

Inbjudan till teckning av units med företrädesrätt i Minesto AB 2024

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 15 mars 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Minesto AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgå upprätta tillägg till Prospektet.

Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

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

- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 26 mars 2024; eller
- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 2 april 2024.

Observera att aktieägare med förvaltare registrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Viktig information till investerare

Med "Minesto" eller "Bolaget" avses Minesto AB (publ), 556719-4914. Med "Koncernen" avses den koncern i vilken Minesto är moderbolag. Med "Prospektet" avses detta förenklade prospekt som upprättats med anledning av att styrelsen i Minesto den 26 februari 2024 beslutat, vilket godkändes av den extra bolagsstämman i Bolaget den 14 mars 2024, att genomföra en nyemission om högst 13 394 391 units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Erbjudandet" eller "Företrädesmissionen"). Företrädesemissionen är riktad till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige. Betalda tecknade units benämns "BTU".

Vid hänvisningar till "First North" avses Nasdaq First North Growth Market, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Med "Pareto" avses Pareto Securities AB, 556206-8956. Med "MAQS Advokatbyrå" avses MAQS Advokatbyrå AB, 556950-7733. Med "Nordic Issuing" avses Nordic Issuing AB, 559338-2509. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisningar till "SEK", "TSEK" och "MSEK" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor. Hänvisningar till "EUR" och "MEUR" avser euro respektive miljoner euro. Hänvisning till "GBP" avser brittiska pund.

Prospektet är upprättat som ett förenklade prospekt för sekundäremissioner i enlighet med artikel 14 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bär inte betraktas som något slags stöd för Minesto eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

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

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

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

Framåtriktade uttalanden

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

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

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

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

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

Bransch- och marknadsinformation

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

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

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

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

Presentation av finansiell information

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

Nasdaq First North Growth Market

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

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av units i Minesto	16
Bakgrund och motiv	17
Villkor och anvisningar	18
Verksamhetsöversikt	23
Marknadsöversikt	27
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	31
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	32
Aktier, Aktiekapital och ägarförhållanden	36
Legal information och annan kompletterande information	39

Legal rådgivare:



Finansiella rådgivare:



Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2024 är införd i aktieboken som aktieägare i Minesto erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie i Bolaget. Tolv (12) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. I den utsträckning units inte tecknas med företrädesrätt erbjuds aktieägare och andra investerare möjlighet att teckna utan företrädesrätt.

Unit

En (1) unit består av tre (3) nyemitterade aktier i Bolaget samt en (1) teckningsoption av serie TO4.

Avstämningsdag för erhållande av uniträtter

15 mars 2024

Teckningskurs

9,00 SEK per unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie

Teckningsperiod

19 mars 2024 – 2 april 2024

Handel med uniträtter

19 mars 2024 – 26 mars 2024

Handel med BTU

19 mars 2024 – 16 april 2024

Övrig information

Kortnamn aktie:	MINEST
ISIN-kod aktie:	SE0007578141
ISIN-kod uniträtt:	SE0021629789
ISIN-kod BTU:	SE0021629797
Kortnamn teckningsoption av serie TO4:	MINEST TO 4
ISIN-kod teckningsoption av serie TO4:	SE0021629730
LEI-kod:	529900U9GE0JYU3PUP93

Finansiell kalender

Delårsredogörelse 1 januari – 31 mars 2024

25 april 2024

Halvårsrapport 2024

22 augusti 2024

Delårsredogörelse 1 januari – 30 september 2024

24 oktober 2024

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kâränd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten Minesto AB (publ), org.nr 556719-4914
Adress: J A Wettergrens gata 14, 421 30 Västra Frölunda
Telefonnummer: +46 (0) 31 29 00 60
Webbplats: www.minesto.com
LEI-kod: 529900U9GEOJYU3PUP93
Kortnamn (ticker): MINEST
ISIN-kod: SE0007578141

Behörig myndighet Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännandet av Prospektet.
Besöksadress: Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0) 8-408 980 00
E-postadress: finansinspektionen@fi.se
Webbplats: www.fi.se
Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 15 mars 2024.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN**Vem är emittenten av värdepapperen?**

Information om emittenten Minesto, som är emittenten av värdepapper enligt detta Prospekt, är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige enligt svensk rätt, som registrerades vid Bolagsverket den 6 december 2006 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets LEI-kod är 529900U9GEOJYU3PUP93.

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

Emittentens större aktieägare Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen vet är Bolaget varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.

Aktieägare	Antal aktier/röster	Andel av aktier/röster
BGA Invest AB	29 800 840	18,54 %
Corespring New Technology AB	26 426 537	16,44 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 763 820	6,07 %
Övriga aktieägare	94 741 497	58,94 %
Totalt	160 732 694	100 %

Viktigaste administrerande direktörer Minestos styrelse består av Jonas Millqvist (ordförande), Bengt Adolfsson, Martin Edlund, Göran Linder, Joel Lybert, Git Sturesjö Adolfsson samt Andreas Gunnarsson (suppleant). Bolagets ledande befattningshavare består av Martin Edlund (verkställande direktör), Gustav Kvibling (CFO), Johannes Hüffmeier (COO) samt Bernt Erik Westre (CTO).

Revisor Ernst & Young Aktiebolag (postadress Box 7850, 103 99 Stockholm). Den auktoriserade revisorn Andreas Mast är huvudansvarig revisor.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Nedanstående finansiell information är hämtad från Minestos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2023 och 2022.

Utvalda resultaträkningsposter för Koncernen

(TSEK)	Räkenskapsåret 2023	Räkenskapsåret 2022
Nettoomsättning	391	–
Rörelseresultat	-28 680	-23 745
Årets resultat	-27 123	-84 439

Utvalda balansräkningsposter för Koncernen

(TSEK)	Räkenskapsåret 2023	Räkenskapsåret 2022
Tillgångar	522 141	486 175
Eget kapital	522 746	453 343

Utvalda kassaflödesposter för Koncernen

(TSEK)	Räkenskapsåret 2023	Räkenskapsåret 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 201	-36 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100 543	-80 185
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	96 729	–

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

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

Bolaget har ännu inte sålt några produkter. Bolagets produkt är alltjämt i en test- och demonstrationsfas vilket innebär att Bolaget, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, är beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Bolaget bedömer att det fortsatt kommer att redovisa en förlust under de närmaste åren och om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas eller misslyckas skulle det kunna innebära fördröjd intäktsgenerering.

Minesto verkar inom en obeprövad bransch

Minestos möjligheter till kommersialisering är beroende av marknadens förtroende för branschen samt av betydande allmänna investeringar i denna industrisektor. Det finns en risk att Bolaget inte blir fullt ut accepterat på marknaden för förnybar energi. Därutöver, om Bolaget inte lyckas utveckla sina produkter och sin teknologi i förhållande till den övriga tekniska utvecklingen samt i övrigt inte lyckas konkurrera effektivt med såväl konkurrenter inom havs- och tidvattenenergikoncept och andra aktörer inom förnybar energi, så kan kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas. En misslyckad kommersialisering av havsströmmar som energikälla leder till att Bolaget inte kommer att generera några intäkter, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Minestos verksamhet, resultat och finansiella ställning.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	<p>Prospektet avser nyemission av högst 13 394 391 units bestående av aktier med handelsbeteckningen MINEST och ISIN-kod SE0007578141 samt teckningsoptioner av serie TO4 med handelsbeteckning MINEST TO 4 och ISIN-kod SE0021629730, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.</p> <p>Värdepappren är denominerade i SEK.</p> <p>Aktiens kvotvärde är 0,05 SEK.</p>
Antal emitterade värdepapper	<p>Per dagen för Prospektet finns 160 732 694 utestående aktier i Minesto.</p>
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Aktierna i Minesto har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie i Bolaget medför en (1) röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. För det fall Minesto beslutar att emittera nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier äger samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p>
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	<p>Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.</p>
Utdelning och utdelningspolicy	<p>Minesto har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Minesto befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.</p>
Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	<p>Minestos aktier är upptagna till handel på First North. Aktierna och teckningsoptionerna av serie TO4 som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på First North.</p>
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p>Framtida finansiering och erbjudanden</p> <p>Per dagen för prospektet är Minesto beroende av att erhålla finansiering från investerare och genom statliga eller EU-relaterade utvecklingsstöd. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan behöva ta in ytterligare kapital för att kunna fortsätta bedriva och utveckla verksamheten, vilket kan komma ske genom nyemission av aktier eller andra värdepapper alternativt komma från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Nyemissioner kan komma att få negativ effekt på aktiernas marknadspris och kan även minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning). Nyemissioner kan genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare alternativt utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p> <p>Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan komma att uteslutas och därmed vara förhindrade att delta i framtida emissioner</p> <p>Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att teckna nya aktier eller andra värdepapper i Minesto på grund av legala restriktioner, såsom krav på ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Det innebär att sådan aktieägare kommer vara förhindrade att utnyttja sin företrädesrätt för det fall Bolaget i framtiden genomför nyemissioner av aktier eller andra värdepapper med företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p>

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Villkor för Erbjudandet**Bakgrund**

Minestos styrelse beslutade den 26 februari 2024 om Företrädesemissionen under förutsättning av bolagsstämans efterföljande godkännande. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid den extra bolagsstämman den 14 mars 2024.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2024 är aktieägare i Minesto äger företrädesrätt att teckna units i relation till tidigare innehav av aktier i Bolaget. En (1) aktie ger rätt till en (1) uniträtt och tolv (12) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Units

Varje unit består av tre (3) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO4. Endast hela units kan tecknas i Företrädesemissionen (det vill säga inga fraktioner).

Teckningskurs

Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 9,00 SEK per unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie, teckningsoptionerna av serie TO4 emitteras vederlagsfritt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska units:

- i första hand tilldelas dem som också tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter och, för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i sista hand tilldelas de som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, pro rata i förhållande till deras ställda garantier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Förväntad tidsplan för Erbjudandet**Avstämningsdag**

Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter är den 15 mars 2024.

Teckningsperiod

Teckning, med och utan stöd av uniträtter, ska ske under perioden från och med den 19 mars 2024 till och med den 2 april 2024.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden från och med den 19 mars 2024 till och med den 26 mars 2024.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på First North under perioden från och med den 19 mars 2024 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier.

Utspädning till följd av Erbjudandet

Genom Erbjudandet kan Minestos aktiekapital öka med högst 2 009 158,65 SEK, från 8 036 634,70 SEK till 10 045 793,35 SEK, och antalet aktier i Bolaget kan öka med högst 40 183 173 aktier, från 160 732 694 aktier till 200 915 867 aktier.

De aktieägare som avstår från att teckna units i Erbjudandet kommer vidkänna en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 20 procent av totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter Erbjudandet.

Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO4 som omfattas av Företrädesemissionen, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 669 719,55 SEK och antalet aktier kommer öka med 13 394 391, motsvarande en utspädningseffekt om ytterligare cirka 6,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna för Erbjudandet, inbegripet arvoden till rådgivare samt andra förväntade emissionskostnader, beräknas uppgå till cirka 19 MSEK givet full teckning. Bolaget ålägger inte investerare som deltar i Erbjudandet några avgifter eller andra kostnader i samband med Erbjudandet.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv

Minesto är ett utvecklingsbolag inom förnybar havsenergi med en teknologi för kommersiell produktion av el från en hittills onyttjad global naturresurs: tidvatten- och havsströmmar. Minesto äger och utvecklar en patenterad teknik för att konvertera rörelseenergin i långsamma havsströmmar till el. Tekniken är verifierad i en elnätsansluten produktionsanläggning i havet på Färöarna sedan 2020. I februari 2024 uppgraderades anläggningen till fullskala 1,2 MW i form av kraftverket Dragon 12. För att realisera den globala marknadspotentialen behöver Bolaget stärka sina finansiella resurser. Det krävs investeringar och en stark balansräkning för att säkra storskalig leveransförmåga och för att säkra ordrar från projektutvecklare och elbolag. Företrädesemissionen ger Minesto möjlighet att fullfölja pågående storskalig kommersialisering och säkerställa leveransförmåga. Strategin för att nå dit innefattar tre huvudsakliga områden: (i) säkerställa de första projektinvesteringarna från kunder och andra finansiärer, (ii) fullfölja installation och första fasen av produktion från det första megawatt-kraftverket, Dragon 12 (1,2 MW), samt (iii) stödja pågående identifiering och utveckling av produktionsanläggningar, i första hand i Hestfjord, Färöarna.

Det är vidare Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per dagen för Prospektet är det Bolagets uppskattning att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i juni 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka -44 MSEK. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att initialt tillföra Minesto cirka 120,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 19 MSEK, givet full teckning, vilket förväntas tillföra Minesto en nettolikvid om cirka 101,5 MSEK. Emissionskostnaderna består av ersättning till Bolagets rådgivare i samband med Företrädesemissionen samt kontant garantiersättning till garanterna. Vid fullt utnyttjande av samtliga av Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner för teckning av aktier i Bolaget kommer Minesto tillföras upp till ytterligare cirka 60,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid utnyttjande av teckningsoptionerna beräknas uppgå till cirka 1,6 MSEK, givet full teckning, vilket förväntas tillföra Minesto en nettolikvid om cirka 58,7 MSEK.

Det är styrelsens bedömning att den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen vid fullteckning om cirka 101,5 MSEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapital för åtminstone den kommande 24-månadersperioden och ge Minesto möjlighet att utöka verksamheten och försäljningen. För det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad utöver omfattningen av tecknings- och garantiåtagande som uppgår till cirka 83,1 procent av Företrädesemissionen, bedömer styrelsen att likviden från Företrädesemissionen i så fall skulle vara tillräcklig att tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande 24-månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som lämnat tecknings- och garantiåtagande inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget skulle i så fall undersöka andra finansieringsmöjligheter och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Användning av emissionslikviden

Den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen, vid fullteckning om cirka 101,5 MSEK, avses att disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Driftsättning av kraftverket D12: säkra och verifiera produktionsdata från det driftsatta D12-kraftverket för att möjliggöra försäljning och projektinvesteringar. Den första D12-kraftverket har levererats till Färöarna och togs i drift i februari 2024 – cirka 20 procent.
- Projektfinansiering och försäljningsstrategi: genomförande och utveckling av projektfinansiering och försäljning, inklusive identifiering och verifiering av nya potentiella produktionsiter – cirka 20 procent.
- Produkt- och produktionsutveckling: säkerställa leveransförmåga till kund med fokus på produktanpassning, servicetillgång, inklusive utveckling av installations- och underhållsprocesser – cirka 50 procent.
- Finansiell positionering för EU-samfinansiering: finansiering av kundordrar och skapande av förutsättningar för storskalig bidragsfinansiering från EU och andra offentliga investerare globalt – cirka 10 procent.

Nettolikviden från de vidhängande teckningsoptionerna i Företrädesemissionen avses att disponeras enligt ovan.

Tecknings- och garantiåtaganden

Erbjudandet omfattas av tecknings- och garantiåtaganden från både befintliga aktieägare och andra investerare. Sammantaget omfattas Erbjudandet av tecknings- och garantiåtagande om totalt cirka 100,2 MSEK, motsvarande cirka 83,1 procent av Erbjudandet. Erhållna tecknings- och garantiåtagande är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår till de parter som har lämnat teckningsåtaganden. Till de parter som lämnat garantiåtaganden utgår ersättning om cirka 10,8 MSEK.

Väsentliga intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Pareto. Pareto har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Minesto för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Risikfaktorer

Nedan redogörs för de riskfaktorer som Bolaget bedömer kan få en väsentlig påverkan på Minestos verksamhet och framtidsutsikter. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas.

I enlighet med Prospektförordningen är de risker som Bolaget beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna först, riskfaktorerna därefter presenteras dock utan särskild rangordning. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall även med specificerade kvantifikatorer.

RISKER FÖRKNIPPADE MED MINESTOS VERKSAMHET

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

Minesto har sedan Bolaget inledde sin verksamhet 2007 konsoliderat och vidareutvecklat en betydande kunskap inom havsbaserad energi. Bolaget har ännu inte sålt några produkter. Bolagets produkt är alltjämt i en test- och demonstrationsfas. Minesto har historiskt aldrig gått med vinst och Bolaget redovisade för räkenskapsåret 2023 en förlust om cirka 27,1 MSEK. Under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet har Bolagets intäkter i huvudsak utgjorts av aktiverat arbete för egen räkning och verksamheten har huvudsakligen finansierats genom likviden från

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Minesto verkar inom en obeprövad bransch

Marknaden för förnybar energi expanderar i snabb takt, men havsenergisektorn befinner sig ännu i ett tidigt utvecklingsstadium.¹ Minestos möjligheter till kommersialisering är beroende av marknadens förtroende för havsenergiindustrin samt av betydande allmänna investeringar i denna industrisektor. Detta förtroende samt investeringar kan dröja givet att havsenergi som energikälla inte är lika beprövad som alternativa energikällor, såsom vindkraft och kärnkraft.

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

¹ <https://climate.mit.edu/ask-mit/why-dont-we-use-tidal-power-more>



konkurrera effektivt med såväl konkurrenter inom havs- och tidvat-
tenenergikoncept som andra aktörer inom förnybar energi kan
kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas.

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Prestandan på och marknadsförutsättningar för Minestos produkter

Minestos teknologi har under en längre tid testats under verkliga
förhållanden i såväl modellskala som verklig skala. En kommersialise-
ring av teknologin förutsätter emellertid att såväl teknisk prestanda
som kringliggande marknadsförutsättningar är sådana att teknolo-
gin skapar ett mervärde för Bolagets kunder genom att kunna pro-
ducera el till ett för kunden godtagbart pris. Om Bolagets antagan-
den om uppskattad prestanda samt produktionsvolym skulle visa sig
vara inkorrekta kan det få en negativ påverkan på produktionskost-
nader, livslängden för de installerade kraftverken och den nödvän-
diga nivån för service och support, vilket kan komma att påverka
efterfrågan på Bolagets produkter. Förändrade marknadsförutsätt-
ningar så som sänkta elpriser eller höjda leverantörskostnader för
komponenter till Bolagets produkter kan vidare få en negativ påver-
kan på Bolagets produktionskostnader samt möjligheten att skapa
en för kunden attraktiv produkt.

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Politiska beslut och myndighetsbeslut samt offentliga utvecklingsstöd

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

Minesto har under ett flertal år erhållit väsentlig del av sin finan-
siering genom olika former av statliga eller EU-relaterade utveck-
lingsstöd. Utbetalade medel uppgår till 188,6 MSEK under åren
2020 till och med 2023 vilket utgör cirka 29,2 procent av Bolagets
totala likviditetstillskott under samma period. För det fall inget
ytterligare finansieringsstöd erhålls innebär det högre risk för att
Minesto behöver genomföra ytterligare kapitalanskaffningar (se
även riskfaktorn "Framtida finansiering") och större kapitalbehov
för potentiella kunder att kunna finansiera energiproduktion genom
Minestos teknologi. Anledningen till detta är att utan finansierings-
stöd och andra statliga/offentliga subventioner kommer Minesto
och potentiella kunder att behöva stå för en större del av kostna-
derna för installation av Bolagets teknologi. För det fall potentiella
kunder har inberäknat finansieringsstöd för installation av Minestos
teknik och ytterligare stöd inte ges finns det en risk att detta påver-
kar potentiella kunders intresse av Bolagets teknik negativt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Patent och immateriella rättigheter

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

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

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

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Möjlighet att arrendera havsbotten samt tillstånd för installationer

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

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

Minesto har för närvarande två tillstånd att arrendera havsbotten avseende Strangford Lough County vid nordirländska kusten och Holyhead Deep vid Wales kust, dessutom finns det tillstånd i Vestmannasund, Färöarna, via kunden SEV. Bolaget har för avsikt att inom de närmaste åren erhålla ytterligare tillstånd. För det fall ytterligare tillstånd inte erhålls, eller för det fall Minestos kunder, som ska vara utvecklare av installationsplatserna, inte erhåller tilltänkta tillstånd för arrende, kan det innebära att Minestos förmåga att generera intäkter fördröjs och/eller minskar.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

RISKER FÖRKNIPPADE MED MINESTOS FINANSIELLA SITUATION

Framtida finansiering

Per dagen för prospektet är Minesto beroende av att erhålla finansiering från investerare och genom statliga eller EU-relaterade utvecklingsstöd. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan behöva ta in ytterligare kapital för att kunna fortsätta bedriva och utveckla verksamheten. Sådan finansiering kan komma från befintliga aktieägare (se även riskfaktorn "Framtida erbjudanden") eller från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ, men även via försäljningsvinster.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna anskaffa nytt kapital när det behövs eller enbart till ofördelaktiga och oacceptabla villkor för Bolaget. För det fall ytterligare kapital inte går att anskaffa vid ett eventuellt framtida kapitalbehov finns det en risk att det leder till att Bolaget tvingas genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller i värsta fall att Bolaget går i konkurs eller behöver likvideras.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Valutakursförändringar

Minesto är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. Bolagets transaktioner sker till största delen i SEK, GBP respektive EUR. Det är även sannolikt att en stor del av Minestos framtida intäkter kommer vara i andra valutor än SEK. Inköp och försäljningar är således exponerade mot fluktuationer i dessa valutor. Under år 2023 har kursen för en (1) EUR varit som lägst 11,0157 SEK (2023-02-28) och som högst 11,9408 SEK (2023-09-14) och kursen för en (1) GBP har varit som lägst 12,4347 SEK (2023-02-21) och som högst 13,9709 SEK (2023-08-21). Fluktuationerna i valutorna kan medföra att Bolaget får både valutakursvinster samt -förluster.

Det finns även en risk att Bolagets kalkylerade kostnader respektive intäkter för ett projekt inte stämmer i slutändan på grund av fluktuationer i valutor, vilket påverkar Bolagets lönsamhet i olika projekt. Det finns således en risk att Bolagets lönsamhet i olika projekt blir väsentligt mindre vid kraftiga fluktuationer i aktuella valutor över tid på grund av ökade kostnader och minskade intäkter.

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

Framtida investeringar i pågående och framtida projektet

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

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

Statligt stöd och återbetalningsskyldighet för bidrag

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

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

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

Minesto har under ett flertal år erhållit en del av sin finansiering genom olika former av statliga eller EU-relaterade utvecklingsstöd, sammanlagt har stödfinansiering om cirka 450 MSEK utbetalats till Bolaget. För det fall relevant myndighet bedömer att bidrag/stöd utbetalats i strid med gällande villkor samt regelverket om statligt stöd kan upp till 247,4 MSEK av beviljade stöd komma att återkallas/annulleras och/eller begäras åter från Minesto.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

RISKER RELATERADE TILL MINESTOS AKTIE

Framtida erbjudanden

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

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan komma att uteslutas och därmed vara förhindrade att delta i framtida emissioner

Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att teckna nya aktier eller andra värdepapper i Minesto på grund av legala restriktioner, såsom krav på ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. För det fall erbjudande inte lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordning samt eventuella implementeringsåtgärder är personer inom EES förhindrade att teckna nya aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Det är osannolikt att Bolaget i framtiden kommer vidta åtgärder för att möjliggöra att aktieägare i andra jurisdiktioner kan teckna aktier eller andra värdepapper i Minesto.

För det fall att aktierna, teckningsrätterna eller de andra värdepapperna inte är registrerade enligt Securities Act eller om undantag från registreringskraven inte är tillämpliga, är aktieägare i USA förhindrade att teckna nya aktier eller andra värdepapper i Minesto. Det är osannolikt att Bolaget i framtiden kommer att ansöka om en sådan registrering och det finns en risk att något undantag från registreringskravet inte är tillgängligt, vilket innebär att aktieägare i USA inte kan teckna värdepapper i Minesto, eller, om undantag är tillgängligt, att Bolaget inte utnyttjar ett sådant undantag.

Aktieägare i Minesto har som huvudregel företrädesrätt att teckna aktier eller andra värdepapper i Bolaget vid nyemissioner, såvida inte det beslutas om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Däremot kan aktieägare i andra jurisdiktioner vara förhindrade att utnyttja sin företrädesrätt enligt ovan (se även riskfaktorn "Aktieägare i vissa justeringar kan komma vara förhindrade att delta i Företrädesemissionen och utnyttja sin företrädesrätt").

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Begränsningar i Minestos förmåga att lämna utdelning

Minestos förmåga att lämna utdelning i framtiden är beroende av flera olika faktorer, såsom resultat, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, allmänna ekonomiska och juridiska begränsningar samt andra aspekter som Bolagets styrelse från tid till annan anser vara betydelsefulla. Det finns en risk att Minesto inte kommer att lämna någon utdelning i framtiden eller i den utsträckning och inom den tidsram som marknaden förväntar sig. För det fall att risken för verkligas kan Bolagets aktier åsättas ett lägre marknadsvärde än vad som annars skulle vara fallet.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer

Kursutvecklingen på Minestos aktier och andra värdepapper är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan till exempel påverkas av förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, pandemier som exempelvis Covid-19, utbud och efterfrågan på

Minestos aktier samt Bolagets förmåga att uppnå finansiella och operativa mål. Under tolv månadersperioden 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 var den högsta stängningskursen för Bolagets aktier 10,28 SEK och den lägsta stängningskursen 3,085 SEK. Under samma tolv månadersperiod handlades i genomsnitt cirka 231 000 aktier per handelsdag.

En investering i Minestos aktier eller andra värdepapper kan öka eller minska i värde och det finns därför en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Det finns även risk att investerare inte kan sälja sina aktier eller andra värdepapper i Bolaget till för investeraren godtagbara villkor.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Framtida försäljning av större aktieposter kan påverka aktiekursen negativt

För det fall det sker försäljning av större aktieposter kan det påverka kursen på Minestos aktier och andra värdepapper negativt. Det gäller särskilt försäljningar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Minestos största aktieägare är per dagen för Prospektet BGA Invest AB som äger 18,54 procent av samtliga aktier i Bolaget samt Corespring New Technology som äger 16,44 procent av samtliga aktier i Bolaget. För det fall BGA Invest AB eller Corespring New Technology skulle sälja en större del eller hela sitt aktieinnehav, oavsett om det sker över aktiemarknaden eller inte, finns det en risk att det negativt påverkar aktiekursen på Minestos aktier.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Det finns en risk att handeln med uniträtter och BTU kan komma att vara begränsad

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

Efter teckning och erlagd betalning kommer tecknaren erhålla BTU. Dessa kommer vara föremål för handel på First North till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO4. Handel med BTU kan vara begränsad, vilket innebär att enskilda innehavare kan ha problem att avyttra sina BTU.

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

De aktieägare som väljer att inte utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer få sitt proportionella ägande och rösträtt i Minesto minskat. Det innebär även att aktieägarnas relativa andelar i Bolagets egna kapital minskar på motsvarande sätt. För det fall att samtliga units i Företrädesemissionen tecknas kommer aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de nyemitterade aktierna motsvarande cirka 20 procent av antalet aktier och röster samt en ytterligare utspädningseffekt om cirka 6,2 procent för det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO4 nyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget.

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan komma vara förhindrade att delta i Företrädesemissionen och utnyttja sin företrädesrätt

De som är införda i aktieboken som aktieägare i Minesto har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen. Däremot kan vissa aktieägare i Minesto i vissa jurisdiktioner vara förhindrade att utnyttja sin företrädesrätt på grund av legala restriktioner (se riskfaktorn "Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan komma att uteslutas och därmed vara förhindrade att delta i framtida emissioner"). Det innebär att det finns en risk att aktieägare i andra jurisdiktioner är förhindrade att försvara sig mot den utspädning som Företrädesemissionen medför.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Minesto har ingått avtal om teckningsåtaganden med befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledningspersoner samt avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare avseende Företrädesemissionen motsvarande 83,1 procent av det totala Erbjudandet. De ingångna avtalen avseende tecknings- och

emissionsåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, bankgaranti, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk att utfästelserna inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga aktuella projektinvesteringar.

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

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

Inbjudan till teckning av units i Minesto

Styrelsen i Minesto beslutade den 26 februari 2024 att öka Bolagets aktiekapital genom Företrädesemissionen om högst 13 394 391 units, under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid den extra bolagsstämman den 14 mars 2024.

Den som är införd i aktieboken som aktieägare i Minesto på avstämningsdagen den 15 mars 2024 erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie i Bolaget. Tolv (12) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. I den utsträckning units inte tecknas med företrädesrätt erbjuds aktieägare och andra investerare möjlighet att teckna utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

En (1) unit består av tre (3) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO4. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 9,00 SEK per unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie. Teckning, med och utan stöd av uniträtter, ska ske under perioden från och med den 19 mars 2024 till och med den 2 april 2024.

Genom Företrädesemissionen kan aktiekapitalet i Minesto öka med högst 2 009 158,65 SEK, från 8 036 634,70 SEK till 10 045 783,35 SEK, och antalet aktier i Bolaget kommer att öka med högst 40 183 173, från 160 732 694 aktier till 200 915 867 aktier. Vid utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Minesto öka med 669 719,55 SEK och antalet aktier i Bolaget med 13 394 391.

De aktieägare i Bolaget som avstår från att teckna units i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 20 procent vid full teckning. För det fall samtliga vidhängande teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget kommer aktieägare i Bolaget som avstår från att teckna units i Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 6,2 procent. Den totala utspädningen, antaget full teckning i Företrädesemissionen och utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner, uppgår därmed till cirka 25 procent. Aktieägare i Minesto har däremot möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter.

Minesto har ingått avtal om teckningsåtaganden med befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledningspersoner samt avtal om avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare avseende Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena uppgår till cirka 10,2 MSEK, motsvarande cirka 8,4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena uppgår till cirka 90 MSEK, motsvarande cirka 74,7 procent av Företrädesemissionen. Därmed uppgår tecknings- och garantiåtagandena cirka 100,2 MSEK, motsvarande cirka 83,1 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i Minesto att med företrädesrätt teckna units, bestående av nya aktier och teckningsoptioner av serie TO4, i enlighet med villkoren i Prospektet. Härutöver erbjuds även aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units i enlighet med villkoren i Prospektet.

Styrelsen i Minesto ansvarar för informationen i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats.

Göteborg den 15 mars 2024

Minesto AB

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Minesto är ett utvecklingsbolag inom förnybar havsenergi med en teknologi för kommersiell produktion av el från en hittills onyttjad global naturresurs: tidvatten- och havsströmmar. Minesto äger och utvecklar en patenterad teknik för att konvertera rörelseenergin i långsamma havsströmmar till el. Tekniken är verifierad i en elnätsan-sluten produktionsanläggning i havet på Färöarna sedan 2020.

I februari 2024 uppgraderades anläggningen till fullskala 1,2 MW i form av kraftverket Dragon 12. För att realisera den globala marknadspotentialen behöver Bolaget stärka sina finansiella resurser.

Det krävs investeringar och en stark balansräkning för att säkra storskalig leveransförmåga och för att säkra ordrar från projektutvecklare och elbolag. Företrädesemissionen ger Minesto möjlighet att fullfölja pågående storskalig kommersialisering och säkerställa leveransförmåga. Strategin för att nå dit innefattar tre huvudsakliga områden: (i) säkerställa de första projektinvesteringarna från kunder och andra finansörer, (ii) fullfölja installation och första fasen av produktion från det första megawatt-kraftverket, Dragon 12 (1,2 MW), samt (iii) stödja pågående identifiering och utveckling av produktionsanläggningar, i första hand i Hestfjord, Färöarna.

Det är vidare Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per dagen för Prospektet är det Bolagets uppskattning att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i juni 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka -44 MSEK. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att initialt tillföra Minesto cirka 120,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 19 MSEK, givet full teckning, vilket förväntas tillföra Minesto en nettolikvid om cirka 101,5 MSEK. Emissionskostnaderna består av ersättning till Bolagets rådgivare i samband med Företrädesemissionen samt kontant garantiersättning till garanterna. Vid fullt utnyttjande av samtliga av Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner för teckning av aktier i Bolaget kommer Minesto tillföras upp till ytterligare cirka 60,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid utnyttjande av teckningsoptionerna beräknas uppgå till cirka 1,6 MSEK, givet full teckning, vilket förväntas tillföra Minesto en nettolikvid om upp till cirka 58,7 MSEK.

Det är styrelsens bedömning att den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen vid fullteckning om cirka 101,5 MSEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapital för åtminstone den kommande 24-månadersperioden och ge Minesto möjlighet att utöka verksamheten och försäljningen. För det fall Företrädesemissionen inte blir tecknad utöver omfattningen av tecknings- och garantiåtagande som uppgår till cirka 83,1 procent av Företrädesemissionen, bedömer styrelsen att likviden från Företrädesemissionen i så fall skulle vara tillräcklig att tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande 24-månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som lämnat tecknings- och garantiåtagande inte skulle uppfylla sina åtag-

anden kommer Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget skulle i så fall undersöka andra finansieringsmöjligheter och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen, vid fullteckning om cirka 101,5 MSEK, avses att disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Driftsättning av kraftverket D12: säkra och verifiera produktionsdata från det driftsatta D12-kraftverket för att möjliggöra försäljning och projektinvesteringar. Den första D12-kraftverket har levererats till Färöarna och togs i drift i februari 2024 – cirka 20 procent.
- Projektfinansiering och försäljningsstrategi: genomförande och utveckling av projektfinansiering och försäljning, inklusive identifiering och verifiering av nya potentiella produktions-siter – cirka 20 procent.
- Produkt- och produktionsutveckling: säkerställa leveransförmåga till kund med fokus på produktanpassning, servicetillgång och produktion, inklusive utveckling av installations- och underhållsprocesser – cirka 50 procent.
- Finansiell positionering för EU-samfinansiering: finansiering av kundordrar och skapande av kvalificering för storskalig bidragsfinansiering från EU och andra offentliga investerare globalt – cirka 10 procent.

Nettolikviden från de vidhängande teckningsoptionerna i Företrädesemissionen avses att disponeras enligt ovan.

RÅDGIVARE OCH DERAS INTRESSEN

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

Pareto har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Minesto för vilka de erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Paretos ersättning från Bolaget inom ramen för Företrädesemissionen är till viss del baserat på utfallet i Företrädesemissionen.

Göteborg den 15 mars 2024

Minesto AB
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2024 är införd som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid tolv (12) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. I den utsträckning units inte tecknas med företrädesrätt erbjuds aktieägare och andra investerare möjlighet att teckna utan företrädesrätt.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 13 394 391 units (bestående av nyemitterade aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4). Det totala initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 120,5 MSEK före emissionskostnader.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 15 mars 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 14 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 14 mars 2024.

Units

En (1) unit består av tre (3) nyemitterade aktier i Bolaget samt en (1) teckningsoption av serie TO4.

Teckningskurs

Teckningskursen i Företrädesemissionen är 9,00 SEK per unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 19 mars 2024 till och med den 2 april 2024. Under denna period kan även anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter göras. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde.

Teckningsoption av serie TO4

En (1) teckningsoption av serie TO4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 18 mars 2025 till och med den 1 april 2025. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO4 kommer motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för

Bolagets aktie på First North under perioden från och med den 3 mars 2025 till och med den 14 mars 2025, dock lägst aktiernas kvotvärde (0,05 SEK) och högst 4,5 SEK per aktie. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 669 719,55 SEK.

Teckningsoptionerna av serie TO4 kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 28 mars 2025 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021629730.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden från och med den 19 mars 2024 till och med den 26 mars 2024. ISIN-koden för uniträtterna är SE0021629789. Innehavare av uniträtter ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 26 mars 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 2 april 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 mars 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida, www.nordic-issuing.se, samt på Bolagets hemsida, www.minesto.com/investor. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade innehav

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

Teckning av units med stöd av uniträtter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 april 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen önskas utnyttjas för teckning, till exempel genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt. Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform, www.minasidor.nordic-issuing.se.

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 2 april 2024. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

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

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

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

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

Teckning över 15 000 EUR

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

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

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

Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter

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

- i första hand tilldelas dem som också tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,

- i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter och, för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i sista hand tilldelas de som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, pro rata i förhållande till deras ställda garantier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av units vid teckning utan stöd av uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast tre (3) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggas inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 2 april 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.minesto.com.

Betalda tecknad units (BTU)

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

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

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på First North under perioden från och med den 19 mars 2024 fram till dess att Företrädesemissionen är registrerad vid Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad vid Bolagsverket, vilket beräknas ske den omkring den 18 april 2024.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner av serie TO4 utan

särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras vid Bolagsverket.

Upptagande till handel

Aktierna i Minesto är upptagna till handel på First North. Aktierna handlas under kortnamnet MINEST och har ISIN-kod SE0007578141. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO4 kommer att tas upp till handel i samband med ombokningen av BTU till aktier och teckningsoptioner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 2 009 158,65 SEK genom emission av högst 40 183 173 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 20 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av Prospektet.

Vid nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO4 inom ramen för Företrädesemissionen, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 669 719,55 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 6,2 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna av serie TO4 berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida, www.minesto.com/investor.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org.

För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

Övrigt

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier eller andra värdepapper i Minesto. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av BTU, aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Tecknings-, garanti- och lock-up-åtaganden

Minesto har erhållit tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga investerare som externa investerare om totalt cirka 100,2 MSEK, motsvarande cirka 83,1 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 10,2 MSEK utgörs av teckningsåtaganden och 90 MSEK utgörs av garantiåtaganden. De parter som har ingått avtal om tecknings respektive garantiåtaganden anges i tabellerna nedan.

Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandena kommer att tillföras Bolaget, se riskfaktorn "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Teckningsåtaganden

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsåtaganden. Samtliga teckningsåtaganden lämnades i februari 2024.

Namn	Adress:	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Corespring New Technology AB	Rissneleden 140, 174 57 Sundbyberg / Box 3002, 169 03 Solna	10 000 000	8,295
Martin Edlund	Nås genom Bolaget	132 588	0,110
Bernt Erik Westre	Nås genom Bolaget	11 268	0,009
Gustav Kvibling	Nås genom Bolaget	2 250	0,002
Hans Lindström	Nås genom Bolaget	1 656	0,001
Johannes Hüffmeier	Nås genom Bolaget	1 233	0,001
Cecilia Sernhage	Nås genom Bolaget	1 044	0,001
Totalt		10 150 039	8,420

Garantiåtaganden

De ställda garantiåtagandena medför rätt till kontant ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för de ställda garantierna uppgår till totalt 10,8 MSEK. Garantikonsortiet har samordnats av Pareto och samtliga garantiavtal ingicks under februari 2024.

Namn	Adress:	Belopp (MSEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	15	12,44
ATLANT OPPORTUNITY	Skomakaregatan 13, 223 50 Lund	10	8,30
Tommy Ure	Nås genom Bolaget	9	7,47
Philip Ohlsson	Nås genom Bolaget	6	4,98
Buntel AB	Ingmar Bermans gata 2, 114 34 Stockholm	5	4,15
Modelity under avveckling AB	Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm	5	4,15
Paul Zeino	Nås genom Bolaget	5	4,15
Linus Berger	Nås via Bolaget	4	3,32
AB Bröckeln	Box 294, 791 27 Falun	3	2,49
JEQ Capital AB	Rådmansgatan 84, 113 29 Stockholm	3	2,49
Mats Nilsson	Nås genom Bolaget	3	2,49
Selandia Alpha Invest A/S	Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn V, Danmark	3	2,49
Anders Carlsson	Nås genom Bolaget	2,5	2,07
Dariush Hosseinian	Nås via Bolaget	2,5	2,07
Gerhard Dal	Nås genom Bolaget	2,5	2,07
Göran Källebo	Nås genom Bolaget	2,5	2,07
Pensys AB	Astrakanvägen 7, 237 35 Bjärred	2,5	2,07
Wilhelm Risberg	Nås genom Bolaget	1,5	1,24
Jiderman & Partners AB	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm	1	0,83
JJV Investment Group AB	Runnvägen 24, 791 53 Falun	1	0,83
Magnus Brandt	Nås genom Bolaget	1	0,83
Martin Jonsson	Nås genom Bolaget	1	0,83
Shaps Capital AB	Humlegårdsgatan 22, 111 46 Stockholm / Mailbox 642, 114 11 Stockholm	1	0,83
Totalt		90	74,66

Lock-up-åtaganden

Minestos två största ägare BGA Invest AB och Corespring New Technology AB samt Bolagets ledande befattningshavare, Martin Edlund, Gustav Kvibling, Johannes Hüffmeier och Bernt Erik Westre, har gentemot Minesto åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Bolaget ("Lock-up-åtagande"). Lock-up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller 180 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. Totalt omfattas cirka 35 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtaganden.

Minesto har åtagit sig gentemot Pareto, med sedvanliga undantag, att inte emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument under en period om tolv månader efter teckningsperiodens utgång.

Verksamhetsöversikt

Minesto har som mål att bli världsledande inom förnybar havsenergi. Bolagets kärnverksamhet är försäljning av kraftverk, tillhörande infrastruktur, installation och service. Kunderna utgörs av projektutvecklare, energibolag och oberoende kraftproducenter.

BOLAGETS PRODUKT OCH TEKNOLOGI

Minesto erbjuder en patenterad produkt för utvinning av energi ur tidvatten- och havsströmmar. Bolaget har utvecklat konceptet sedan grundandet 2007 och vid Minestos elproduktionsanläggning i Vestmannasund på Färöarna har teknologin verifierats avseende prestanda och all funktionalitet i kommersiell skala (100kW och 1.2 MW). Den senaste generationen av system – Dragon-class – Dragon 4 och Dragon 12 är driftsatta och har framgångsrikt producerat elektricitet enligt förväntningar på prestanda till elnätet på Färöarna.

Teknologin

Denna princip ger möjlighet att generera el kommersiellt vid låga flöden i tidvattenströmmar. Detta är kärnan i Minestos teknologi, som i förhållande till alla andra kända lösningar kan nyttja en lätt och snabbt roterande lösning för att konvertera rörelseenergi till elektricitet. En stor tvärsnittsarea sveps och därmed möjliggörs effektiv energikonvertering även i relativt långsamma havsströmmar.

Produkten

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

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

Dragon Class-systemen anpassas för att samverka och kommunicera i en större energipark (Utility Scale) alternativt för att utgöra en självständig energiproducerande enhet som installeras enskilt eller i par (Microgrid). Enheter med en märkeffekt under 500kW avses

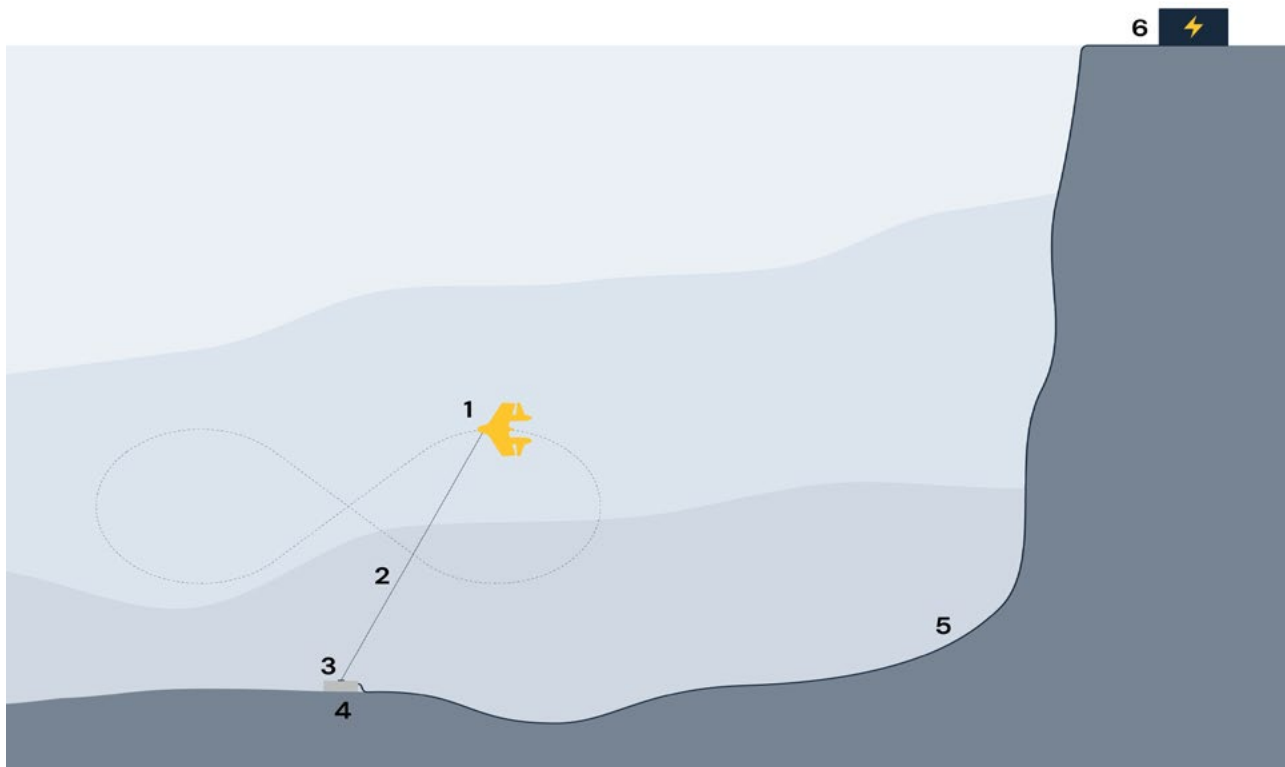


Bild 1. Illustration över de olika delarna vid en installationsplats för Minesto-teknik vilka är 1) Kraftverk som genererar elektricitet, 2) Förankringslina som kopplar ihop kraftverket med bottenförankringen, 3) Bottenförankringen som är kraftverkets rotationspunkt, 4) Fundament på havsbotten, 5) Sjökabel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

bara undantagsvis att förekomma i större produktionsanläggningar och designas därmed för småskalig installation. Större energiparker utgör Minestos huvudsakliga marknad och det är för denna tillämpning som verksamheten analyseras och byggs upp.

	Utility Scale (parker)	Microgrid (småskaligt)
Märkeffekt	0.5–3 MW	50–250 kW
Vingspann	12–24 m	4–6 m
Vikt	10–35 t	1–3 t
Turbinens rotordiameter	1,5–4 m	Cirka 1,5 m
Installationsdjup	>60 m och djupare	<60 m
Exploaterbar strömningshastighet	1,0–4,0 m/s	

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

STRATEGI OCH MÅL

Affärsidé

Minestos affärsidé är att utveckla och sälja produkter för hållbar och kostnadseffektiv utvinning av förnybar elektricitet ur havet. Med patenterad teknik kan Minestos produkter exploatera en hittills outnyttjad global naturresurs för utvinning av energi ur havsströmmar med låga strömningshastigheter (<1,2 m/s).

Affärsutveckling

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

Marknadsetablering

Inom marknadsetablering avser Minesto att vara den drivande parten i att identifiera och utveckla installationsprojekt. Bolaget söker aktivt småskaliga installationer för stegvis uppskalning till större parker. Anläggningar avses samägas med elbolag och projektinvestorer. Minesto är aktiva på marknaden genom att tillsammans med kunder och projektutvecklare installera kraftverk för elproduktion. Bolaget har marknadsetableringar med projekt i varierande utvecklingsfas i Wales, Färöarna och Taiwan. I Sydostasien pågår ett flertal aktiviteter för etablering, framför allt i Indonesien, Japan, Australien och Filipinerna.

Kommersialisering

I denna utvecklingsfas byggs de första produktionsanläggningarna baserade på Minestos produkter ut. Minesto är delaktigt i utvecklingsarbetet men söker möjligheter att avyttra tillgångar i parker och överlåta projektutvecklingsrollen till energibranschens etablerade aktörer. Minestos roll som produkt- och teknikföretag renodlas och försäljning sker av Bolagets produkter för både Utility Scale (storskaliga installationer för elproduktion till centraliserade elnät)

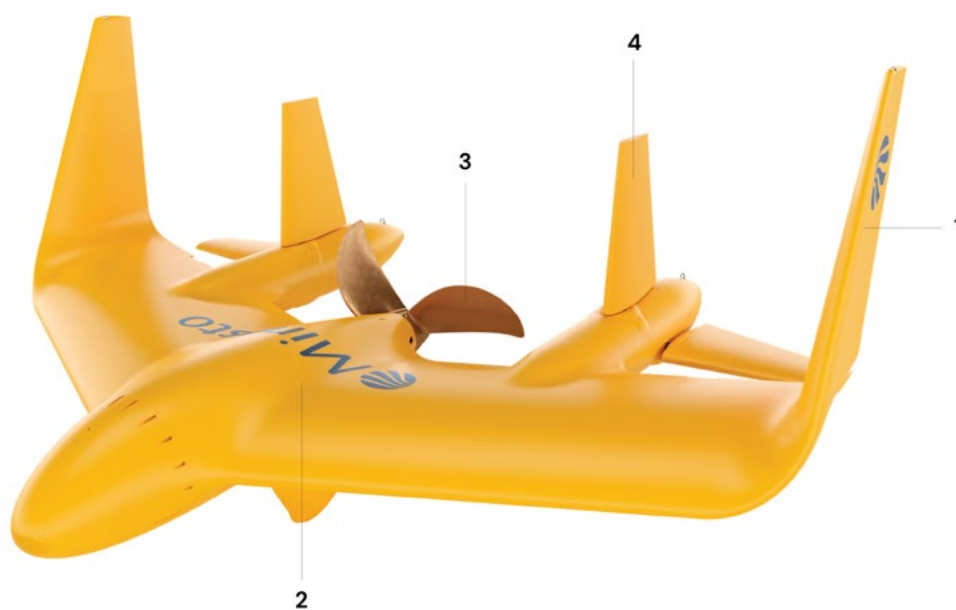


Bild 2. Minestos kraftverk består av en vinge (1) med ett maskinhus innehållande styrsystem och generator. (2) Bakom vingen sitter turbinen (3) och kraftverkets rodersystem. (4). Rodersystemet styr kraftverket automatiskt i en åttaformad bana. En förankringslina kopplar kraftverket till en bottenförankring i ett fundament på havsbotten. Förankringslinan rymmer elkablar såväl som kablar för kommunikation. Källa: Minesto

och Microgrid-installationer (självständigt energiproducerande enhet(er)). Elbolag och projektutvecklare driver efterfrågan. I denna fas läggs grunden för industrialisering genom större involvering och investeringar från projektutvecklare som är aktiva i uppskalning av produktionsanläggningar, samt genom licensförsäljning avseende geografiska marknader och lokal produktion.

Minesto har utvecklat samarbeten med kommersiella aktörer i form av energibolag och projektutvecklare på åtta nyckelmarknader.

Industrialisering

Minestos mål är att bli ett etablerat produkt- och teknikföretag som tillhandahåller kraftverk i industriell skala. Minestos fokus är på försäljning, produktion, leverans och industriell uppskalning av verksamheten. Tillväxten drivs främst av utbyggnad av större produktionsparker. Småskaliga installationer utgör ett viktigt erbjudande i den tidiga kommersialiseringsfasen.

Framtida utmaningar

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

- 1. Investeringsstöd.** Många energiprojekt är i någon form beroende av statliga stöd och subventioner. Bolaget och havsenergi-branschen behöver förmå politiska beslutsfattare att besluta om subventioner såsom elprisstöd för att kompensera för inledningsvis högre kostnadsnivåer till dess att kostnadseffektiva tillverkningsvolymerna uppnås.
- 2. Tillståndprocesser.** Liksom alla stora energiprojekt förutsätter utbyggnad av Bolagets teknologi att nationella myndigheter beviljar nödvändiga tillstånd för till exempel installation, drift och nätanslutning. För installationer Minesto utför i egen regi

behöver Bolaget dels erhålla samtliga erforderliga tillstånd och licenser, dels säkerställa att Bolaget och andra parter följer de krav som ställs för att behålla erhållna tillstånd och licenser.

VERKSAMHETEN OCH AFFÄRSMODELL

Minestos kärnkompetens utgörs i första hand av de nyckelteknologier inom styrsystem, hydrodynamik, materialvetenskap och hållfasthet som ger kraftverken konkurrenskraftig prestanda för konvertering av rörelseenergi i havsströmmar till el. I övrigt är kompetens för teknisk och kommersiell verifiering av produktionsanläggningar, samt operativa processer för installation och underhåll av stort värde.

Dessa kärnkompetensområden kompletteras med en leverantörskedja av etablerade tillverknings- och installationsföretag samt projektutvecklare. Branschen för havsenergi befinner sig i en uppbyggnadsfas och Minesto har som strategi att följa utvecklingen av värdekedjan i takt med att branschen växer. Minestos kärnverksamhet är långsiktigt att utveckla, tillverka och sälja kraftverk och system för installation, drift och underhåll. För att demonstrera hur Bolagets teknik fungerar och kan möta marknadens behov av förnybar energi gör Bolaget inledningsvis mindre projektinvesteringar tillsammans med partners i produktionsanläggningar.

Intäcksströmmar

Minestos affärsmodell avser generera intäkter från ett antal områden, med långsiktigt fokus på produktförsäljning:

- Produktförsäljning
- Drift, service och underhållstjänster
- Reservdelar och uppgraderingar
- Tjänster för utveckling av installationsplatser
- Försäljning av elektricitet (elköpsavtal)
- Avyttring av andelar i anläggningar för elproduktion
- Geografisk licensiering

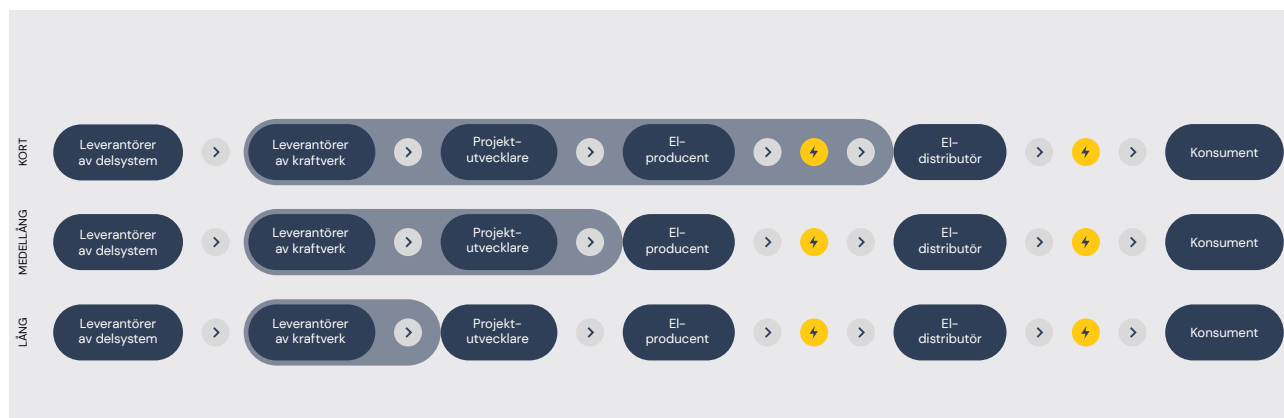


Bild 3. Minestos position i värdekedjan på kort, medellång och lång sikt, se de skuggade positionerna. Källa: Minesto

Produktförsäljning

Produktförsäljning avser system både till storskaliga parker och mindre självständiga anläggningar. Ett kraftverk inkluderar komplett system från vinge, turbin och maskinhus till förankringslinor och kabelsystem till fundamentet. Produktförsäljningen utgörs även av omgivande system såsom fundament, förankringar och transformatorstationer.

Drift, service och underhåll

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

En betydande intäkt förväntas komma från försäljning av reservdelar allt eftersom total installerad kapacitet ökar.

Tjänster för utveckling av installationsplatser

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

Tillgångar i anläggningar för elproduktion

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

Geografiska licenser

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

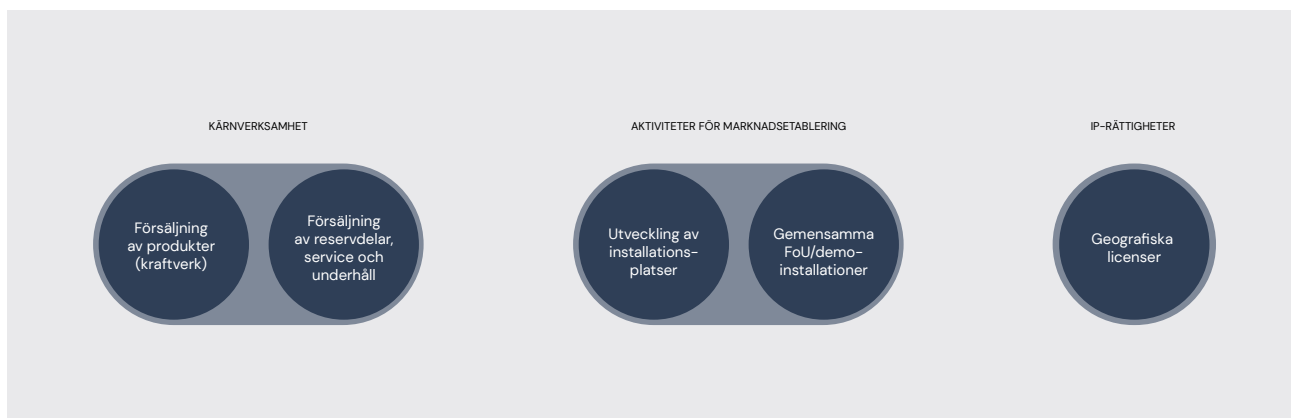


Bild 4. Minestos affärsmodell. Källa: Minesto

Marknadsöversikt

Prospektet innehåller tredjepartsinformation och Bolaget bekräftar att denna information har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

EN SNABBT ACCELERERANDE MARKNAD FÖR FÖRNYBAR EL

I september 2023 publicerade Internationella Energirådet en uppdaterad Net Zero Roadmap som pekar ut trefaldigande av förnybar energi till 2030 som avgörande för att världen ska kunna nå Parisavtalets 1,5°C mål.² Som komplement till sol och vind utgör havet världens största outnyttjade förnybara energikälla.³

LÅNGSAMMA HAVSSTRÖMMAR UTGÖR DEN STÖRSTA DELEN AV NATURRESURSEN

Jordens yta täcks till 75 procent av sjöar, floder och hav vilka innehåller en enorm mängd rörelseenergi. Det genomsnittliga vattenflödet i jordens samtliga floder är omkring en miljon kubikmeter vatten per sekund. Enbart i Golfströmmen bedöms vattenflödet vara 150 gånger större än det genomsnittliga vattenflödet i jordens samtliga floder,⁴ vilket ger en indikation på den totala energimängden i världshavens strömmar. Bara i Europa beräknas havsenergi kunna stå för tio (10) procent av det samlade energibehovet år 2050, med över 100 GW i installerad produktionskapacitet.⁵

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

Geografiska marknader



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

Första generationens tidvattenteknologier kräver starka tidvattenflöden med genomsnittliga toppflöden på minst 2,5 m/s och installationsdjup mellan 25 och 50 meter för att vara ekonomiskt konkurrenskraftiga.⁶ Vetenskapliga resursstudier har visat att teknologier, som kan verka i strömförhållanden med genomsnittliga toppflöden om cirka 1,5 m/s, som Minestos kraftverk, ökar potentialen för att utvinna energi ur tidvattenströmmar med en faktor om 37.⁷

Projektutveckling – potential 2030

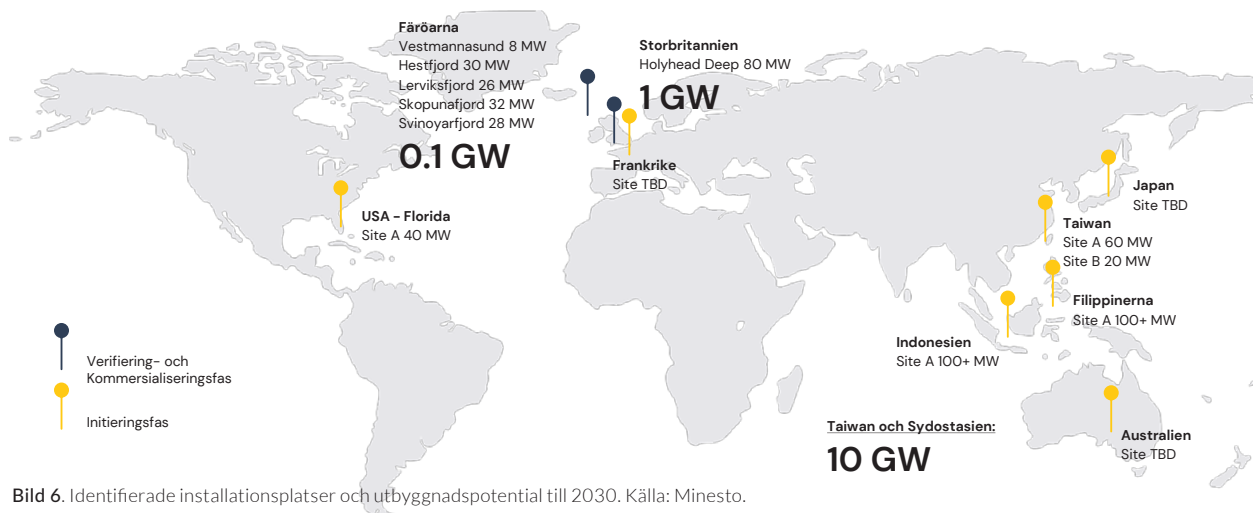


Bild 6. Identifierade installationsplatser och utbyggnadspotential till 2030. Källa: Minesto.

2 International Energy Association, Net Zero Roadmap: A Global Pathway to Keep the 1.5°C Goal in Reach
3 Ocean Energy Europe, 2022
4 University of Miami, Rosenthal School of Marine and Atmospheric Science, Glossary

5 Ocean Energy Europe, 2022
6 Lewis et al 2015, Resource assessment for future generations of tidal-stream energy arrays
7 Lewis et al 2015, Resource assessment for future generations of tidal-stream energy arrays

MINESTOS GEOGRAFISKA MARKNADER

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

Marknad	Potential installerad kapacitet (GW) innan 2030
Färöarna	0,2 GW
Wales/Storbritannien	1 GW
Sydostasien och Taiwan	10 GW

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

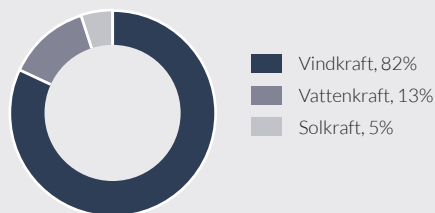
Färöarna

Färöarna har tagit ett politiskt beslut att gå mot 100 procent förnybar elproduktion år 2030.⁸ Detta inkluderar uppvärmning, som vid beslutet huvudsakligen utgjordes av oljebrännare, samt all landtransport. Denna elektrifiering kommer att medföra att efterfrågan på elektrisk energi fördubblas från dagens 350 GWh/år till 600 GWh/år 2030.⁹

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

Andelen produktionskapacitet 2030 på Färöarna

Utan tidvattenkraft



Med tidvattenkraft

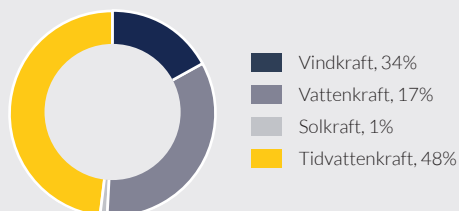
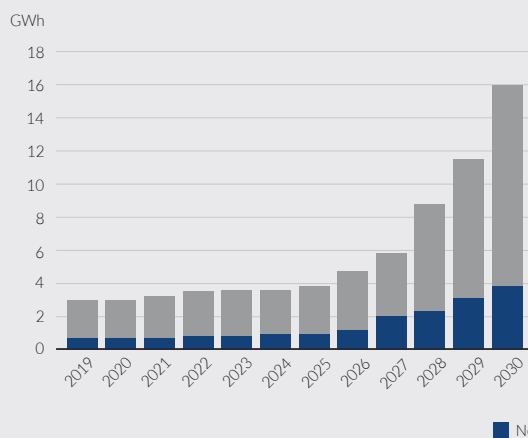


Bild 7. Konsekvenserna för Färöarnas energimix med och utan tidvattenkraft. Källa: Minesto baserat på doktorsavhandling avseende Färöarna.¹¹

Kapacitet för pumped storage på Färöarna

Utan tidvattenkraft



Med tidvattenkraft

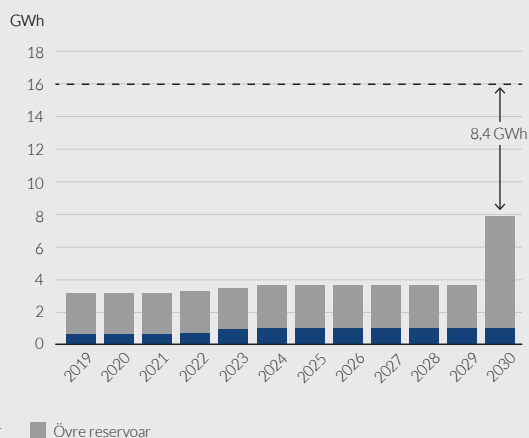


Bild 8. Konsekvenserna för Färöarnas energimix med och utan tidvattenkraft. Källa: Minesto baserat på doktorsavhandling avseende Färöarna.¹¹

⁸ SEV, Annual report 2019

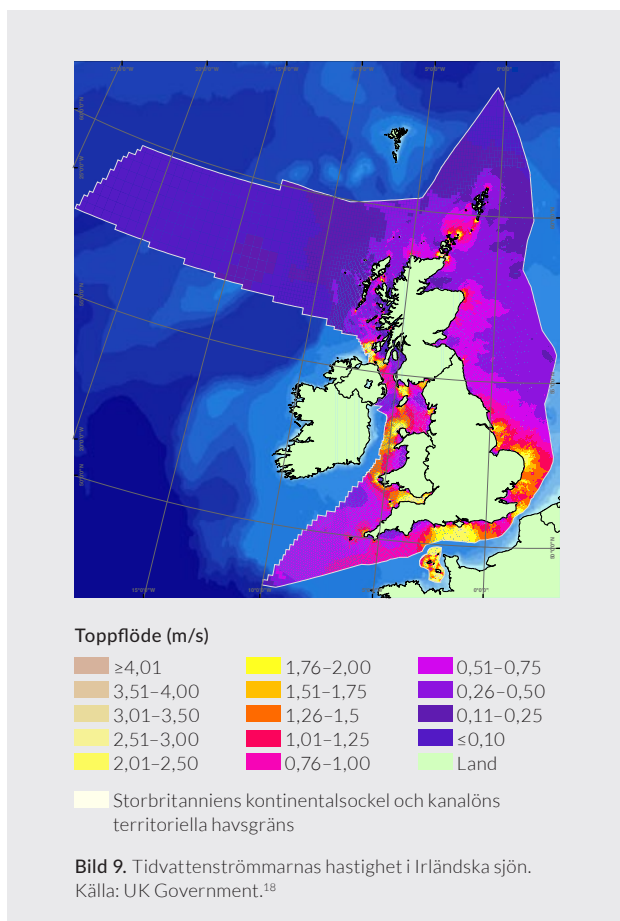
⁹ SEV, Annual report 2019

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

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

tidvattenströmmarnas hastighet och djupförhållanden runt Färöarna utgör utmärkta förhållanden för Minestos teknologi.

För att gå mot 100 procent förnybar elproduktion har Minestos samarbetspartner SEV, som är den huvudsakliga kraftproducenten och eldistributören på Färöarna, mottagit uppdraget att utveckla ö-nationens energimix. SEVs interna bedömningar påvisar att utan tidvattenkraft behöver landets energimix bestå till hela 80 procent av vindkraft för att nå miljömålen.¹² Med en andel av den storleken oförutsägbar vindkraft i systemet följer ett omfattande behov av säsongsmässig energilagring eller reservkraft. I ett sådant scenario behöver den nuvarande kapaciteten för vattenkraft bli motsvarande fem gånger större än dagens kapacitet, vilket kräver en omfattande utökning av reservoarer och nya lösningar för recirkulering av vattenresurser.¹³



Med en förväntad betydande andel tidvattenkraft i energimixen år 2030 bedöms däremot vindkraft endast behöva stå för uppskattningsvis en tredjedel av mixen och behovet av vattenkraft år 2030 skulle enligt SEVs bedömning sjunka till hälften jämfört med scenariot utan tidvattenkraft.¹⁴

Wales/Storbritannien

Sedan 2022 avsätter den brittiska regeringen 20 miljoner pund per år i prisstöd för elproduktion från tidvattenströmmar som en del av regeringens program för prisstöd till förnybar energi (Contracts for Difference, CfD).¹⁵ Syftet är att ge sektorn för marin energi möjligheter att utveckla teknik och sänka kostnaderna på samma sätt som havsbaserad vindkraft har kommersialiserats.

2019 utlyste Wales regering ett "klimatnödläge" för att belysa att klimatförändringarna hotar såväl människors hälsa som landets ekonomi, infrastruktur och dess naturliga miljö. I samband med detta lanserades en åtgärdsplan där ett av de högst prioriterade åtgärdsområdena är att etablera en världsledande industri inom marin energi.¹⁶ Ett av de uttryckta målen från regeringen i Wales är att utveckla minst tio (10) procent av den potentiella tidvattenströmmen och vågenergin utanför den walesiska kusten år 2025.¹⁷

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

Sydostasien

Sydostasien bedöms ha en stor potential för småskaliga anläggningar med syftet att ersätta elgeneratorer drivna med fossila bränslen. Då ö-nationer förväntas att drabbas hårt av stigande havsnivåer finns starka politiska drivkrafter att leda utvecklingen mot förnybara energislag.¹⁹ I Sydostasien saknar idag cirka 45 miljoner människor tillgång till elektricitet.²⁰ Indonesien med cirka 17 500 öar och Filippinerna med cirka 7 000 öar står inför stora utmaningar i att tillhandahålla el till samhällen på flertalet av dessa öar. Geografiska faktorer gör det tekniskt och ekonomiskt svårt att integrera ö-samhällen med konventionella elnät, varför småskaliga anläggningar bedöms behöva byggas för att ersätta jämförelsevis dyra och miljöskadliga dieselgeneratorer.²¹ Under slutet av 2022 ingick Minesto samarbetsavtal för projektutveckling i Nusa Tenggara Barat-regionen i Indonesien.

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

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

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

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

16 Welsh Government, 2019

17 Marine Energy Wales, Policy

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

19 IPCC, Sixth Assessment Report, 2022

20 International Energy Agency, Southeast Asia Energy Access Outlook 2019

21 GE, Powering remote islands one microgrid at a time, 2017

Taiwan

Förutsättningarna för att utvinna marin energi i Taiwan bedöms vara mycket goda eftersom landet har tillgång till såväl tidvattenströmmar som oceanströmmar. Den största naturresursen består av Kuroshioströmmen som beräknas vara världens näst största oceanström.²² Den lokala naturresursen kännetecknas av relativt låga strömningshastigheter (under 1,5 m/s) och är därmed lämpad för utvinning av energi genom Minestos teknologi som kan verka i strömförhållanden med genomsnittliga flöden om cirka 1,2 m/s. Baserat på bedömningar år 2022 baseras 98 procent av landets totala energianvändning på importerade fossila bränslen.²³ Under mars 2022 lanserade Taiwans regering "Pathway to Net-Zero Emissions".²⁴ Minesto har ett samarbete med Center for Ocean Energy System at National Taiwan Ocean University. 2023 inleddes ett samarbete med Taiwan Cement Green Energy, en större aktör inom förnybar energi i Taiwan.

POTENTIELLA MARKNADER

Minesto för dialog och har etablerat samarbeten med forskningsinstitut och branschaktörer på ett stort antal av världens övriga marknader så som Japan, Kanada, USA, Chile, Norge, Sydkorea och Australien. I början på 2024 inledde Minesto ett samarbete med en lokal projektutvecklare i Australien. Nedan följer ett antal exempel på marknader där havsenergi, med fokus på havsströmmar, är under utveckling.

Japan har stora tillgångar i form av både långsamma tidvatten- och oceanströmmar. Havsforskning och marin teknik är väl etablerade kunskapsområden i Japan och ett flertal havsenergitekniker är under utveckling tillsammans med industriella aktörer, om än i tidig fas.²⁵

I Sydkorea är förhållandena kring naturresursen likartade med Japan och det finns omfattande havsresurser med tidvatten- och oceanströmmar. Det statliga elbolaget KEPCO med sitt forskningsinstitut KEPRI bedriver aktiv utveckling av havsenergiteknik tillsammans med etablerad koreansk industri. Den sydkoreanska regeringen har beslutat om en kommersialiseringsplan för havsenergi i syfte att bidra till det nationella målet om 20 procent förnybar elproduktion år 2030.²⁶

I Kanada har ett industrikluster etablerats kring Bay of Fundy, Nova Scotia, med fokus på testning och utbyggnad av demonstrationsanläggningar för marin energi.²⁷ De starka flödena i området (över 5 m/s) är den främsta orsaken, då det ger gynnsamma testförhållanden för hög elproduktion. Både i Bay of Fundy och i angränsande kustområden finns rikligt med områden med låga och medelhöga flöden som är väl lämpade för Minestos teknologi.

I USA finns ett flertal aktörer inom tidvattenenergi och ett intresse att exploatera Floridaströmmen för elproduktion. Minesto har ett samarbete med Southeast National Marine Renewables Energy Center (SNMREC) där det finns möjlighet att utveckla en första demonstrationsanläggning för Minestos teknologi i USA. I ett område utanför Lake Worth finns möjlighet till närliggande installationsplatser med Minestos teknik. 2022 implementerade den amerikanska regeringen The US Inflation Reduction Act, vilken anses bidra till nytt stöd och långsiktig synlighet för expansion av förnybara energikällor.²⁸

Chile en av världens längsta kustlinjer och en betydande tidvattenresurs. Potentialen för marin energi uppskattas till över 4 GW.²⁹ Ett center för utveckling av marin-energi har grundats, MERIC (Marine Energy Research and Innovation Center), för att stimulera branschutveckling och för att kartlägga den marina energiresursen. Chile är till stor del beroende av import av fossila bränslen vilket traditionellt har inskränkt landets energisäkerhet samt medfört högre elpriser än andra länder i regionen.³⁰



22 [Ocean Info, The 6 Major Ocean Currents of the World](#)

23 [The Diplomat, 2022](#)

24 [National Development Council Taiwan, 2022](#)

25 [New Energy and Industrial Technology Development Organization, Demonstration of Ocean Energy Power Generation, 2022](#)

26 [Ocean Energy Systems, Annual Report 2018](#)

27 [Ocean Energy Systems, Annual Report 2018](#)

28 [International Energy Association, Report Renewables 2022](#)

29 [Aquaterra Ltd, Recommendations for Chile's Marine Energy Strategy - a roadmap for development, 2014](#)

30 [Norton Rose Fulbright, Renewable energy in Latin America, 2017](#)

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Den finansiella informationen i detta avsnitt redovisar Minestos kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 december 2023. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Minestos finansiella information med tillhörande noter som införlivats i prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och annan kompletterande information". Förutom årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022 och 2023 som har reviderats, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KAPITALISERING

Nedan visas Minestos kapitalstruktur baserat på eget kapital och räntebärande skulder per den 31 december 2023.

TSEK (om inget annat anges)	31 december 2023
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	28 896
För vilka garanti ställs	–
Mot annan säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet	28 896
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	500
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet	500
Summa eget kapital	522 746
Aktiekapital	8 037
Övrigt tillskjutet kapital	846 011
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	-331 301
Totalt	552 141

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan visas Minestos nettoskuldsättning per den 31 december 2023.

TSEK (om inget annat anges)	31 december 2023
(A) Kassa och bank	15 160
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	43 228
(D) Likviditet (A + B + C)	58 388
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	28 896
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	–
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	28 896
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-29 492
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	500
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	500
(M) Total finansiell skuldsättning (H + L)	-28 992

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose Minestos behov under den kommande tolv månadersperioden.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH INDIREKTA SKULDER

Minesto hade inte några eventalförpliktelser eller indirekta skulder per den 31 december 2023.

INVESTERINGAR

Sedan den 31 december 2023, fram till dagen för Prospektet, har Minesto inte gjort några väsentliga investeringar, utöver de investeringar som sker i den löpande verksamheten, och Bolaget har inte ingått några åtaganden avseende väsentliga framtida investeringar.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER 31 DECEMBER 2023

Det har inte skett några betydande förändringar av Minestos finansiella resultat eller ställning sedan den 31 december 2023.

DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

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

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

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

Namn	Befattning	Invald	Innehav ³¹	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare ³²
Jonas Millqvist	Styrelseordförande	2018	1 576 aktier	Ja	Ja
Bengt Adolfsson	Styrelseledamot	2010	29 800 840 aktier	Ja	Nej
Martin Edlund	Styrelseledamot och verkställande direktör	2008	176 790 aktier	Nej	Ja
Göran Linder	Styrelseledamot	2007	—	Ja	Nej
Joel Lybert	Styrelseledamot	2023	—	Ja	Ja
Git Sturesjö Adolfsson	Styrelseledamot	2010	29 800 840 aktier	Ja	Nej
Andreas Gunnarsson	Styrelsesuppleant	2007	—	Ja	Nej



Jonas Millqvist

Född 1961. Styrelseordförande sedan 2020 och styrelseledamot sedan 2018

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

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

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

Innehav i Bolaget: 1 576 aktier.



Bengt Adolfsson

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2010.

Bengt Adolfsson är ägare till investmentbolaget BGA INVEST AB. Hans bakgrund inbegriper tiden som verkställande direktör och senare ordförande för Hilding Anders, då Europas största sängtillver-

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

Pågående övriga uppdrag: Bengt Adolfsson är styrelseledamot i Acconeer AB och SmartRefill i Helsingborg AB samt styrelsesuppleant i BGA INVEST AB.

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

³¹ Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

³² Med "större aktieägare" avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna, andelarna eller rösterna i ett annat företag, anses det förstnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företags ägande i det andra företaget.

FORTS. STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Martin Edlund

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

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

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

Pågående övriga uppdrag: Martin Edlund är styrelseordförande i Kebbison AB.

Innehav i Bolaget: 176 790 aktier.



Git Sturesjö Adolfsson

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2010.

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

Pågående övriga uppdrag: Git Sturesjö Adolfsson är styrelseledamot och verkställande direktör i BGA INVEST AB. Git Sturesjö Adolfsson är även styrelseordförande i SmartRefill i Helsingborg AB samt styrelseledamot i Acconeer AB.

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



Göran Linder

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2007.

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

omfattande kunskaper inom teknikrelaterade områden.

Pågående övriga uppdrag: Göran Linder är styrelseledamot och verkställande direktör i Corespring Finance AB, Corespring Invest AB, Corespring New Technology AB och Granitor Growth Management AB. Göran Linder är vidare styrelseordförande i Checkproof AB, Crunchfish AB och QCG Sweden AB. Göran Linder är även styrelseledamot i Kärnfull Next AB och Pergamum AB samt styrelsesuppleant i Corpower Ocean AB.

Innehav i Bolaget: Göran Linder har inget innehav. Göran Linder representerar dock Corespring New Technology AB som äger 26 426 537 aktier i Bolaget.



Andreas Gunnarsson

Född 1974. Styrelsesuppleant sedan 2007.

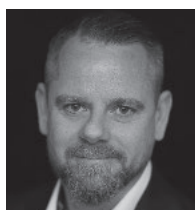
Andreas Gunnarsson har studerat vid Jönköping International Business School och har erfarenhet inom uppstart och drift av tillväxtbolag inom tekniksektorn.

Andreas Gunnarsson är Investment

Manager och Portfolio Director på Corespring New Technology AB samt har tidigare bland annat arbetat som Investment Manager på Saab Ventures.

Pågående övriga uppdrag: Andreas Gunnarsson är styrelseordförande i Corpower Ocean AB, Heliospectra AB (publ), Heliospectra Personal AB och Lamera AB.

Innehav i Bolaget: Andreas Gunnarsson äger inga aktier i Bolaget. Andreas Gunnarsson representerar dock Corespring New Technology AB som äger 26 426 537 aktier i Bolaget.



Joel Lybert

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2023.

Joel Lybert har en kandidatexamen i marinteknik från Högskolan i Kalmar samt har IHM Advanced Certificate Business Development från IHM Business School.

Joel Lybert är verkställande direktör i

Granitor Systems AB och var under åren 2019-2021 verkställande direktör i Zander & Ingeström AB. Han har tidigare varit bland annat chef för enheten industri kundservice samt försäljningschef på enheten energi och gas på Siemens under åren 2014-2019.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Granitor Systems AB.

Innehav i Bolaget: Joel Lybert äger inga aktier i Bolaget.

FORTS. STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Martin Edlund

En presentation av Martin Edlund åter finns i avsnittet "Styrelse" ovan.



Gustav Kvibling

Född 1989. Finanschef (CFO) sedan 2023.

Gustav Kvibling har en Master of Science i ekonomi från Lunds universitet. Gustav Kvibling har omfattande erfarenhet från finans, IR och affärsutveckling i högteknologiska bolag. Han har tidigare varit CFO/

ekonomichef på Ekoligens AB respektive Xbrane Biopharma AB samt varit auktoriserad revisor på EY.

Pågående övriga uppdrag: Gustav Kvibling har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: 3 000 aktier.



Bernt Erik Westre

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

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

chefs- och rådgivande positioner på GVA Consultants och Aker Maritime. Bernt Erik Westre har en Master of Science i Naval Architecture från Norwegian University of Science and Technology.

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

Innehav i Bolaget: 15 027 aktier och 397 aktier genom närstående.



Johannes Hüffmeier

Född 1980. Operativ chef (COO) sedan 2023.

Johannes Hüffmeier har en Master of Science inom Naval Architecture och Ocean Engineering från Hamburg University of Technology i Tyskland och NTNU Trondheim i Norge. Han har en bakgrund inom

sjöfart och förnybar energi offshore, såväl som offshore vind på ABB. Han har även tidigare arbetat med säkerhet och transport för offshore och marin på Rise Research Institutes of Sweden AB.

Pågående övriga uppdrag: Johannes Hüffmeier har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: 1 645 aktier.

Övriga upplysningar

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

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

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

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

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag (Box 7850, 111 47 Stockholm) har varit Minestos revisor sedan 2009 och omvaldes på årsstämman 2023 för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Andreas Mast (född 1979) har sedan 2020 varit Bolagets huvudansvariga revisor.

Andreas Mast är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Ernst & Young Aktiebolag har varit revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Aktier, Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEINFORMATION

Enligt Minestos bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK och antal aktier ska vara lägst 80 000 000 och högst 320 000 000. Samtliga aktier är av samma aktieslag. Per den 31 december 2023 uppgick Minestos registrerade aktiekapital till 8 036 634,70 SEK fördelat på 160 732 694 aktier. Antalet aktier och aktiekapitalet per dagen för Prospektet är detsamma som per den 31 december 2023. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH UTSPÄDNING

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att aktiekapitalet kommer uppgå till 10 045 793,35 SEK och att antalet aktier i Bolaget kommer uppgå till 200 915 867. Aktierna kommer att ha ett oförändrat kvotvärde om 0,05 SEK.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen vidkänna en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 20 procent av totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter Erbjudandet.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO4 som omfattas av Företrädesemissionen, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer aktiekapitalet uppgå till 10 715 512,90 SEK och antalet aktier kommer uppgå till 214 310 258. Det innebär en ytterligare utspädning om maximalt cirka 6,2 procent.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebollagslagen. Nedan följer rättigheter som är förenade med aktierna.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget medför en (1) röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner som berättigar till teckning av aktier eller konvertibler som berättigar till utbyte mot aktier, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att efter utdelning finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelningen är berättigad att motta utdelning. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. För det fall att fordran preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vid utdelning till aktieägare som är bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och/eller clearingsystem i relevant jurisdiktion.

I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÄNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeoverreglerna"). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

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

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som

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

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skäligen ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

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

UTDELNINGSPOLICY

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

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman i Minesto den 7 juni 2023 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst 17 859 188 nya aktier, motsvarande en utspädning (vid tidpunkten för årsstämman) om knappt 10 procent.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Såvitt styrelsen vet är Bolaget varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier/ röster	Andel av aktier/ röster
BGA Invest AB	29 800 840	18,54 %
Corespring New Technology AB	26 426 537	16,44 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 763 820	6,07 %
Övriga aktieägare	94 741 497	58,94 %
Totalt	160 732 694	100 %

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER MED MERA

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

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

Incitamentsprogram

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

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

Incitamentsprogrammet har en intjänandeperiod om fyra år där deltagarna intjänar en fjärdedel (1/4) av tilldelade prestationsaktier rätter den 1 januari 2022, 2023, 2024 samt 2025, förutsatt att

deltagaren är anställd i Koncernen och Bolaget uppnår vissa milstolpar. Efter utgången av intjänandeperioden kommer deltagarna vederlagsfritt att tilldelas teckningsoptioner i förhållande till antalet intjänade prestationsaktierätter. En teckningsoption av serie 2021/2025 berättigar innehavaren till teckning av en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckningen.

Inom ramen för incitamentsprogrammet LTI 2021 har 646 333 prestationsaktierätter intjänats och tilldelats, motsvarande 646 333 teckningsoptioner av serie 2021/2025. Icke intjänad volym av prestationsaktierätter uppgår till 296 874 motsvarande 296 874 teckningsoptioner av serie 2021/2025. Baserat på principerna för LTI 2021 har inga teckningsoptioner av serie 2021/2025 ännu tilldelats deltagarna sådan tilldelning sker först i samband med programmets avslut år 2025. Således har inga teckningsoptioner av serie 2021/2025 hittills nyttjats för teckning av aktier.

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

Tid för aktieteckning för teckningsoptionerna av serie 2021/2025 är 15 juni 2021 till och med 31 juli 2025, dock att deltagarna i LTI 2025 så som ovan angivits kommer att erhålla eventuella teckningsoptioner i slutet av den angivna teckningsperioden. Vid utnyttjande av samtliga 1 320 250 teckningsoptioner av serie 2021/2025 ökas aktiekapitalet med högst 66 012,5 SEK, motsvarande en utspädning om ca 0,81 procent beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget innan Företrädesemissionen.

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

Legal information och annan kompletterande information

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Minesto AB, med organisationsnummer 556719-4914. Bolagets LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 529900U9GE0JY-U3PUP93. Bolagets styrelse har sitt säte i Göteborgs kommun. Minesto är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 6 december 2006 och vars associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets kontorsadress är JA Wettergrens gata 14, 421 30 Västra Frölunda, telefonnummer +46 (0)31-29 00 60 samt hemsida www.minesto.com. Informationen på hemsidan utgör inte den del av Prospektet, såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Minesto är moderbolag i en koncern som utöver Minesto består av de helägda dotterbolagen Minesto UK Ltd, Minesto Warrants One AB, Holyhead Deep Ltd, Sp/f Minesto Foroyar och Minesto Taiwan Ltd.

VÄSENTLIGA AVTAL

Minesto har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om två (2) år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

TRANSAKTION MED NÄRSTÅENDE

Sedan den 31 december 2023 och fram till dagen för Prospektet har inga transaktioner med närstående som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget ägt rum.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

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

KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets totala kostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 19 MSEK. Sådana kostnader inbegriper arvoden till rådgivare och övriga emissionskostnader, inklusive ersättning till garantanter.



RÅDGIVARE OCH DERAS INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Pareto. Pareto har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Minesto för vilka de erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Paretos ersättning från Bolaget inom ramen för Företrädesemissionen är till viss del baserat på utfallet i Företrädesemissionen. Nordic Issuing är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett för-enklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

SAMMANFATTNING AV LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den information som Minesto har offentliggjort i enlighet med Marknadssmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna.

Företrädesemissionen

- Den 26 februari 2024 offentliggjorde Minesto att styrelsen beslutat om Företrädesemissionen, villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande.

Övrigt

- Den 15 mars 2023 offentliggjorde Minesto preliminärt utfall i Bolagets företrädesemission av aktier.
- Den 9 februari 2024 offentliggjorde Minesto att bolaget nått historisk milstolpe då tidvattenkraftverket Dragan 12 (1,2 MW) producerat sin första elektricitet till Färöarnas elnät.

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för investerare eller återges på annan plats i Prospektet. Dokument som införlivas genom hänvisning finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.minesto.com. Utöver den information som införlivas i Prospektet genom hänvisningar ingår inte informationen på Bolagets webbplats, eller någon annan angiven webbplats, i Prospektet.

Följande information har införlivats genom hänvisning:

- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2022³³: koncernens resultaträkning (sida 9), koncernens balansräkning (sidorna 10–11), koncernens kassaflödesanalys (sida 12), noter (sidorna 17–27) samt revisionsberättelse (sidorna 29–30).
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023³⁴: koncernens resultaträkning (sida 9), koncernens balansräkning (sidorna 10–11), koncernens kassaflödesanalys (sida 12), noter (sidorna 17–27) samt revisionsberättelse (sidorna 29–30).

Minestos årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 har reviderats av Bolagets revisor.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Minestos bolagsordning samt registreringsbevis och även villkor för teckningsoptionerna av serie TO4 finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga för granskning under ordinarie kontorstid på Bolagets kontor på adress J A Wettergrens gata 14, 421 30 Västra Frölunda. Dessa handlingar finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, www.minesto.com.

³³ [Minesto – Årsredovisning 2022](#).

³⁴ [Minesto – Årsredovisning 2023](#).

Adresser

BOLAGET

Minesto AB
J A Wettergrens gata 14
421 30 Västra Frölunda

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Pareto Securities AB
Berzelii Park 9
Postbox 7415
103 91 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

MAQS Advokatbyrå
Östra Hamngatan 24
Box 11918
404 39 Göteborg

EMISSIONSINSTITUT

Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö

REVISOR

Ernst & Young AB
BOX 7850
103 99 Stockholm



 Minesto

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