

Inbjudan att teckna aktier i METACON AB (publ)



Executive Summary
Juli 2018



Kort om Metacon AB (publ)

Metacon AB registrerades 2007 och etablerades i Karlskoga 2011. Bolaget är registrerat som ett publikt bolag sedan början av 2013. Aktierna är registrerade hos Euroclear från start, och bolaget har nu ca. 300 aktieägare och ca. 97 miljoner aktier.

Metacon är en komplett energiteknikkoncern, med dotterbolag och nätverk för global kommersialisering av teknik och produkter för det fossilfria och avgasfria samhället. Kärnverksamheten är baserad på unika, patenterade tekniker och processer för lokal vätgasframställning genom katalytisk reformering av biogas och andra kolväten. Koncernen kan nu leverera kompletta vätgastankstationer, vätgasgeneratorer och energisystem med bränsleceller.

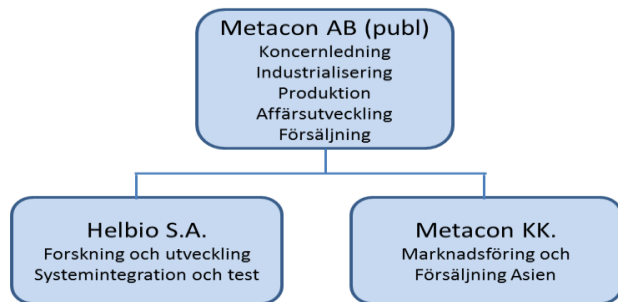
Affärsmodell och produktstrategi

Metacon har en unik position genom att äga en teknik som möjliggör lokal, effektiv och småskalig omvandling av kolväten till vätgas genom s.k. katalytisk ångreformering. Förmågan att integrera den egenutvecklade reformern med bränsleceller och andra systemkomponenter gör att Metacon kan erbjuda kompletta, nyckelfärdiga produkter och anläggningar.

Metacons affärsmodell och produktstrategi är att erbjuda marknaden energisystem och produkter inom följande fem produktområden:

- 1) Vätgastankstationer med reformer. Kapacitet från 100 kg vätgas per dygn upp till 2000 kg per dygn
- 2) Vätgasgeneratorer för industriapplikationer
- 3) Kraftvärmesystem i effektområdet 50 – 300 kW
- 4) Kraftvärmesystem i effektområdet 1 – 5 kW
- 5) Små kraftenheter som kan ersätta mobila reservkraftverk

Marknadsföring och försäljning av produkter och system inom samtliga fem produktområden pågår via bolagets dotterbolag i Japan (Metacon KK) och Grekland (Helbio S.A.) samt från moderbolaget genom nätverk, samarbetspartner och agenter i Sverige och andra länder.



Marknaden för Metacon

Väte som energibärare och drivmedel i marschen mot det fossil- och avgasfria samhället börjar nu få allt större uppmärksamhet. Under World Economic Forum i Davos 2017 bildades "The Hydrogen Council" med deltagare från många av världens största aktörer inom vätgasområdet. Under november 2017 publicerade rådet färdplanen "Hydrogen scaling up" som pekar på vägar för reduktion av CO₂-utsläpp genom introduktion av vätgas. Metacons produktstrategi och strukturering följer i stort rådets indelning av den framtida marknaden. I Sverige finns flera industrier som är aktiva inom teknikområden som kan bidra till vätgassamhällets realisering, från belagd plåt till flödesplattor, produktion av flödesplattor och bränsleceller. Metacon befinner sig högst upp i denna värdekedja och nyttjar bränsleceller i flera av bolagets slutprodukter.

Elektrifieringen av olika typer av fordon har påbörjats och marknaden erbjuds två varianter, antingen med batterier eller med vätgas som energikälla. En nyhet på marknaden som kan få stort genomslag för drift av tunga fordon är den utveckling som sker när det gäller användandet av vätgas som bränsle till förbränningsmotorer. Runt om i världen har utbyggnaden av vätgastankstationer tagit fart med Japan, Sydkorea, Tyskland och Kalifornien i täten, men även länder som Danmark och Norge har beslutat att bygga upp en infrastruktur med vätgastankstationer. För att täcka den svenska marknaden behövs enligt Metacons uppfattning cirka 400 tankstationer i närtid, för nationell täckning. Marknaden för kraftvärmesystem för installation i fastigheter, allt ifrån villor upp till hyreshus, kommersiella fastigheter och industrier, är ett segment som har en stor potential i länder med utbyggd infrastruktur för naturgas.

Efter etablering av Metacons dotterbolag Metacon KK i Japan 2014 har ett flertal order erhållits, såväl för mindre energisystem och kraftenheter som för reformer för vätgastankstationer. I den japanska regeringens planer ingår att 720 vätgastankstationer skall finnas innan 2030 (idag finns 80 st), och att över 5 000 000 små bränslecellssystem för hushåll skall vara i bruk före 2040.

I Sverige består Metacons marknad i första hand av reformer för vätgastankstationer och kompletta tankstationer i olika storlekar. Biogas är en fördelaktig råvara för vätgasproduktion i Sverige, men även naturgas och gasol kan vara kostnadseffektiva, miljövänliga och klimatsmarta lösningar, i jämförelse med betydligt sämre fossilbaserade alternativ.

Koncernen är nu redo för kommersialisering av produkterna och expansion på den globala marknaden. De viktigaste produkterna, klara för omedelbar kommersialisering, visas på bilderna nedan. Prototyper och mindre förserier har redan sålts i flera länder.

Teknologier, energisystem och nätverk

Metacons dotterbolag Helbio i Patra, Grekland, har utvecklat teknik, katalysatorer och processer för de bränsle-omvandlingssystem, s.k. reformer, som utgör hjärtat i de flesta av Metacons energisystem och produkter. Tekniken har testats och verifierats i mer än 25 levererade system, i olika storlekar och för olika tillämpningar, under mer än 15 års tid.

Katalysatorer, processer och konstruktioner är skyddade av patent, och flera patentansökningar är under behandling. De datorstyrda, komplexa processerna innehåller också know-how och erfarenheter som inte enkelt kan kopieras genom, s.k. "reverse engineering".

Metacons styrka är att de reformrar som utvecklats är konstruerade enligt två olika principer. Den ena konstruktionsprincipen gör att Metacon kan förse marknaden med små kompakta energisystem, 1-5 kW, som lämpar sig för bränslecellsystem för hushåll, fritidsbåtar, husvagnar och områden där bärbara motorgeneratorer används idag. Den andra konstruktionsprincipen används för medelstora och stora vätgasgeneratorer och energisystem, 10 – 1000 kW, där vätgasen genereras under högre tryck och sedan renas till 99,999 % för användning inom industri, för vätgastankstationer eller för drift av bränsleceller med extra lång livslängd.

Inför kommersialiseringen har Metacons nätverk för tillverkning i Karlskoga nu aktiverats, inledningsvis för de större systemen. I detta nätverk av specialistföretag finns även produktionsteknologi för den framtida massproduktionen av de mindre energisystemen med bränsleceller.

Inbjudan till teckning av aktier

Bakgrund

För att ta tillvara de upparbetade affärsmöjligheter som Metacon identifierat och snabbare kunna påbörja kommersialisering av både små och medelstora energisystem, samt stärka sin allmänna finansiella ställning, har Metacon beslutat genomföra en företrädesemission. Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Godkännande för notering av Metacons aktie

Metacon har den 4 juli 2018 av Nordic Growth Market (NGM) erhållit villkorat godkännande för notering på Nordic MTF, med första handelsdag beräknad till den 20 september 2018.

Kapitalökning och utspädnings effekter

Vid fullteckning ökar bolagets aktiekapital med 484 865 SEK genom nyemission av högst 48 486 539 aktier. Genom emissionen kommer bolaget vid full teckning att kontant tillföras 16,9 MSEK. Totalt antal aktier före nyemissionen är 96 973 079 . Erbjudandet motsvarar vid full teckning ca. 33 procent av andelen kapital och röster.

Erbjudandet

Erbjudandet att teckna aktier till en kurs om 0,35 kronor per aktie gäller under tid enligt teckningsedel.

Anmälning och tilldelning

Informationsmemorandum och anmälningsedel kan laddas ned på www.metacon.se, eller hos emissionsinstitutet Eminova Fondkommission, www.eminova.se.

Kontakt och övrig information

För ytterligare information hänvisas till Slavica Djuric, IR- ansvarig slavica.djuric@metacon.se tel 076 -765 47 33.

Generella faktorer som gynnar Metacon

FN:s parisöverenskommelse om reduktion av CO₂ - utsläpp kräver övergång till fossilfri energi och nollutsläpp inom transportsektorn.

EU har utfärdat direktiv om utbyggnad av infrastruktur för alternativa bränslen.

EU stödjer FoU och utbyggnad av vätgastankstationer genom sina ramprogram.

Sveriges nya klimatlag, som trädde ikraft 2018-01-01, innebär att CO₂-utsläppen inom transportsektorn skall minska med 70 % till 2030.

Kommande förbud att framföra fordon med utsläpp av CO₂ och NOx i stadskärnor och t.ex. hamnar.

Tekniker för lagring, distribution och användning av vätgas som fordonsbränsle och energibärare är standardiserade och godkända. Den snabba tekniska utvecklingen inom fordonsområdet innebär att idag förbrukar en normalstor vätgasdriven personbil (FCEV=Fuel Cell Electric Vehicle) under 100 gram vätgas per mil och en vätgasdriven stadsbuss under 1 kilo vätgas per mil, med endast vattenånga som utsläpp.

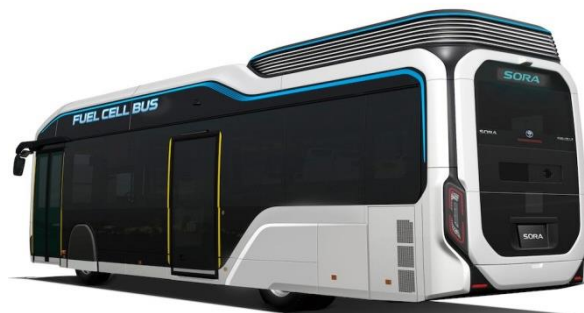
Stationära energisystem med reformer och bränsleceller kommer efterhand att ersätta motorgeneratorer och gasturbiner.

Ledande bitillverkare satsar på vätgasdrivna personbilar, budbilar, bussar, lastbilar och truckar, bl.a. av följande skäl:

- Nollutsläpp och hög energieffektivitet är en nödvändighet.
- Vätgas kan tillverkas lokalt, till låg kostnad, och göra trafikoperatörer och länder mindre beroende av oljeimport.

Metacons kompakta system för vätgasproduktion från biogas har en uppenbar möjlighet att spela en betydande roll för uppbyggnaden av den vätgasinfrastruktur som nu planeras.

Biogasepoken i Sverige kan komma att bli kort, eftersom de otidsenliga förbränningsmotorerna inte uppfyller framtidens krav på utsläpp och ekonomi. Detta innebär att många av de befintliga biogasanläggningarna kan bli råvarukällor för lönsam produktion av vätgas. Förutom biogas från traditionella biogasanläggningar kan Metacons teknik anpassas för användning av deponigas med låg metanhalt. Även mindre lantbruk och andra små källor av organiskt avfall blir då viktiga möjligheter till energiförsörjning för lokala vätgastankstationer.



Toyotas nya bränslecellsbuss "SORA" som betyder Sky, Ocean, River and Air. Den skall börja säljas i Europa 2018.

Foto: Toyota

Viktiga händelser, styrelse och koncernledning

Milstolpar under bolagets utveckling

- Metacon AB etablerades med säte och huvudkontor i Karlskoga 2011
 - Bolaget blev publikt och påbörjade förberedelser för notering 2013
 - Förvärv av aktiemajoriteten i Helbio Holdings S.A., Grekland 2013
 - Etablering av dotterbolaget Metacon KK med kontor i Yokohama, Japan 2015
 - Ny styrelse och nyemission inför notering 2017
- Metacon AB (publ) har nu c:a 300 aktieägare och aktierna är registrerade hos Euroclear

Styrelse



Ingemar Andersson
Ordförande



Lennart Larsson
Ledamot



Christer Nygren
Ledamot



Mats W. Lundberg
Ledamot

Senaste händelserna i koncernens affärsutveckling

Viktiga order, projekt och händelser hänförliga till små energisystem:

- 5 kW bränslecell/reformer för gasol levererad till Indien, som en del av ett intentionsavtal för licenstillverkning.
- 2 st 1 kW bränslecell/reformer för etanol levererade till Brasilien, order på ytterligare system väntas.
- Order på ett 5 kW kraftvärmesystem Prometheus 5 och signering av distributionsavtal för Sydkorea.
- EU-projekt för kommersialisering av 5 kW bränslecell med multi-fuel reformer, beviljat i juni 2016. Projektet ger c:a 12 MSEK i bidrag till Helbio under två år, för seriekonstruktion och tillverkning av pilotserie för fälttest. Pilotserien är under tillverkning, och enheterna kommer att placeras hos betydande partner för utvärdering under 2018.
- Ett LOI har tecknats med ett tysk företag för introduktion av 5 kW kraftvärmesystem på den tyska marknaden.

Viktiga order, projekt och händelser hänförliga till medelstora system:

- EU-projekt för tillverkning av 50 kW kraftvärmesystem med reformer för naturgas beviljat till Helbio, Daimler och Alstom (GE). Mercedes ansvarar för bränslecellen. Projektet ger c:a 8 MSEK i bidrag till Helbio under tre år. Reformern har nyligen slutgodkänts av GE och skeppats till Rugby, England för systemprov.
- Mobil vätgastankstation och vätgasleverans levererad för tankning av bränslecellsbilar i Arjeplog jan-mars 2018.
- Ett MoU har tecknats med tyska firman Keyou GmbH angående samarbete inom marknads- och affärsutveckling.

Ledningsgrupp



Kurt Dahlberg
Affärsutveckling



Slavica Djuric
CFO och IR-ansvarig



C. Christopher Tornblom
VD & Koncernchef



Xenophon Verykios
VD Helbio S.A.



Ken-Ichi Neriukawa
VD Metacon KK

Metacon AB (publ), Dammbrovägen 1, 691 50 Karlskoga, Sweden

Tel: Slavica Djuric 076-765 47 33

Tel: Carl Christopher Tornblom +44 7827 509544

Email: info@metacon.se

Hemsida: www.metacon.se

Org.nr: 556724-1616

