samt vårt dotterbolag i Japan Metacon KK som medverkade i FC Expo Tokyo, i slutet av februari 2019. Vi uppfattade intresset för våra produkter som stort och det resulterade i en mängd nya potentiella affärskontakter.

Metacon är fortfarande ett litet företag med begränsade resurser. Vår strategi är därför att bidra med vår lilla, men synnerligen betydelsefulla, pusselbit i de stora skeenden som nu inletts runt om i världen, i riktning mot vätgassamhället.

Jag är övertygad om att vårt hängivna utvecklingsarbete kommer ge resultat. Emissionen säkerställer att vi snabbare kan verkställa vår plan och därmed möta efterfrågan på en snabbt växande vätgasmarknad. Vi erbjuder en unik teknik för lokal framställning av vätgas med en fantastisk skalbarhet!

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemission i Metacon AB (publ)

Styrelsen i Metacon AB (publ) (org.nr 556724-1616) har den 5 april 2019 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 27 juni 2018. Emissionen omfattar högst 42 782 241 aktier och kan inbringa bolaget 35 081 437 kronor vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till ett belopp uppgående till 28,1 MSEK. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, förutom 10 Mkr som Bolaget erhållit i ett föremissionslån från en emissionsgarant. I det fall emissionen blir övertecknad kan bolaget komma att besluta om en övertilldelningsemission, om ytterligare högst 6 097 561 aktier, till samma kurs som företrädesemissionen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 18 april 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 april 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 17 april 2019.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 24 april 2019 till och med den 13 maj 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande. Styrelsen äger inte rätt att återkalla erbjudandet.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,82 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller fem (5) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs sjutton (17) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 24 april 2019 till och med 9 maj 2019. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 24 april 2019 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

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

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 april 2019 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för sjutton (17) befintliga aktier, teckna fem (5) nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

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

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

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

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

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 13 maj 2019 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

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

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

- Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE823000000032731703075

- Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

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

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

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

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

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (ca 150 000,00 kr) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

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

Tilldelning i företrädesemissionen ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 18 april 2019. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Tilldelning i övertilldelningsemmissionen ska ske enligt följande:

Tilldelning av dessa aktier skall i första hand ske till de som tecknat med stöd av teckningsrätter, i andra hand i enlighet med styrelsens avgörande.

Övrigt

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

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

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

Angående leverans av tecknade värdepapper

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

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

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

VERKSAMHETSBEKRIVNING

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

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

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

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

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

Kommersiellt utgångsläge och trender

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

Det är först under de senaste ett till två åren som insikten om vätgasbaserade energisystem och bränslen har börjat framstå för en bredare allmänhet som ett realistiskt och synnerligen flexibelt alternativ till fossil energi. Världens nyvaknade och febrila sökande efter bränslen som inte bidrar med tillförsel av fossil koldioxid till atmosfären leder till en allt bredare uppfattning att vätgas, framställd av förnybara energikällor, utgör en i det närmaste idealt alternativ.

I dagsläget kan Metacon erbjuda produkter i form av fristående reformerenheter med skalbar kapacitet för inbyggnad i tankstationer och industriella applikationer, samt kompletta mindre kraftvärmesystem, såsom P 5, som levererar 5 kW el och 7kW värme. Dessa produkter har uppnått en sådan grad av effektivitet och driftssäkerhet att kommersiella leveranser har inletts, men designen kan i vissa avseenden anpassas för en mer effektiv serieproduktion.

Utvecklingen av andra system pågår, vilka ännu främst erbjuds i utvärderingssyften.

Helbios produktion flyttas nu till större och mer ändamålsenliga lokaler, bättre lämpade för serieproduktion av de kommersiellt färdiga produkterna. Produktionen förväntas inledas under juni 2019.

Marknadsföringen bedrivs idag med målsättningarna att erhålla större beställningar av P 5, på marknader med utbyggda gasnät, samt att ingå avtal om leveranser av Bolagets reformers med tillverkare av tankningsanläggningar för fordon, energibolag och andra industriella aktörer. Sverige utgör ännu inte en prioriterad marknad, då insikten om vätgas bland svenska beslutsfattare generellt sett inte är lika utvecklad som i mer informerade länder.

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

Metacon har varit ett utvecklingsföretag under en lång tid, men det är styrelsens bedömning att Bolagets förutsättningar för att under 2019 klara av en ökande kommersiell ordergång i en rimlig omfattning är goda. Den ökande efterfrågan motiverar att planerade expansionsåtgärder i den omfattning som beskrivs i detta prospekt genomförs omgående.

Intäktsmodeller

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

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

Metacons teknik jämförd med traditionell vätgasreforming

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

Det förekommer ett mindre antal varianter av traditionella reformeringsprocesser. En gemensam egenskap för dessa varianter är emellertid att de kräver mycket stora fysiska processanläggningar, vilka vanligtvis byggs i direkt närhet till förbrukningsstället, exempelvis kemiska fabriker för framställning av ammoniak. Produktion av vätgas för andra tillämpningar sker ofta vid dessa anläggningar, och avtransporteras i tryckkärl med särskilda lastfordon.

Dessa processanläggningar representerar höga kapitalkostnader, och de traditionella processerna för vätgasframställning är inte lämpliga för nedskalade anläggningar. Vidare kräver dessa anläggningar konstant tillförsel av fossila råvaror.

Traditionell vätgasreforming är således ekonomiskt olämplig för decentraliserad produktion för lokala mindre förbrukare, såsom tankställen för fordonsflottor eller energiförsörjning (värme och el) för fastigheter.

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

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

Metacons reformerteknik är baserad på moderna katalytiska processer och innovativa konstruktioner. Den kompletta reformeringsprocessen kallas även "Flameless Steam Reforming" och möjliggör lokal produktion av högren vätgas i små anläggningar, även ur rå biogas exempelvis från röt-kammare och reningsverk. Då reformerns fysiska storlek är väsentligt mindre än en konventionell reformer med samma kapacitet, som måste byggas på driftsplatsen, kan Metacons levereras färdig i en container och enkelt installeras på plats. Detta medför kostnadsfördelar och tidsbesparingar samtidigt som det skapar goda förutsättningar för lönsam och decentraliserad vätgasproduktion.

Produkter

Tankstationer för vätgas med reformer

Metacon har utvecklat kontakter med väletablerade leverantörer av viktiga komponenter för vätgashantering, och kan erbjuda kompletta 350 och 700 bars vätgastankstationer i storleksklasserna 50, 100 och 300 Nm³/h (40, 80 och 240 kg/h). I dessa stationer ingår reformer, kompressor, högtryckslager, kylare och dispenser. Metacons reformer är kompakt och byggs i moduler med containermått, vilket medger rationell industriell tillverkning och säker kvalitetskontroll. Illustrationen nedan visar en komplett vätgastankstation, där Metacons reformer är den centrala enheten.



Vätgas har låg täthet, och är därför oekonomisk att transportera längre sträckor, medan uppgraderad biogas däremot är realistiskt att transportera i s.k. flakställ (container med 100 – 200 gastuber), i lämpliga kvantiteter för tankstationer för personbilar. I takt med att antalet vätgasdrivna fordon ökar är lokal vätgasproduktion en viktig förutsättning för att tankstationerna i Sveriges vätgasinfrastruktur skall kunna drivas lönsamt.

För befintliga biogastankstationer, där etablerade system för infläkning av biogas (eller pipeline från biogasanläggning) redan finns, utgör möjligheten reformera biogasen till vätgas på plats intill tankstationen en särskilt intressant kommersiell aspekt.

Reformers för inbyggnad i tredjepartssystem

Metacons reformerteknik är skalbar och kan användas i såväl små system som i stora anläggningar. Systemen är lämpade för industrier med stort eget behov av vätgas och där råvaran i form av metan eller annat kolväte finns lokalt tillgänglig till låg kostnad. Exempel på industriell användning av vätgas är:

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

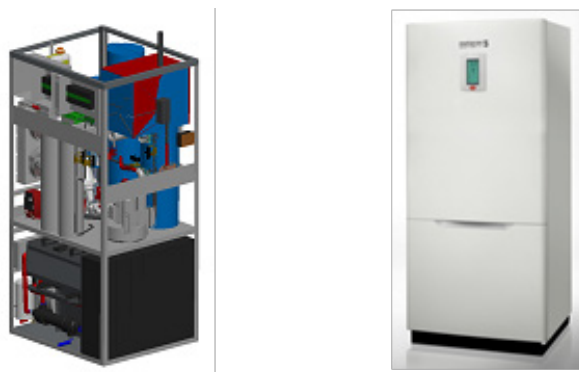
För många av dessa industriella förbrukare framstår Metacons teknik mycket kostnadseffektiv jämfört med dagens vanligaste försörjningsmodell, där storskaligt producerad vätgas distribueras över stora avstånd.

Kraftvärmesystem, effektklass 1 – 5 kW

I många länder finns stort intresse för miljövänliga kraftvärmesystem för bostäder, mindre byggnader och företag, samt för byar och tillfälliga anläggningar som fältsjukhus, flyktingläger mm i strömlösa områden. Dessa enheter kan ersätta dagens oljepannor och vedpannor, och producerar dessutom elektricitet. Speciellt finns behov i länder med elbrist, eller med tillgång till billig naturgas, och i bl.a. Tyskland och Japan subventioneras sådana mindre kraftvärmesystem för privatpersoner av staten.

Bilden nedan visar ett exempel på den senaste generationen av Metacons system för villaenergi. Det är ett s.k. "multi-

fuel" energisystem, där bränslet kan vara gasol, biogas eller naturgas för produktion av el och värme i privatbostäder. Systemet producerar 1 – 5 kW el och ungefär lika mycket värme, och kan drivas med rå biogas, naturgas eller gasol. Systemet består av reformer och bränslecell med styrdator och operatörspanel, samt spänningsomvandlare och värmeväxlare för anslutning till fastighetens el- och värmesystem. Anslutning till yttre elnät är inte nödvändig, så huset kan användas "off-grid". Storleken på denna enhet är 80 x 80 x 140 cm, och enheten kan placeras inomhus eller utomhus. Liknande system har tillverkats och levererats till Biogasbolaget AB i Karlskoga, till det grekiska telekomföretaget Cosmote samt till pilotprojekt i Brasilien och Indien.



Bilden visar 3D CAD modell och seriedesign för 5 kW kraftvärmesystem "P 5"

Metacons dotterbolag Helbio har i stark konkurrens vunnit EU:s projekt Prometheus, som ingår i EU:s ramprogram, Horizon 2020 för forskning och utveckling. Syftet med Prometheus är att industrialisera en innovativ, energieffektiv och miljövänlig kraftenhet för decentraliserad el och värmeproduktion. Projektets målsättning är att:

- Att standardisera de industriella tillverkningsprocesserna för massproduktion av P 5
- Att utvärdera effektivitet och ekonomi avseende tillverkningsprocesser för olika delsystem
- Att tillverka 10 prototyper och göra fälttest i olika miljöer
- Att bekräfta en total verkningsgrad på 85 % (el + värme)
- Att bevisa signifikant reduktion av "carbon footprint" jämfört med konventionell teknik
- Att genomföra produktcertifiering i Europa, USA och Japan
- Att identifiera partners för kommersialisering i Europa, USA, Japan, Brasilien och Kina
- Att slutföra konstruktionen av en produktionslina med en årlig produktionskapacitet på 5 000 enheter. EU-projektet avslutas under 2019

Kraftvärmesystem, effektklass 10 – 300 kW

Helbio deltar i EU projektet AutoRE (Automotive derivative energy systems). Projektet är en del av EUs ramprogram Horizon 2020, med syftet att skapa basen för en kommersialisering av bränslecellssystem framtagna av fordonsindustrin för andra applikationer än fordon.

Målsättningen med AutoRE-projektet är att ta fram och demonstrera ett kraftvärmesystem inom effektklassen 50 till 100 kW för konkurrenskraftigt nyttjande inom kommersiella och industriella byggnader. Helbio har i konkurrens blivit valda att leverera reformersystemet.

En grupp företag under ledning av GE, UK (tidigare Alstom,UK) har bildats för att genomföra projektet. Projektet innehåller ett antal arbetspaket och där ett paket utgörs av bränslecellen som kommer från Daimler(Mercedes). Det andra paketet utgörs av Helbios system för produktion av vätgas med naturgas som råvara. Det kompletta systemet sattes i drift under 2018 vid GEs anläggning i Rugby,UK.



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

HISTORIK

2001

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

2005

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

2006

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

2011

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

2012

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

2013

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

2014

Metacons ägande i Helbio ökade till 53 procent. Resterande 47 procent ägs därefter av grundaren Xenophon Verykios samt ett antal privatpersoner med mindre innehav.

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

2015
Metacon levererar en tankstation för vätgas till bilindustrins vintertestcentrum i Arjeplog. Stationen används fortfarande under följande testsäsonger.

2016

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

2017

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

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

2018

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

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

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

Metacons aktie tas upp till handel vid NGM Nordic MTF, efter en övertecknad spridningsemission som inbringade 17 Mkr.

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

2019

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

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

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

Helbio påbörjar uppbyggnaden av en ändamålsenlig produktionsanläggning i Patras.

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

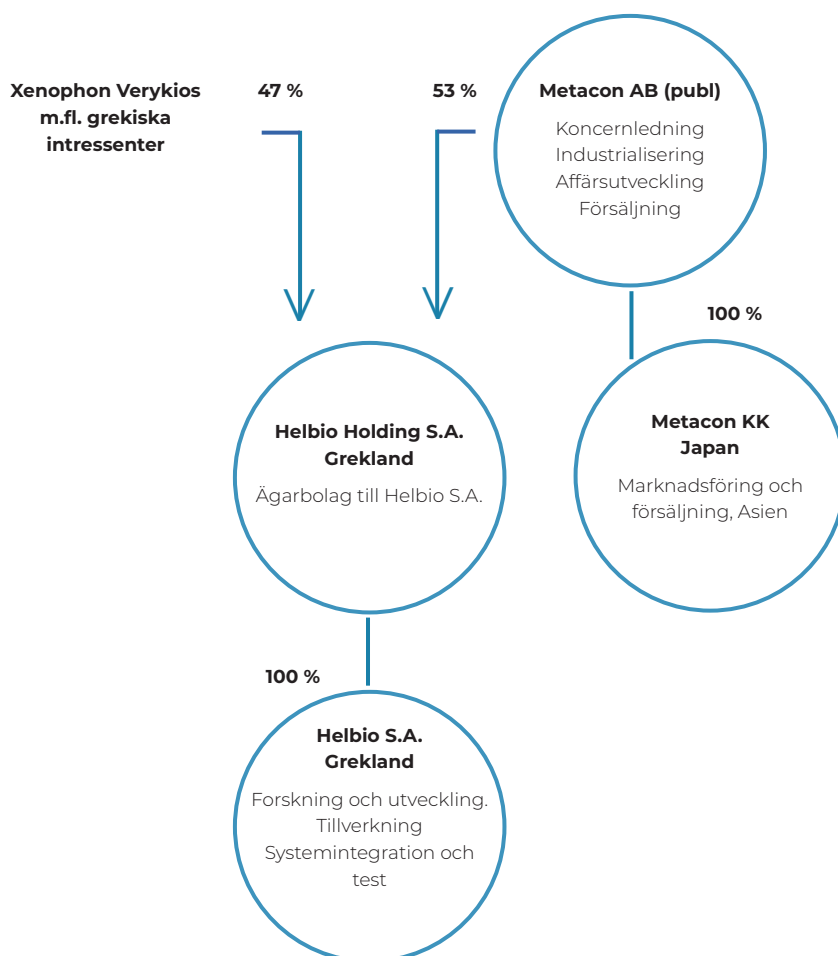
Metacon KK inleder samarbete med Futamura Chemical Co., Ltd. rörande kraftgenereringssystem.

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

Organisation

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

Totalt arbetar idag 12 personer i koncernen, varav två i moderbolaget, två i Japan och åtta i Helbio S.A, Grekland.



MARKNADEN

Metacons kunder utgörs huvudsakligen av tillverkare av kompletta system för framställning av vätgas för exempelvis tankstationer, kraftvärmesystem och industriella applikationer. Till dessa kunder levererar Bolaget katalytiska reformers, dvs den komponent som omvandlar ett kolvätebaserat ämne till vätgas.

Metacon har även utvecklat egna kompletta system för generering av elektricitet och värme (P 5).

I båda fall utgörs den viktigaste trenden för tillväxten hos Bolagets marknader av de konkreta åtgärder för främjande av vätgasanvändning som vidtagits av individuella stater och ledande industrikoncerner. Sådana åtgärder är därför viktiga indikatorer vid en analys av Metacons förutsättningar och förväntade framtida marknadspotential.

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

Allmänt om marknaden för vätgas

I en rapport från 2017 av analysföretaget Persistence Market Research uppskattades världsmarknaden för vätgas samma år uppgå till 120 miljarder USD, och uppvisar en årlig tillväxt om 6,1 procent. I samma rapport framgår att vätgasmarknaden i Asien och Stillahavsregionen ökar snabbt, och förväntas utgöra en tredjedel av den totala världsmarknaden under kommande år¹.

Idag produceras ca 95 procent av vätgasen genom reformering av kolväten, såsom natur- och biogas, alkoholer och andra metanhaltiga ämnen. Den största delen framställs ur fossila kolväten. Ca fyra procent framställs ur vatten genom elektrolys², utan specifikation på hur mycket av den därvid använda elektriska energin som är genererad av förnybara källor.

Av den producerade vätgasen används 65 procent i den kemiska industrin, 25 procent inom järn- och stålindustrin. Resterande tio procent används idag för transportändamål, glasproduktion, halvledartillverkning och för kylapplikationer².

Flera källor, däribland International Renewable Energy Agency ("IRENA")², Abu Dhabi, drar slutsatsen att vätgas, framställd genom användning av förnyelsebar energi och/eller ur icke-fossila kolväten kan komma att utgöra en i det närmaste idealisk och klimatskonande energibärare inom de flesta tillämpningsområden.

Nedan följer övergripande information om hur utvecklingen mot vätgasteknologi fortgår i några länder:

Japan

Japan har genomfört stora satsningar i utvecklingen mot vätgasdrift, både för transportsektorn och för energiproduktion. I Japan samarbetar politiker och industri för att etablera vätgassamhället. Japan saknar oljefyndigheter. Huvuddelen av energiförsörjningen kommer från naturgas, där 96 procent importerar. Över 80 procent av japans elproduktion är fossil.

Satsningarna motiveras och belyses av följande faktorer:

- Jordbävningar, tsunami och haveriet i Fukushima påskyndar viljan till omställning.
- Bilindustrin är ekonomiskt och tekniskt världsledande, och därmed viktig för nationen.
- Japanska staten subventionerar både bränslecellsbilar, bussar och vätgastankstationer.
- Biltillverkarna Nissan, Toyota och Honda sponsrar vätgastankstationer med driftsbidrag.
- Små bränsleceller för privatbostäder subventioneras.
- För el producerad från biogas betalas 2,54 kr/kWh, garanterat under 20 år från 2012.
- År 2018 genomgick elhandeln för PPS (Power Producer & Supplier) en avreglering.

Tyskland

Flera av de faktorer som ovan presenteras avseende Japan gäller även Tyskland. En stark fordonsindustri, importerad energi, stor andel fossil energi, bra samarbete mellan politiker och industri och kraftfulla stimulansprogram gynnar omställningen till vätgas, liksom avisering om dieselförbud i vissa storstäder.

I Tyskland har även flera projekt inletts med målsättningen att använda vätgasen som bränsle i en typ av konverterade förbränningsmotorer för tunga fordon. Exempelvis är motorerna H2ICE från företaget Keyou lämpade att användas

¹ Persistence Market Research, februari 2018:

"Global Market Study on Hydrogen: Robust Growth in the Adoption of Hydrogen Across Various Applications to be Observed in North America in the Coming Years" (PMRREP4146)

² IRENA (2018), "Hydrogen from renewable power: Technology outlook for the energy transition",

i ett stort antal typer av fordon. Motorerna kommer att introduceras på marknaden under 2019 och de första applikationerna kommer att vara i bussar och medeltunga lastbilar. De nya vätgasmotorerna har högre verkningsgrad än diesel- och biogasmotorer, de ger inga utsläpp av CO₂ eller partiklar, och så minimala utsläpp av kväveoxider att de klassats som "Zero emission engine" av såväl tyska myndigheter som av EU. Eftersom fordon med dessa motorer har lägre anskaffningskostnad än bränslecells- och batterifordon, och dessutom lägre underhållskostnad över den totala livslängden för fordonet, kommer användandet att medföra ökande behov av vätgas om drivmedel.

Sverige

Den svenska regeringen tog i juni 2017 beslut om att Sverige skall ha en klimatlag. Klimatlagen, SFS nr: 2017:720, trädde ikraft 1 januari 2018 och den innebär bl.a. att utsläppen från inrikes transporter utom inrikes flyg skall minska med minst 70 procent till 2030 jämfört med 2010.

Kraven på fossilfri fordonsflotta, och förvarning om lokala dieselförbud, har lett till att såväl ansvariga för kollektivtrafik som ägare till buss- och lastbilsflottor överväger att fasa ut såväl diesel som HVO och biogas, till förmån för fordon som ger nollutsläpp.

I Sverige har ett stort antal investeringar genomförts i, främst kommunala, anläggningar för utvinning av biogas ur avfall och reningsverk. Syftet har varit att producera biogas för kollektivtrafik och mindre personbilsflottor. Biogasen har dock visat sig vara ett drivmedel med vissa problem, både vad gäller driftsekonomi och underhåll, och användningen medför inte noll-utsläpp av bla kväveoxider. Genom att katalytiskt reformera biogasen till vätgas skulle dessa investeringar kunna ges nya värden genom att producera ett effektivt drivmedel, där hela processen från biomassa till körsträcka är CO₂-neutral och med nollutsläpp, och dessutom med högre total energiverkningsgrad än dagens drivmedel.

Sydkorea

Sydkorea var före Japan med serieproduktion av bränslecells-bilar. Ett omfattande program för ersättning av 26 000 gasdrivna bussar med bränslecellsbussar har inletts. Bussarna skall i enlighet med programmet levereras i en takt av 2 000 fordon per år.



Hyundais nya FCEV SUV lanserades i början av 2018, och går ca 75 mil på en tank vätgas.

Konkurrens

Metacons produkter konkurrerar med ett antal tillverkare av vätgasreformers i olika storleksklasser och nivåer av teknisk utveckling. De viktigaste konkurrensfaktorerna utgörs av graden av utbytet av vätgas från råmaterialet, behovet av tillförd energi, underhållsbehov samt kapitalkostnader hänförliga till investeringen.

Utvecklingen går även mot mer effektiva elektrolysörer för spjälkning av vatten till väte (och syre). Elektrolys kommer sannolikt att få en ökad betydelse i takt med att efterfrågan på vätgas ökar, särskilt i tillämpningar i närheten av förnyelsebara kraftkällor, såsom vindkraftsparker, där vätgasen kan användas som buffertlager för energi.

Elektrolytisk vätgasframställning kan därmed anses som en konkurrerande produktionsmetod.



REFORMERING AV METAN TILL VÄTGAS

DEN FRAMTIDA ENERGIKÄLLAN

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

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

Ingemar Andersson

Ordförande, Örebro, Sverige

Född 1951

I styrelsen sedan 2016

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

Ingemar Andersson äger 2 057 142 st aktier i Metacon via bolag. Anderson är oberoende gentemot bolaget och större aktieägare.



Lennart Larsson

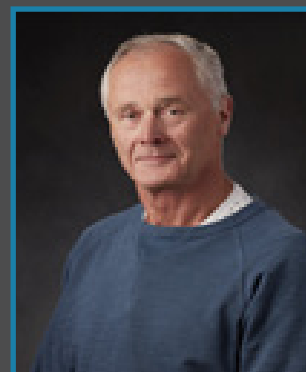
Född 1949

Styrelseledamot. Örebro, Sverige

I styrelsen sedan 2013

Civiljägmästare med mångårig yrkesverksamhet inom skogsindustrin, företrädesvis träindustri och då med inriktning på internationell försäljning. Ägare till Oppboga Bruk AB. Lennart har även avbetat för Merrill Lynch är väl insatt i finansiella marknader och instrument. Egen företagare sedan 1992, första tiden som managementkonsult med inriktning på "turn around"-uppdrag.

Lennart Larsson äger 2 040 000 aktier privat och 18 714 285 via Alntorp AB, totalt 20 754 285 aktier.



Christer Nygren

Ledamot, Karlskoga, Sverige

Född 1948

I styrelsen sedan 2017

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

Christer Nygren äger 337 500 aktier i Metacon. Nygren är oberoende gentemot bolaget och större aktieägare.



Mats Lundberg

Född 1974

Styrelseledamot, Malmö, Sverige

I styrelsen sedan 2018

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

Mats Lundberg äger inga aktier i Metacon. Lundberg oberoende gentemot bolaget och större aktieägare.



Ledande befattningshavare

Christopher Törnblom

Verkställande direktör

Född 1980

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

Christopher Törnblom äger 2 284 714 st aktier i Metacon genom bolag.



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

Metacon AB, Dammbrovägen 1, SE- 691 50 Karlskoga

info [a] metacon . se, tel +46 586 740080

Revisor

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

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

Bolagsstyrning

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

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

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

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

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämma. Beslutade årliga arvoden är 200 tkr för ordförande och 100 tkr för ordinarie ledamöter som inte är anställda i bolaget. Under verksamhetsåret 2017 har styrelseledamöterna avstått från ersättning och inga arvoden har utbetalats.

VD Chris Törnblom debiterar ett månatligt arvode om 130 tkr.

Revisionskostnader debiteras per löpande räkning.

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

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

Intressekonflikter och närståendetransaktioner

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

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

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

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

Engagemang i andra bolag

	Befattning	Från	Till	Konkurs inledd/avslutad
Ingemar Andersson				
Aqeri AB	SO	2013	2016	Inledd 2017
Ageri Holding AB	SO	2013	2016	Inledd 2017
Image Systems AB	Led, SO	2011	2017	
Termino C 183 AB	VD, Led, SO	2010	2014	Likvidation avslutad 2014
Creative Consul&ting AB, 100%	Led	2008	2017	
Unilock Patent AB	Led	2012	2014	
Unilock AB	Led	2012	2014	
Exzact MCG Group AB	SO	2012		
Lennart Larsson				
Studio Vasa AB	SO, Led	2013		
ÖSK Elitfotboll Aktiebolag	Led	2013	2017	
NPP Reklambyrå i Örebro AB	SO	2015	2017	Avslutad 2017
Oppboga Bruk Aktiebolag	VD, SO, Led	2004		
Soul Design AB	SO	2011	2017	Avslutad 2017
Örebro Spelarinvest Aktiebolag	Led	2012	2017	
Cheap Kommunikation i Örebro AB	SO	2015	2017	Avslutad 2017
Tapia AB	VD, Led	2009	2018	
Alntorp AB, 100%	Led	2009		
Candles Scandinavia Wholesale AB	Led	2019		Fusion pågår
Invest Art AB	Led	2017		
Mats Lundberg				
Lundberg & Lundberg AB	Led	2018		
Christopher Törnblom				
Fastilium Property Group AB	Led	2015	2015	
Tyson & Blake Ventures AB	Led	2016		
Regal Health Care Ab	Led	2016		
Tyson & Blake AB	Led	2016		

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

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

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I följande avsnitt återges utvald finansiell information på koncernnivå i sammandrag från Metacons reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2016 och 2017, samt reviderad bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018. I dessa rapporter ingående balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, införlivas detta prospekt genom hänvisning. Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

·	Reviderad bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2018	
o	Koncernens resultat- och balansräkningar	sid. 11-13
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 14
	Revisionsrapport avseende bokslutskommuniké 2019	Hela
·	Reviderad årsredovisning avseende verksamhetsåret 2017	
o	Koncernens resultat- och balansräkning	sid. 8-10
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 11
o	Noter	sid. 12-22
o	Revisionsberättelse	sid. 25-28
·	Reviderad årsredovisning avseende verksamhetsåret 2016	
o	Koncernens resultat- och balansräkning	sid. 5-7
o	Koncernens kassaflödesanalys	sid. 18
o	Noter	sid. 13-23
o	Revisionsberättelse	sid. 25-28

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

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

Utöver de reviderade årsredovisningarna för 2016 och 2017, och den reviderade bokslutskommunikén har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

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

Nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar. Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått och att de är av värde eftersom de möjliggör en bättre förståelse och utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat samt den underliggande utvecklingen i Bolagets verksamhet. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis beräknar dessa nyckeltal på samma sätt som andra bolag, vilket innebär att det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, den finansiella information som Metacon upprättat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar. Nyckeltalen är inte granskade eller reviderade av Bolagets revisor, men har beräknats utifrån Bolagets reviderade räkenskaper i årsredovisningarna för 2016 och 2017 och de reviderade räkenskaperna i bokslutskommunikén för 2018.

Belopp i TSEK om inte annat anges	2018	2017	2016
	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	3 069	4 418	3 844
Rörelseresultat	-20 259	-14 758	-12 090
Resultat efter finansiella poster	-20 744	-15 084	-12 586
Balansomslutning	39 913	46 251	58 502
Eget kapital	23 806	25 647	40 749
Rörelsemarginal %	-660 %	-334 %	- 314 %
Nettoskuldsättning %	13 %	19 %	-1 %
Soliditet %	59,6 %	55,5 %	70 %
Antal aktier vid periodens slut	145 459 618	96 973 079	89 609 079
Genomsnittligt antal aktier	109 094 714	95 132 079	83 541 079
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,72	-	-
Antal anställda, årsmedeltal	12	13	9
Antal anställda, vid periodens slut	12	13	10

Avstämningar alternativa nyckeltal

Belopp i TSEK om inte annat anges	2018	2017	2016
	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelseresultat	-20 259	-14 758	-12 090
/ Nettoomsättning	3 069	4 418	3 844
Rörelsemarginal %	-660%	-334%	-315%
Långfristiga räntebärande skulder	4 500	4 955	8 117
+ Kortfristiga räntebärande skulder	3 459	4 290	0
- Likvida medel	4 901	4 333	8 589
/ Eget kapital	23 806	25 647	40 749
Nettoskuldsättning %	13%	19%	-1%
Eget kapital	23 806	25 647	40 749
+ 78% av obeskattade reserver	0	0	0
/ Balansomslutning	39 913	46 251	58 502
Soliditet %	59,6%	55,5%	70%

Definitioner av alternativa nyckeltal:

Rörelseresultat

Resultat före finansiella kostnader och intäkter samt skatt.

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella kostnader och intäkter samt skatt

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Nettoskuldsättning

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antal utestående aktier under perioden aktiekapitalet,

Antal anställda, årsmedeltal

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster

Syfte med presentationen i detta prospekt:

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

Nyckeltalet visar det resultat som Bolagets totala verksamhet har genererat.

Rörelsemarginalen visar Bolagets resultat i peoprotion till omsättningen.

Nettoskuldsättningen ger en bild av Bolagets skuldsättning. Är detta tal negativt har Bolaget större kassa än skulder.

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

Om detta nyckeltal skiljer sig från antalet aktier vid periodens slut erhålls en indikation på genomförda förändringar av exempelvis nyemissioner.

Nyckeltalet utgör ett mått på storleken hos Bolagets organisation.

Koncernens resultaträkningar

Belopp i TSEK	2018	2017	2016
	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 069	4 418	3 844
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	21	362	2 851
Övriga rörelseintäkter	2 335	7 653	7 665
	5 425	12 433	14 351
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12 219	-12 447	-14 579
Personalkostnader	-5 461	-7 014	-4 066
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 932	-7 678	-7 806
Övriga rörelsekostnader	-72	-52	
Rörelseresultat	-20 259	-14 758	-12 090
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	116	52	2 605
Räntekostnader och liknande resultatposter	-601	-378	-4998
Resultat efter finansiella poster	-20 744	-15 084	-12 586
Resultat före skatt	-20 744	-15 084	-12 586
Årets resultat	-20 744	-15 084	-12 586
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	-15 879	-13 363	-11 492
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 865	-1 721	-1 094

Koncernens balansräkningar

Belopp i TSEK	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	884	1 210	1 597
Goodwill	24 631	31 762	38 968
	25 515	32 972	40 566
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 802	289	2
Inventarier, verktyg och installationer	7	4	
	2 809	293	2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	1
Andra långfristiga fordringar	10	10	2
	10	10	2
Summa anläggningstillgångar	28 334	33 275	40 570
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	2 525	2 249	11 385
Pågående arbeten för annans räkning	2 049	4 518	3 578
	4 574	6 767	4 716
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	472	594	2 054
Skattefordringar	-	29	19
Övriga fordringar	951	932	2 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	681	350	283
	2 104	1 876	4 627
Kassa och bank	4 901	4 333	8 589
Summa omsättningstillgångar	11 579	12 976	17 932
SUMMA TILLGÅNGAR	39 913	46 251	58 502

Koncernens balansräkningar

Belopp i TSEK	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 455	970	896
Övrigt eget kapital	16 665	16 540	29 995
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	18 120	17 510	30 891
Innehav utan bestämmande inflytande	5 686	8 137	9 858
Summa eget kapital	23 806	25 647	40 749
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	1 785	1 273
Övriga skulder till kreditinstitut	4 500	4 955	6 844
Övriga långfristiga skulder	3 401	2 512	-
	7 901	9 252	8 117
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	566	450	1 300
Skatteskulder	32	32	
Övriga kortfristiga skulder	3 459	4 290	2 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 149	6 580	5 472
	8 206	11 352	9 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 913	46 251	58 502

Förändring av eget kapital i koncernen

Belopp i TSEK	2018 jan-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Ingående kapital			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	17 510	30 891	29 497
Utan bestämmande inflytande	8 137	9 858	10 952
Periodens resultat	-20 744	-15 083	-12 586
Nyemission	19 383	30	13 757
Poster bokade direkt mot eget kapital	-480	-49	-
Utgående eget kapital	23 806	25 647	40 749
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	18 120	17 510	30 891
Utan bestämmande inflytande	5 686	8 137	9 858

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2018	2017	2016
	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-20 744	-15 084	-12 586
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 056	7 629	7 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 688	-7 455	-4 821
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 181	2 416	-2 960
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 869	-5 039	-7 772
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 595	-382	-1 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 032	1 165	13 310
Periodens kassaflöde	568	-4 256	3 877
Likvida medel vid periodens början	4 333	8 589	4 712
Likvida medel vid periodens slut	4 901	4 333	8 589

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Resultaträkningen

Koncernens intäkter uppgick under 2018 till 5 425 tkr (12 433 tkr). Förändringen består främst i minskade EU-bidrag i det grekiska dotterbolaget.

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

Balansräkningen

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

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

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

Övriga kortfristiga skulder har minskat jämfört med 2017, och består till 0,7 Mkr av ett lån i det japanska dotterbolaget samt av lån i det grekiska dotterbolaget om 2,6 Mkr.

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

Kassaflöden

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

Totalt uppgick årets kassaflöde i koncernen till 0,6 Mkr.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Resultaträkning

Nettoomsättningen under året består av fakturerad försäljning, huvudsakligen hänförlig till leveranser av vätgasanläggning till biltestanläggningen Cartest i Arjeplog, ca 1 Mkr, samt leveranser av 5 kW energisystem till Indien och Brasilien. Övriga rörelseintäkter, ca 7,6 Mkr består huvudsakligen av delutbetalningar av projektmedel från EU till utvecklingsprojektet AutoRE, som Helbio tillsammans med Daimler, Alstom och andra projektpartner beviljades 2015. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 12,4 Mkr, och består främst i kostnader för material, utomstående konsulter och projektadministration. I posten ingår även, till mindre del, kostnader för moderbolagets försäljningsverksamhet och övrig administration. Personalkostnaderna ökade under året, vilket förklaras av nyanställningar i koncernen. Avskrivningar av tillgångar avser huvudsakligen goodwill, 7,2 Mkr, som är hänförlig till förvärvet av majoritetsposten i Helbio, och som sker med samma årliga belopp enligt plan.

Balansräkningen

Största tillgången utgörs av goodwill uppkommen i samband med förvärvet av majoritetsposten i Helbio, vilket per den 31 december 2017 uppgick till 31,7 Mkr av den totala balansomslutningen om 46,3 Mkr. Denna post skrivs av enligt plan med 7,2 Mkr per år. Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare utgörs av aktiekapital om 1,0 Mkr, fond för utvecklingsutgifter om 0,9 Mkr, balanserat resultat inkl. omräkningsdifferens om -57,8 Mkr, överkursfond om 86,8 Mkr samt årets resultat om -13,4 Mkr.

Långfristiga skulder till kreditinstitut utgörs huvudsakligen av lån från Almi om 4,5 Mkr vid årets slut. Övriga långfristiga skulder (2,5 Mkr) består i sin helhet av ett lån i grekisk bank till dotterbolaget Helbio upptaget under verksamhetsåret.

Övriga kortfristiga skulder består till 1,0 Mkr av lån från aktieägare, 0,7 Mkr av ett lån i det japanska dotterbolaget samt av lån i det grekiska dotterbolaget om 2,4 Mkr. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter är främst hänförliga till personalkostnader i koncernen (3,3 Mkr) i form av löne- och semesterlöneskulder, sociala avgifter och liknande poster. Resterande 3,3 Mkr består i huvudsak av reservationer för ingångna leveransavtal samt upplupna konsultkostnader.

Kassaflöden

Under 2017 genomfördes en nyemission som inbringade 7,4 Mkr. Kassaflödet från verksamheten uppgick under året till -5 Mkr. Investeringsverksamheten medförde ett kassaflöde om -0,4 Mkr, då investeringarna under året enbart bestod i mindre inköp av mindre kompletteringar av mobila tankstationer. Totalt uppgick årets kassaflöde i koncernen till -4,2 Mkr.

Verksamhetsåret 2016

Resultaträkning

Nettoomsättningen under året består av fakturerad försäljning, huvudsakligen hänförligt till leveranser av vätgasanläggningar till Japan och biltestanläggningen i Arjeplog, 3,7 Mkr. Övriga rörelseintäkter, ca 7,6 Mkr består huvudsakligen av delutbetalningar av projektmedel från EU till utvecklingsprojektet AutoRE, som Helbio tillsammans med Daimler, Alstom och andra projektpartner beviljades 2015.

Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 14,6 Mkr, och består främst i kostnader för material, utomstående konsulter och projektadministration. I posten ingår även, till mindre del, kostnader för moderbolagets försäljningsverksamhet och övrig administration. Avskrivningar av tillgångar avser huvudsakligen goodwill, 7,2 Mkr som är hänförlig till förvärvet av majoritetsposten i Helbio, och som sker med samma årliga belopp enligt plan.

Balansräkningen

Största tillgången utgörs av goodwill uppkommen i samband med förvärvet av majoritetsposten i Helbio, vilket per den 31 december 2016 uppgick till 39 Mkr av den totala balansomslutningen om 58,5 Mkr. Denna post skrivs av enligt plan med 7,2 Mkr per år. Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare utgörs av aktiekapital om 0,9 Mkr, fond för utvecklingsutgifter om 1,6 Mkr, balanserat resultat inkl. omräkningsdifferens om -46,9 Mkr, överkursfond inkl. pågående emission om 86,8 Mkr samt årets resultat om -11,5 Mkr.

Långfristiga skulder till kreditinstitut utgörs huvudsakligen av lån från Almi om 3,7 Mkr vid årets slut. Ca 3,0 Mkr består av ett lån i dotterbolaget Helbio. Övriga kortfristiga skulder består av lån i japanska dotterbolaget om 1,6 Mkr samt av personalskulder om 1,2 Mkr. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter är främst hänförliga till personalkostnader i koncernen (2,0 Mkr) i form av löne- och semesterlöneskulder, sociala avgifter och liknande poster. Resterande 3,5 Mkr består huvudsakligen av upplupna konsultkostnader.

Kassaflöden

Under 2016 genomfördes en nyemission som inbringade 13,9 Mkr. Kassaflödet från verksamheten uppgick under året till -7,7 Mkr. Investeringsverksamheten medförde ett kassaflöde om -1,7 Mkr. Investeringarna under året bestod i balanserade utgifter för utvecklingsarbete. Totalt uppgick årets kassaflöde i koncernen till -3,9 Mkr.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Nettoskudsättning

2019-03-28

A	Kassa	0
B	Likvida medel	12 173
C	Lätt realiserbara värdepapper	0
D	Summa Likviditet	12 173
E	Kortfristiga fordringar	7 799
F	Kortfristiga bankkulder	0
G	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H	Andra Kortfristiga skulder, räntebärande och icke räntebärande	18 388
I	Summa Kortfristiga skulder	18 388
J	Netto kortfristig skudsättning	-1 584
K	Långfristiga banklån	0
L	Emitterade obligationer	0
M	Andra långfristiga lån, räntebärande och icke räntebärande	8 301
N	Långfristig skudsättning	8 301
O	Nettoskudsättning	6 716

Eget kapital (tkr)

2019-03-28

Kortfristiga skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter*	18 388
Summa kortfristiga skulder	18 388

Långfristiga skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet**	4 500
Blancokrediter	3 801
Summa långfristiga skulder	8 301

Eget kapital (exkl balanserad förlust)

Aktiekapital	1 455
Reservfond	15
Andra reserver	103 844
Summa eget kapital	105 314

Total kapitalisering

132 003

* varav 10 Mkr utgörs av lån från Formue Nord Markedsneutral AS, vilket till och med avslutandet av föreliggande nyemission löper med månatlig ränta om 1 procent. Formue Nord har även utställt emissionsgaranti om 10,6 Mkr. Skulle denna emissionsgaranti behöva infrias kvittas det aktuella beloppet mot nyemitterade aktier.

** Avser lån från ALMI Företagspartner AB, vilket löper med årlig ränta om 5 procent. Säkerhet för detta lån utgörs av företagsinteckningar.

Övriga räntebärande lån föreligger inte.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

- Helbio S.A. erhöill en order från Pontifical Catholic University of Rio de Janeiro, att uppgradera en processor för etanolbränsle. Dessutom innefattar ordern konstruktion av ett elkraftsystem och integration med bränsleprocessorn.
- Helbio S.A. erhöill en ytterligare order från Prudensco Integrated Systems Pvt. Ltd, Indien, för tillverkning av ett APU-system baserat på metanol som bränsle. APU-systemet kommer att utformas för att tillgodose behoven av ren, stabil och tyst kraftproduktion, speciellt för telekommunikationsapplikationer.
- Metacon AB:s dotterbolag Metacon KK utsåg Ken-ichi Neriukawa och Koji Matsuura som nya styrelseledamöter. I samband med detta lämnade Mr. Neriukawa sin roll som VD för Metacon KK och ersattes av Masanori Miyake.
- Bolaget har den 12 mars 2019 erhöill ett föremissionslån om 10 Mkr från Formue Nord Markedsneutral AS, som också ställt emissionsgarantier om 10,5 Mkr inför förestående emission, vilken därmed kan anses säkerställd till 10 Mkr.

Krediter och säkerheter

Bolaget har företagsinteckningar uppgående till 6,5 Mkr, vilka ställt som säkerheter för lån om 4,5 Mkr från ALMI Företagspartner.

Härutöver har Bolaget upptagit ett kortfristigt lån om 10 Mkr enligt ovan, vilket löper utan säkerhet. I händelse av infriande av emissionsgarantin kommer beloppet att kvittas mot aktier.

Uttalande avseende rörelsekapital och emissionslikvidens användning

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till 8,5 Mkr under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalunderskottet omfattar Bolagets förmåga att återbetala upptaget bryggglån, löpande kostnader och kostnader som beräknas uppstå i samband med expansion. Underskottet bedöms uppkomma i oktober 2019.

För att finansiera rörelsen och expansionsåtgärderna har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission om totalt 35,1 Mkr före emissionskostnader om 4,0 MSEK. Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar.

Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Tillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets största tillgång utgörs av innehavet av ca 53 procent i dotterbolaget Helbio SA.

Investeringar

Genomförda investeringar och åtaganden om framtida investeringar

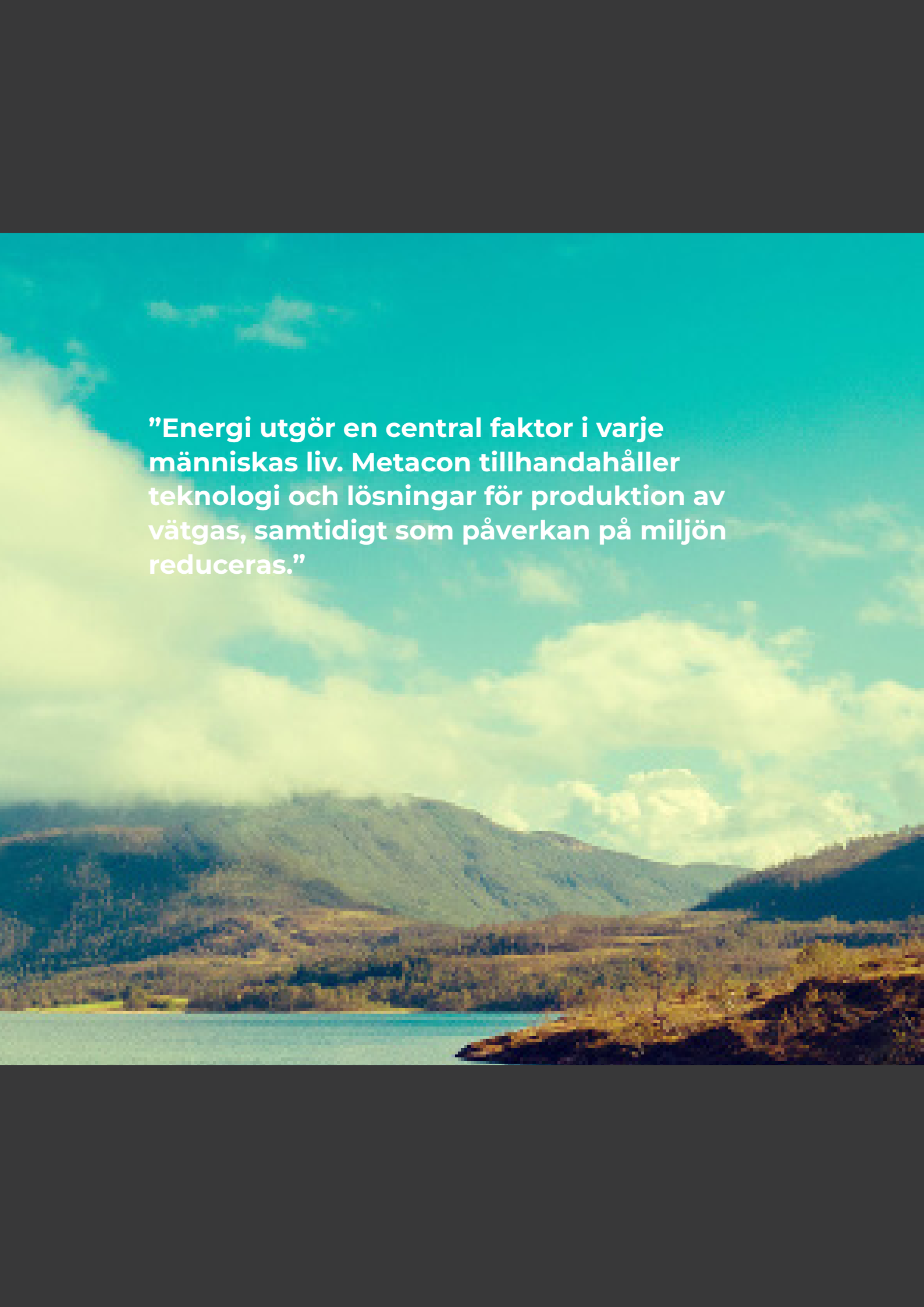
Under de år som omfattas av den utvalda finansiella informationen har Bolagets huvudsakliga investeringar skett i dotterbolaget Helbio S.A. investeringarna uppgick under 2018 till ca 3,1 Mkr, under 2017 till ca 1,1 Mkr och under 2016 till ca 2,2 Mkr. Under 2019 har hittills 2,6 Mkr investerats i Helbio. Investeringarna har uteslutande bestått i utveckling av vätgasreformers och marknadsföring av dessa. Finansieringen har huvudsakligen skett genom Metacon AB:s eget kapital.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Metacon avser, men har inte ingått bindande åtaganden om, att genomföra ytterligare investeringar i dotterbolaget Helbio S.A, genom att delta i en nyemission om 15 Mkr vilken beräknas genomföras under maj eller juni 2019. Pågående investeringar föreligger inte.

Väsentliga trender

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

A scenic landscape featuring a calm lake in the foreground, surrounded by lush green hills and forests. The sky is filled with soft, white clouds, creating a serene and natural atmosphere. The overall color palette is dominated by greens, blues, and whites, with a slight teal tint.

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

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Aktierna i Metacon har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 200 000 000 st, med en röst per aktie), utges. Aktiekapitalet i Metacon uppgick per den 31 december 2018 till 1 454 596,18, fördelat på 145 459 618 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 kr.

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

Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

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

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

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

Aktierna i Metacon är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Centralt aktieregister och ISIN-nummer

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

Utdelningspolicy

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

Restriktioner i möjligheter till utdelning

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

Aktiekapitalets utveckling

		Förändring aktiekapital	Aktiekapital totalt	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Kurs	Typ
2006	Nybildning	100 000,00	100 000,00	10 000 000	10 000 000	0,010		
2009	Nyemission	200 000,00	300 000,00	20 000 000	30 000 000	0,010		Kontant
2010	Nyemission	10 000,00	310 000,00	1 000 000	31 000 000	0,010		Kontant
2010	Nyemission	106 114,78	416 114,78	10 611 478	41 611 478	0,010		Kontant, apport
2010	Nyemission	600,00	416 714,78	60 000	41 671 478	0,010		Kontant
2010	Nyemission	20 972,54	437 687,32	2 097 254	43 768 732	0,010		Kontant
2011	Nyemission	310,00	437 997,32	31 000	43 799 732	0,010		Kontant
2011	Nyemission	6 860,00	444 857,32	686 000	44 485 732	0,010		Kontant
2012	Nyemission	2 590,00	447 447,32	259 000	44 744 732	0,010		Kontant
2012	Nyemission	13 410,01	460 857,33	1 341 001	46 085 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	12 540,00	473 397,33	1 254 000	47 339 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	4 160,00	477 557,33	416 000	47 755 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	11 200,00	488 757,33	1 120 000	48 875 733	0,010		Kontant
2012	Nyemission	3 330,00	492 087,33	333 000	49 208 733	0,010		Kontant
2013	Nyemission	8 700,00	500 787,33	870 000	50 078 733	0,010		Kontant
2013	Nyemission	161 729,55	662 516,88	16 172 955	66 251 688	0,010		Kvittning
2013	Nyemission	3 500,00	666 016,88	350 000	66 601 688	0,010		Kontant
2013	Nyemission	1 250,00	667 266,88	125 000	66 726 688	0,010		Kontant
2013	Nyemission	5 600,00	672 866,88	560 000	67 286 688	0,010	1,00	Kontant
2013	Nyemission	6 270,00	679 136,88	627 000	67 913 688	0,010	1,00	Kontant
2014	Nyemission	7 590,00	686 726,88	759 000	68 672 688	0,010	1,00	Kontant
2014	Nyemission	650,00	687 376,88	65 000	68 737 688	0,010	1,00	Kontant
2014	Nyemission	32 389,62	719 766,50	3 238 962	71 976 650	0,010	1,00	Kontant, kvittning
2014	Nyemission	8 620,68	728 387,18	862 068	72 838 718	0,010	1,00	Kvittning
2015	Nyemission	28 450,00	756 837,18	2 845 000	75 683 718	0,010	1,00	Kontant
2016	Nyemission	78 573,61	835 410,79	7 857 361	83 541 079	0,010	1,00	Kontant
2016	Nyemission	60 680,00	896 090,79	6 068 000	89 609 079	0,010	1,00	Kontant
2017	Nyemission	73 640,00	969 730,79	7 364 000	96 973 079	0,010	1,00	Kontant
2018	Nyemission	484 865,39	1 454 596,18	48 486 539	145 459 618	0,010	0,35	Kontant
2019	Föreliggande nyemission*	427 822,40	1 882 418,58	42 782 240	188 241 858	0,010	0,82	Kontant

* = förutsatt full teckning

Handel med Bolagets aktier

Bolagets stamaktie handlas sedan den 11 oktober 2018 vid NCM Nordic MTF, med handelsbeteckningen META MTF.

Teckningsoptioner

Bolaget har inte utgivit några teckningsoptioner.

Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån.

Ägarförhållanden

Ägare med innehav överstigande fem procent av Bolagets aktier, per 2019-03-31

Aktieägare:	Antal aktier:	Kapital i %
Lennart Larsson (privat och genom bolag)	20 754 285	14,3
Xenophon Verykios	17 571 619	12,1
Lars Edvardson	13 734 066	9,4
Totalt antal aktier, ovanst.:	52 059 970	35,8
Övriga c:a 2300 aktieägare	93 339 648	64,2
Totalt antal aktier 2018-03-31:	145 459 618	100,0%

Bemyndiganden

Vid bolagsstämma den 27 juni 2018 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler enligt i huvudsak följande:

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

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

Aktieägaravtal

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

Avtal med likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB är likviditetsgarant för handeln i Metacons aktie.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Allmän bolagsinformation

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

Metacon AB
Dammbrovägen 1
691 50 Karlskoga
Koncernförhållanden

Metacon är moderbolag i en koncern, och innehar 52,96 procent av samtliga utgivna aktier i det grekiska bolaget Helbio S.A., org nr 109503-5885, samt 100 procent av aktierna i det japanska bolaget Metacon KK, org nr 0210-01-0537

Väsentliga avtal

Bolaget har ingått avtal om teckningsförbindelser och emissionsgarantier, med parter och till villkor som beskrivs på sidan 15 i detta prospekt. Bolaget har även ingått avtal om kortfristigt lån enligt följande stycke. Det förekommer i övrigt inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten.

Bolaget har, i enlighet med information på sidan 15, inför företrädesemissionen ingått avtal med emissionsgaranter. De privatpersoner som lämnat emissionsgarantier kan nås via Bolagets kontorsadress enligt ovan. Adresserna till garanterande företag är följande:

Formue Nord Markedsneutral AS, Nytorv 11, 9000 Aalborg, Danmark
Eastbridge Capital AB, Grevgatan 70, 114 59 Stockholm
Modelio AB, Eriksbergsgatan 1 B, 114 30 Stockholm
Hexamo AB, Sankt Sigfridsgatan 35, 412 66 Göteborg
Råsunda förvaltning AB, Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg

Försäkringar

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

Twister och rättsliga förhållanden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppseglning.

Avtal om lån inför emissionen

Formue Nord Markedsneutral AS har den 13 mars 2019 lämnat ett lån om 10 MSEK till Metacon. Lånet kommer att återbetalas i samband med att likviden från företrädesemissionen betalas in till Bolaget, eller kvittas mot aktier som skall tecknas i händelse att av den av Formue Nord Markedsneutral AS lämnade emissionsgarantin infrias. Metacon utger en etableringsavgift om 5 procent av lånebeloppet i samband med utbetalningen, samt en ränta om en procent per påbörjad trettiodagarsperiod.

Rådgivares intressen

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

Lock up

Samtliga ägare vilka före nyemissionen 2018 innehade ägarandelar överstigande 4,5 procent i Bolaget har förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av respektive innehav under tolv månader från första handelsdagen, vilken inföll den 11 oktober 2018. Dessa ägare är Lennart Larsson (privat och genom bolag), avseende 20 262 081 aktier, Xenophon Verykios, avseende 17 571 619 aktier, Lars Edvardson AB, avseende 11 876 923 aktier och Kurt Dahlberg (privat och genom bolag) avseende 7 028 166 aktier. Totalt omfattas därmed ca 51 miljoner aktier av förbindelsen. Undantag från avyttringsrestriktionerna gäller i händelse av offentligt bud på samtliga Metacons aktier.

Skattefrågor

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

Metacon ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Patent

Metacons dotterbolag Helbio innehar fem giltiga patent och har ingivit två patentansökningar under granskning. Samtliga patent och patentansökningar avser utformning av och vissa tillämpningar för Helbios egenutvecklade katalytiska vätgasreformers. Bolaget bedömer att patenten utgör en viktig faktor för att motverka plagiat och otillbörligt utnyttjande av Bolagets intellektuella egendom.

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

Patent:

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

Patentansökningar:

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

Marknadsinformation

Detta prospekt innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation, I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen ifråga har återgivits korrekt och att - såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

BOLAGSORDNING

Antagen på extra bolagsstämma 2013-11-14

§ 1 Firma

Bolagets firma är Metacon AB (publ).

§ 2 Säte

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

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall äga och förvalta fast och lös egendom, bedriva handel med fast egendom, bedriva försäljningsverksamhet inom energisektorn, företrädesvis produktion och försäljning av elkraft och elkraftsystem samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 st.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisor

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Dagordning årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

- Val av ordförande vid stämman
- Upprättande och godkännande av röstlängd
- Val av en eller två justeringsmän
- Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- Godkännande av dagordning
- Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Beslut:

- a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer
- Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
- Val av styrelse och suppleanter samt i förekommande fall val av revisor och eventuella revisorssuppleanter
- Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1/1 – 31/12.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Dammbrovägen 1, Karlskoga under prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018, med revisionsrapport.
- Prospektet.
- Den historiska finansiella informationen för dotterbolagen för de tre senaste räkenskapsåren.

Handlingarna ovan (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.metacon.se).

KONTAKTINFORMATION

METACON AB

Dammbrovägen 1
SE- 691 50 Karlskoga
Sweden
+46 586 740080
info [a] metacon. se
metacon . se

