

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I MIDSUMMER AB (PUBL)

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 24 april 2023. Prospektet är giltigt tolv månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid och Midsummer kommer endast att upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelser om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Midsummer" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Midsummer AB (publ), org. nr 556665-7838, den koncern som Midsummer AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Midsummer AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya units enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Registrering av Prospektet

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

Information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i andra länder än Sverige. Erbjudandet riktar sig heller inte till personer vars deltagande förutsätter upprättande av ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder, annat än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra dokument hänförliga till Erbjudandet får inte spridas i något land där Erbjudandet förutsätter åtgärder som beskrivits ovan eller strider mot reglerna i dessa länder. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta ett erbjudande av aktierna till allmänheten, innehav av aktier, spridning av Prospektet eller annan information hänförlig till Erbjudandet, Bolaget eller aktierna i någon sådan jurisdiktion. Anmälan om att förvärva aktier i strid med det ovanstående kan komma att anses ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet är av Bolaget ålagda att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för överträdelser av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelser begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Inget erbjudande till allmänheten om teckningen av units kommer att lämnas utanför Sverige. I andra medlemsstater inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") som har implementerat Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen") i nationell lagstiftning kan ett erbjudande om att teckna aktier i Bolaget endast utnyttjas av kvalificerade investerare enligt undantaget i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast utnyttjas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast utnyttjas i enlighet med undantag i Prospektförordningen.

Inga aktier, ska erbjudas, tecknas, utnyttjas eller överlåtas, direkt eller indirekt i eller till Australien, Ryssland, Belarus, Japan, Kanada, USA innefattande dess territorier och provinser, varje delstat i USA, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion där publicering eller distribution av Prospektet skulle vara olagligt, kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som krävs enligt svensk lagstiftning eller som på annat sätt skulle strida mot reglerna i dessa jurisdiktioner eller som inte kan genomföras utan tillämpning av undantag i dessa jurisdiktioner. Teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar kopior av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet omedels av Bolaget att informera sig om och följa sådana restriktioner. Underlåtenhet att följa de restriktioner som beskrivs ovan kan leda till överträdelse av tillämplig värdepapperslagstiftning. Uniträtterna, betalda tecknade units och units i Erbjudandet har vare sig blivit godkända eller underkända av Securities and Exchange Commission ("SEC") eller någon amerikansk federal eller delstatlig myndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Varje påstående om motsatsen är en brottslig handling i USA. Värdepapper i Bolaget som omnämns i Prospektet (inkluderande uniträtterna, betalda tecknade units och units i Bolaget, gemensamt "Värdepapperna") har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller enligt någon annan värdepapperslagstiftning eller vid någon annan myndighet i någon delstat eller jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas, tecknas, utnyttjas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA såvida inte (1) dessa värdepapper registreras enligt Securities Act, (2) i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act, och i varje enskilt fall, i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i någon delstat eller jurisdiktion i USA. Ett erbjudande av Värdepapperna kommer inte att lämnas i USA. Ett erbjudande av Värdepapper i USA får endast lämnas av Bolaget till ett begränsat antal befintliga aktieägare i Bolaget som (1) rimligen kan antas vara antingen kvalificerade institutionella köpare (var

och en, en "QIB") enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act eller institutionella "ackrediterade investerare" enligt definitionen i Rule 501 under Securities Act, i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act, och (2) har genomfört och levererat till Bolaget ett s.k. Investor Representation Letter ("Investor Representation Letter"), med form och innehåll, som är acceptabelt för Bolaget. Utanför USA kommer Erbjudandet att genomföras i offshore-transaktioner i enlighet med Regulation S enligt Securities Act, och Värdepapper får endast erbjudas till personer som inte är "US persons" såsom definierat i och i enlighet med Regulation S under Securities Act och med tillämplig lagstiftning. Erbjudandet av Värdepapperna kommer inte att lämnas till allmänheten i USA. Potentiella investerare informeras härmed om att säljare av Värdepapper eventuellt förlitar sig på ett undantag från bestämmelserna i avsnitt 5 i Securities Act. För en beskrivning av dessa och vissa ytterligare restriktioner för erbjudanden, försäljningar och överlåtelser av Värdepapperna och distributionen av detta Prospekt i USA, se även "Villkor och anvisningar - Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner - USA" i detta Prospekt".

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. Information som har hämtats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras.

Framåtriktade uttalanden baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet och är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser utan utgår från uttalanden och åsikter som rör framtiden och återspeglar Midsummers avsikter, bedömningar eller nuvarande förväntningar om och mål för Midsummers framtida verksamhet, finansiella situation, utveckling, likviditet, resultat, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt marknaderna där Midsummer verkar.

Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkring att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Framåtriktade uttalanden kan identifieras av att de innehåller ord såsom "tro", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "planera", "uppskatta", "bör", "kunde", "sikta" eller "kanske" eller, i varje enskilt fall, negationer därav, eller liknande, uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta Prospekt baseras på olika antaganden, varav många i sin tur baseras på ytterligare antaganden. Trots att Midsummer anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan Bolaget inte ge några garantier om att de kommer att inträffa eller visa sig vara korrekta eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer. Sådana risker, osäkerhetsfaktorer, oförutsedda händelser och andra viktiga faktorer kan leda till att faktiska händelser skiljer sig väsentligt från de förväntningar som uttrycks eller är underförstådda här i genom sådana framåtblickande uttalanden. Midsummer garanterar inte att antagandena bakom de framåtriktade uttalandena i detta Prospekt är fria från fel och åtar sig inte något ansvar för den framtida uppfyllelsen av de uttalanden som görs i detta Prospekt.

Risker

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Midsummers aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Midsummer och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmanas att vara uppmärksam på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Tvist och tillämplig lag

Tvist i anledning av innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet.

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 "Utvald historisk 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.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av units i Midsummer	23
Motiv för erbjudandet	24
Villkor och anvisningar	26
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	34
Utvald historisk finansiell information	43
Kapitalstruktur och annan finansiell information	46
Styrelse och ledande befattningshavare	48
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	54
Legala frågor och ägarförhållanden	57
Adresser	61

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Midsummer äger rätt att med företräde teckna units

Avstämningsdag: 24 april 2023

Teckningskurs: 12,00 SEK per Unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie

Teckningsperiod: 26 april – 10 maj 2023

Handel av uniträtter: 26 april – 5 maj 2023

Handel med BTU: 26 april 2023 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Erbjudandet

Övrig information

ISIN-kod av aktien: SE0011281757

Kortnamn: MIDS

ISIN-kod av uniträtten: SE0020179174

ISIN-kod BTU: SE0020179182

ISIN-kod teckningsoption TO2: SE0020179166

Handelsplats: Nasdaq First North Premier Growth Market

Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké 2022: 2023-02-24

Årsredovisning 2022: 2023-04-20

Delårsrapport januari - mars 2023: 2023-05-17

Årsstämma: 2023-06-07

Sammanfattning

Inledning & Varningar																			
Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar units i Midsummer AB (publ) med ISIN-kod SE0011281757.																		
Namn och kontaktuppgifter för emittenten	<p>Bolagets firmanamn är Midsummer AB (publ), org. nr 556665-7838 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300ZOWFLNDFSHNB56.</p> <p>Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0) 8-525 096 10, per e-post, kundservice@midsummer.se samt på besöksadress, Elektronikhöjden 6, 175 43 Järfälla. Bolagets hemsida är www.midsummer.se.</p> <p>Midsummer (publ) Huvudkontor: Elektronikhöjden 6, 175 43 Järfälla Telefon: +46 (0) 8-525 096 10 Hemsida: www.midsummer.se Org. nr: 556665-7838 LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person): 549300ZOWFLNDFSHNB56</p>																		
Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	<p>Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande:</p> <p>Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.</p>																		
Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 24 april 2023.																		
Varning	Denna sammanfattning bör betraktas och läsas som en introduktion till Prospektet. Varje investerares beslut att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. Potentiella investerare bör beakta att en investering medför en risk att hela eller delar av det investerade kapitalet kan gå förlorat. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid 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 andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.																		
Nyckelinformation om emittenten																			
Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Midsummer AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades den 3 september 2004 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolaget har org.nr 556665-7838 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300ZOWFLNDFSHNB56. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun.																		
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Midsummer är ett svenskt solenergiföretag som tillverkar, säljer och installerar solcellstak samt utvecklar och säljer utrustning för produktion av flexibla tunnfilmssolpaneler. Midsummer äger hela kedjan från tillverkningsutrustning till installerade solcellstak. Solcellerna är av typen CIGS (solceller bestående av koppar, indium, gallium och selen) och är tunna, lätta, flexibla och diskreta.																		
Emittentens större aktieägare	<p>Bolagets ägarstruktur per den 29 mars 2023 och därefter kända förändringar anges nedan. Bolaget har ingen kontrollerande aktieägare och är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part. Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Aktiekapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Philip Gao</td> <td>6 305 400</td> <td>9,09</td> </tr> <tr> <td>H.Waldaeus AB</td> <td>5 854 695</td> <td>8,44</td> </tr> <tr> <td>Nordea Fonder</td> <td>3 905 795</td> <td>5,63</td> </tr> <tr> <td>Jan Lombach</td> <td>3 653 975</td> <td>5,27</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>19 719 865</td> <td>28,43</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital och röster (%)	Philip Gao	6 305 400	9,09	H.Waldaeus AB	5 854 695	8,44	Nordea Fonder	3 905 795	5,63	Jan Lombach	3 653 975	5,27	Totalt	19 719 865	28,43
Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital och röster (%)																	
Philip Gao	6 305 400	9,09																	
H.Waldaeus AB	5 854 695	8,44																	
Nordea Fonder	3 905 795	5,63																	
Jan Lombach	3 653 975	5,27																	
Totalt	19 719 865	28,43																	

Styrelse och ledande befattningshavare	<p>Bolagets verkställande direktör sedan 2004 är Sven Lindström.</p> <p>Styrelsen består idag utav styrelseordförande Jan Johansson, och styrelseledamöterna Jan Lombach, Philip Gao, Lisa Pers-Ohlsén, Lars-Ola Lundkvist och Johan Magnusson.</p>																																										
Revisor	<p>Bolagets revisor är KPMG AB, med den auktoriserade revisorn Mattias Lötbörn som huvudansvarig revisor.</p>																																										
Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>Historisk finansiell information för Midsummer avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning.</p> <p>Nedan presenteras historisk finansiell information för Midsummer avseende räkenskapsåren 2021 och 2022. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning. De delar i årsredovisningarna vilka ej hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet.</p> <p>Midsummers årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Förutom Midsummers reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>Utvalda poster från rapport över Bolagets resultat</p> <table border="1" data-bbox="504 949 1474 1160"> <thead> <tr> <th>Belopp i TSEK</th> <th>2022-01-01 2022-12-31</th> <th>2021-01-01 2021-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>155 642</td> <td>111 401</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-93 077</td> <td>-111 001</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-87 836</td> <td>-129 512</td> </tr> </tbody> </table> <p>Utvalda poster från rapport över Bolagets finansiella ställning</p> <table border="1" data-bbox="504 1211 1474 1391"> <thead> <tr> <th>Belopp i TSEK</th> <th>2022-01-01 2022-12-31</th> <th>2021-01-01 2021-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>469 424</td> <td>491 236</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>183 482</td> <td>252 956</td> </tr> </tbody> </table> <p>Utvalda poster från rapport över Bolagets kassaflöden</p> <table border="1" data-bbox="504 1442 1474 1765"> <thead> <tr> <th>Belopp i TSEK</th> <th>2022-01-01 2022-12-31</th> <th>2021-01-01 2021-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-101 367</td> <td>-63 388</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-69 802</td> <td>-115 347</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>13 472</td> <td>118 975</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i TSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31		<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Intäkter	155 642	111 401	Rörelseresultat	-93 077	-111 001	Periodens resultat	-87 836	-129 512	Belopp i TSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31		<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Tillgångar	469 424	491 236	Eget kapital	183 482	252 956	Belopp i TSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31		<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-101 367	-63 388	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69 802	-115 347	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 472	118 975
Belopp i TSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31																																									
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																									
Intäkter	155 642	111 401																																									
Rörelseresultat	-93 077	-111 001																																									
Periodens resultat	-87 836	-129 512																																									
Belopp i TSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31																																									
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																									
Tillgångar	469 424	491 236																																									
Eget kapital	183 482	252 956																																									
Belopp i TSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31																																									
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-101 367	-63 388																																									
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69 802	-115 347																																									
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 472	118 975																																									

<p>Specifika nyckelrisker för emittenten</p>	<p>Leveranssäkerhet vid tillväxt Efterfrågan på Bolagets svensktillverkade solpaneler med låg vikt ökar, samtidigt som leveransförmågan begränsas av tillgänglig produktionskapacitet. Det finns risk för att Midsummers snabba tillväxt kan leda till att Bolaget inte kan fullgöra sina leveransåtaganden i tillräcklig utsträckning. Detta kan leda till försämrade kundrelationer, lägre lönsamhet och eventuellt straffavgifter eller inställda beställningar.</p> <p>Påverkan av kvalificerad personal För att utvecklas som bolag och fortsätta att producera högteknologiska solpaneler behöver Bolagets personal besitta vissa kompetenser och erfarenheter. En riskfaktor är därmed Bolagets personaltillgång. Bolaget är även fortsättningsvis beroende av sina nyckelpersoner, ledande befattningshavare och kvalificerade medarbetare. För det fall Bolaget inte kan anställa, utveckla, engagera och behålla kompetent personal kan Bolagets förmåga att bedriva verksamheten begränsas. Det finns vidare en risk för att kompetent personal lämnar Bolaget och börjar arbeta för konkurrenter. Om anställda som slutar även tar med sig andra medarbetare förstärks effekten av denna risk.</p> <p>Påverkan av insatsvaror, tekniska komponenter och råmaterial Bolaget är beroende av leverans av ett antal insatsprodukter, tekniska komponenter och råmaterial för produktionen av solpaneler. Sådana produkter kan var svåra att ersätta och vissa komponenter kan endast vara tillgängliga hos ett begränsat antal leverantörer. Om leverantörer av nyss nämnda produkter upphör eller avbryter sina produktioner eller leveranser eller på annat sätt underlåter att leverera sådana komponenter kan det få en väsentligt negativ inverkan på Midsummers förmåga att tillverka vissa typer eller kategorier av produkter.</p> <p>Konkurrens Branschen Bolaget verkar i präglas av en ständig och snabb utveckling inom teknik, vetenskap och know-how. Det finns flera aktörer på marknaden för solpaneler och produktionsutrustning som använder liknande eller andra typer av teknologier än Bolaget. Det finns en risk att marknaden gynnar Midsummers nuvarande eller framtida konkurrenter. Det finns även en risk att nya metoder eller lösningar utvecklas, vilka kan efterfrågas mer än de lösningar som Bolaget erbjuder.</p> <p>Påverkan av leverantörer Bolaget har ett antal leverantörer som är viktiga för Bolagets möjlighet att producera produkter och produktionsutrustning i tillräcklig kvantitet och kvalitet samt med erforderlig leveranssäkerhet. För att kunna bibehålla lönsamheten i varje projekt och etablera kundrelationer, uppnå tillräcklig leveranssäkerhet och för att vara en stabil aktör med förmåga att leverera kvalitetsprodukter är Bolaget beroende av att beställda produkter levereras och kan installeras med tillräcklig tillförlitlighet och kvalitet. Om leverantörerna misslyckas med att leverera och installera beställda produkter, leverera till konkurrenter i stället för Bolaget eller om de inte kan leverera till följd av politiska beslut, nedstängningar, krigshandlingar eller liknande händelser, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att upprätthålla leveranssäkerhet och lönsamhet för de produkter det säljer.</p> <p>Finansierings- och refinansieringsrisker Bolaget är verksam i en investerings- och kapitalintensiv bransch och är för närvarande beroende av att erhålla extern finansiering. Finansierings- och refinansieringsrisker innefattar risker för att Bolagets kapitalbehov blir svårare att tillgodose och att de finansiella kostnaderna kan bli högre och/eller refinansieringsmöjligheterna kan vara begränsade eller obefintliga när Bolagets skulder, framför allt Bolagets utstående gröna obligation om 200 MSEK, förfaller till betalning och behöver refinansieras.</p>
	<p>Ränterisker Ränterisk innebär att risken för att förändringar i marknadsräntorna kommer att ha en negativ inverkan på nettoresultatet, kassaflödet eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder. Eftersom Bolaget använder extern finansiering för att finansiera verksamheten som sådan är Bolaget också direkt och indirekt exponerad för fluktuationer i räntor. Bolagets skuldnivå skapar en exponering för ränterisker där en höjning av räntorna på Bolagets skuldförbindelser leder till högre finansieringskostnader.</p> <p>För närvarande avser den övervägande delen av Bolagets finansiella skuldsättning obligationerna om 200 MSEK som, före de ändringar som föreslogs i det skriftliga förfarandet som Bolaget offentliggjorde den 20 mars 2023 (det ”Skriftliga Förfarandet”), löpte med en ränta motsvarande STIBOR 3 månader plus 8,5 procent per år.</p> <p>Bolaget offentliggjorde den 6 april 2023 att det Skriftliga Förfarandet godkänns av en majoritet av Obligationssnehavarna. Den nuvarande räntan för obligationerna om 200 MSEK motsvarar en fast kontantränta om 3 procent per år plus en fast PIK-ränta om 10 procent per år, med verkan från och med den första ränteperioden som infaller efter det att det Skriftliga Förfarandet har godkänts. Förfallodagen för obligationerna om 200 MSEK är, efter det Skriftliga Förfarandet, den 25 april 2026.</p>

<p>Forts. Specifika nyckelrisker för emittenten</p>	<p>Lagar, subventioner och statliga föreskrifter Bolaget påverkas av gällande lagar, subventioner och föreskrifter, särskilt av olika former av politiska verktyg som används för att gynna investeringar i "grön energi". Solenergi kan vara föremål för olika typer av stöd eller subventioner och framtida förändringar i stöd, skattelättnader och andra former av verktyg utformade för att rikta efterfrågan till andra energikällor än solenergi, eller en minskning av nuvarande åtgärder som gynnar solenergi, kan ha negativ inverkan på Bolagets utveckling genom förlorad konkurrenskraft och minskad vilja att investera i Bolaget.</p> <p>Risker relaterade till märkningar och certifieringar Bolagets produkter är föremål för obligatorisk och frivillig märkning och certifiering. Därtill måste olika branschstandarder och certifieringar efterlevas. Bolaget måste därför upprätta teknisk dokumentation av produkterna och garantera att produkterna uppfyller de nödvändiga kraven för att få relevanta certifieringar och märkningar. Om Bolaget misslyckas med att följa kraven för att erhålla och behålla relevanta certifieringar eller märkningar för sina produkter kan Bolaget begränsas och/eller förbjudas att sälja sina produkter på vissa marknader. Bolaget kan även bli ansvariga för försäljning av omärkta eller icke-certifierade produkter, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Risker relaterade till skydd av immateriella rättigheter och know-how Bolagets immateriella rättigheter är viktiga för verksamheten. Bolaget äger patent och varumärken och för att säkra avkastningen på de resurser Bolaget lägger på forskning och utveckling strävar Bolaget mot att skydda sina tekniska innovationer. Det finns en risk att Bolaget inte kan skydda sina patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar inte beviljas av berörda myndigheter. Det kan i sin tur påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.</p>
<p>Nyckelinformation om värdepapperen</p>	
<p>Värdepapperstyp, kategori och ISIN</p>	<p>Aktierna är stamaktier i Midsummer med ISIN-kod SE0011281757 och kortnamn (ticker) MIDS.</p>
<p>Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal emitterade värdepapper och löptid</p>	<p>Aktierna är denominerade i svenska kronor. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 2 775 977,8 SEK, fördelat på 69 399 945 aktier, med ett kvotvärde om 0,04 SEK per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda.</p>
<p>Rättigheter förenade med värdepapperen</p>	<p>Aktierna i Midsummer 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. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets stamaktier.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.</p> <p>Beslutat Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p>
<p>Utdelningspolicy</p>	<p>Midsummer har ännu inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. När Midsummer kassaflöde från verksamheten överstiger Bolagets framtida kapitalbehov, kan styrelsen komma att föreslå att bolagsstämman beslutar om utdelning.</p>
<p>Var kommer värdepapperen att handlas?</p>	
<p>Plats för handel</p>	<p>Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market med kortnamnet MIDS. Aktier och Teckningsoptioner som emitteras genom Erbjudandet kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market efter det att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagetsverket.</p>
<p>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?</p>	
<p>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</p>	<p>Aktiekursen kan vara volatil och påverkas av flera faktorer Eftersom en investering i aktier kan minska i värde finns det en risk att investerare inte återfår sitt investerade kapital. Det finns också en risk att det inte alltid kommer att finnas en aktiv och likvid marknad för handel med Bolagets aktier, vilket skulle påverka investerarnas möjligheter att sälja aktier vid en tidpunkt och till ett pris som anses önskvärt och därmed återvinna sitt investerade kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.</p>

<p>Forts. Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren.</p>	<p>Framtida ökning av aktiekapitalet kan leda till utspädning och påverka aktiekursen negativt Midsommer befinner sig i en expensionsfas som innebär ett betydande behov av rörelsekapital. Vid sidan av den nu föreslagna Företrädesemissionen kan Bolaget av olika skäl behöva anskaffa ytterligare kapital genom emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. Framtida ökning av aktiekapitalet kan medföra utspädning av ägandet i Bolaget för befintliga aktieägare och kan även ha en negativ inverkan på aktiekursen, Bolagets resultat per aktie och nettoandelsvärdet per aktie och därmed utgöra en betydande risk för enskilda investerare.</p> <p>Bolagets förmåga att betala ut framtida utdelningar beror på flera faktorer Utbetalning av utdelning får endast ske om Bolaget har utbetalningsbara medel och så länge som kraven på framtida utdelning samt storleken, omfattningen och riskerna med sådan utdelning är uppfyllda. Bolaget befinner sig i en expensionsfas och först när en långsiktig och stabil lönsamhet kan förutses till följd av intäkter från försäljningar kommer utdelning till aktieägarna att övervägas.</p> <p>Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden I samband med Företrädesemissionen har Midsommer erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Fullföljs inte teckningsförbindelserna och garantiåtagandena kan detta inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom nyemissionen erhålla en emissionslikvid om cirka 277,6 MSEK före emissionskostnader, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets kapitalstruktur och minska Bolagets möjligheter att genomföra strategiska initiativ. Det finns även en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p> <p>Risker kopplade till lågt deltagande i Företrädesemissionen Om Företrädesemissionen inte fulltecknas tillkommer finansieringskostnader för att vidmakthålla Bolagets expensionsplaner, alternativt att Bolaget kan bli tvunget att söka alternativ finansiering. Det finns en risk för att sådan alternativ finansiering inte kan erhållas eller enbart kan erhållas på för Bolaget oförmånliga villkor. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets kapitalstruktur och minska Bolagets möjligheter att genomföra strategiska initiativ. Det finns även en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p>
<p>Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten</p>	
<p>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</p>	<p>I Företrädesemissionen äger befintliga aktieägare rätt att teckna nya aktier av samma aktieslag som de förut äger. Erbjudandet omfattar totalt 23 133 315 units. En 1 unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption. Erbjudandet omfattar således totalt 92 533 260 aktier. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 18 procent i Erbjudandet, och har därutöver ingått garantiavtal med externa investerare om 130,5 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Erbjudandet. Sammanlagt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 180 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Erbjudandet. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen den 24 april 2023 är registrerad som aktieägare i Midsommer äger rätt att med företräde teckna units i Erbjudandet i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption. För varje unit skall erläggas 12,00 SEK, motsvarande 3,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna medföljer utan vederlag. En (1) teckningsoption berättigar, under perioden 2 – 16 november 2023, till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 4,00 SEK. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p>
<p>Förväntad tidplan för Erbjudandet</p>	<p>Avstämningsdag: 24 april 2023</p> <p>Teckningsperiod: Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 26 april – 10 maj 2023. Intresseanmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska inges under samma period.</p> <p>Handel med uniträtter: Handel med uniträtter kommer ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 26 april - 5 maj 2023 under beteckningen MIDS UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020179174.</p>

Förväntad tidplan för Erbjudandet	<p>Viktiga datum och information om uniträtter: Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 26 april – 10 maj 2023. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av units den 10 maj eller säljas den 5 maj. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.</p> <p>Handel med BTU: Handel med BTU kommer ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med 26 april 2023 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Erbjudandet.</p> <p>Viktiga datum och information om teckningsoptionerna av serie TO2: En (1) teckningsoption av TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden 2 - 16 november 2023, till kursen 4,00 SEK per aktie. ISIN-kod för teckningsoptionen är SE0020179166.</p>
Utspädningseffekt	<p>Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 57,1 procent genom att högst 92 533 260 nya aktier emitteras (motsvarande en ökning av antalet aktier om 133,33 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.) Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 23 133 315 aktier. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i form av aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Den totala utspädningen, antaget full anslutning i Erbjudandet, att emissionsgaranter erhåller ersättning i form av aktier samt fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner, uppgår därmed högst till 120 885 843 aktier, motsvarande cirka 63,53 procent.</p>
Kostnader för Erbjudandet	<p>Kostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 31,3 MSEK inklusive garantiersättning. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i kontanter kommer garantiersättningen uppgå till cirka 15,66 MSEK. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Courtage utgår ej för tecknare i Erbjudandet.</p>
Varför upprättas detta prospekt?	
Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Midsummer är ett svenskt solenergiföretag som utvecklar, tillverkar och säljer solceller till aktörer inom bygg, tak och solcellsinstallation samt tillverkar, säljer och installerar solcellstak direkt till slutkunder. Tillverkningen sker i Sverige med Bolagets egna produktionssystem DUO och mot slutet av 2023 kommer även produktion att startas upp i Italien. Dotterbolaget Midsummer Italia färdigställer en redan fullfinansierad¹ fabrik i Bari som med 50 MW produktionskapacitet blir en av de större tillverkarna av tunnfilmssolceller i Europa.</p> <p>Bolaget planerar vidare att öka produktionskapaciteten i Sverige genom att etablera en storskalig tillverkningsanläggning med möjlighet att utöka den svenska produktionen till 200 MW. Midsummers långsiktiga mål är att expandera den totala produktionen till över 1GW till 2030.</p> <p>Parallellt med Företrädesemissionen har Bolaget arbetat med att rulla vidare Bolagets gröna obligationslån om maximalt 200 MSEK som enligt tidigare villkor skulle förfalla i april 2023. Det gröna obligationslånet har rullats med nya villkor genom ett skriftligt förfarande vilket medför en lättnad för Bolagets kassaflöde. Rullningen av det gröna obligationslånet innebär att nettolikviden från Företrädesemissionen kan användas för att stärka Bolagets produktionskapacitet, möta Bolagets rörelsekapitalsbehov och låta Bolaget fortsätta med forskning och utveckling av Bolagets produktionssystem DUO. Förlängningen av det gröna obligationslånet är en förutsättning för genomförandet av förestående Företrädesemission och bidrar därmed indirekt till det kassaflöde som bedöms erforderligt för att kunna påbörja produktionen i Italien.</p>

¹ Med fullfinansierad avses att Bolaget bedömer att de har tillräckligt med kapital för att färdigställa fabriken.

<p>Forts. Motiv och användning av emissionslikviden</p>	<p>För att möjliggöra fortsatt tillväxt och expansion, samt tillgodose rörelsekapitalbehovet för fortsatt drift av verksamheten genomförs förestående Företrädesemission. Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 246,3 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rörelsekapital för Bolagets generella verksamhet genom pågående tillväxt och expansionsfas, cirka 25 procent • Kostnader kopplade till produktion av DUO-maskiner, cirka 30 procent • Kostnader för övrig tillverkningsutrustning, cirka 15 procent • Kostnader för anpassning av fabriksanläggningar (kylvatten, el, etc), cirka 15 procent • Onboarding av kunder/marknadsföring, cirka 15 procent <p>För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid om cirka 92,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. För det fall inga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget inte att erhålla ytterligare emissionslikvid. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO2 avses användas i enlighet med ovanstående användningsområden, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolagets generella verksamhet genom pågående tillväxt och expansionsfas, cirka 40 procent • Kostnader kopplade till produktion av DUO-maskiner, cirka 33 procent • Kostnader för övrig tillverkningsutrustning, cirka 16 procent • Kostnader för anpassning av fabriksanläggningar (kylvatten, el, etc), cirka 11 procent <p>Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Midsommers aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden som inkommer vid fullteckning i Företrädesemissionen, exklusive teckningsoptioner, täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal inte tecknas kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller länefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p> <p>Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 49,5 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 18 procent. Ett garantikonsortium bestående av en befintlig aktieägare och externa investerare har vidare förbundit sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst 130,5 MSEK, motsvarande 47 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 180 MSEK, motsvarande 65 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p>
<p>Väsentliga intressekonflikter</p>	<p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank har rätt till en på förhand överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna.</p> <p>Midsummer har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 180 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Erbjudandet.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen genomförs framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Midsummers verksamhet, framtida utveckling samt Midsummers värdepapper. Riskfaktorerna hänför sig till Midsummers verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad

Leveranssäkerhet vid tillväxt

Midsummer är ett svenskt solenergiföretag som tillverkar, säljer och installerar solpanelstak samt utvecklar och säljer utrustning för produktion av flexibla tunnfilmssolpaneler. Solpanelerna, som är av framtagna med hjälp av CIGS-teknik, är tunna, lätta, flexibla, diskreta och avlämnar ett minimalt koldioxidavtryck jämfört med andra solpaneler. Bolaget är för närvarande i en tillväxtfas och planerar att fortsätta expandera kommande år. Efterfrågan på Bolagets svensk-tillverkade solpaneler med låg vikt ökar, samtidigt som leveransförmågan begränsas av tillgänglig produktionskapacitet. Under 2022 ökade exempelvis försäljningen av solpanelstak med 22 procent jämfört med 2021, men eftersom Bolagets produktionskapacitet inte klarar av att möta efterfrågan uppgår leveranstiderna för närvarande till mellan tre och nio månader beroende på typ av solpanel samt orderstorlek. Detta i sig medför begränsningar i Midsummers försäljningskapacitet. Under år 2022 var försäljningen av Midsummer WAVE och Midsummer BOLD begränsade av Bolagets begränsade produktionskapacitet.

Bolaget expanderar med en fabrik i Italien, där en stor del av produktionskapaciteten potentiellt har täckts genom ramavtal med tre italienska företag som har potential att omfatta en volym om 15 megawatt solpaneler årligen. Exempelvis har Bolaget ingått ramavtal med de italienska byggmaterial- och taktillverkningsföretagen Medacciai, Unimetal och Energiam-biente. Avtalen ger bland annat nyss nämnda företag möjlighet att köpa upp till 15 megawatt solpaneler per år under en femårsperiod, motsvarande cirka 1,4 Mdr SEK i ordervärde och nästan en tredjedel av den årliga kapaciteten i

Bolagets italienska fabrik. Mängderna i avtalen är inte bindande för någon part, och priserna kan även ändras under vissa förutsättningar. Bolagets årliga produktionskapacitet uppgår idag till 2 megawatt vid den svenska fabriken i Järfälla och 50 megawatt vid fabriken i Italien, med planerad produktionsstart i slutet av 2023. Bolaget planerar vidare att öka produktionskapaciteten i Sverige genom att etablera en storskalig tillverkningsanläggning, med möjlighet att utöka den svenska produktionen till 200 megawatt. Bolagets långsiktiga mål är att kunna generera en volym över 1 gigawatt år 2030, vilket kräver flera nya megafabriker runtom i Europa. En sådan snabb och betydande expansion kommer oundvikligen att pressa Bolagets finansiella ställning eftersom Bolaget för närvarande inte har kapacitet att producera tillräckliga volymer utan att betydande och ytterligare investeringar görs. Midsummer kan inte garantera att dessa investeringar kommer att vara på för Bolaget gynnsamma villkor. Om Bolaget inte kan erhålla de medel som krävs för investeringarna som behövs för att möta den ökade efterfrågan på produkterna finns det en risk för att Bolaget inte kommer att kunna leverera det kunderna efterfrågar. Det kan i sin tur gynna konkurrenterna och deras produkter, något som kan medföra en negativ effekt på Bolagets omsättning och framtidsutsikter.

Långa leveranstider kan också utsätta Midsummer för prisrisker då Bolagets kontrakt och priser är baserade på produktionskostnad per avtalsdatum medan kunderna erlägger betalning först när leverans utförts av Midsummer (se även riskfaktorn ”Kredit- och motpartsrisker” nedan).

Ökade försäljnings- och leveransvolymer skulle ställa högre krav på exempelvis den interna organisationen, Bolagets förmåga att attrahera

och behålla kvalificerad personal, leverantörers förmåga att upprätthålla leveranssäkerhet samt Bolagets IT-infrastruktur. En sådan plötslig ökning skulle kunna leda till problem att säkra leveranstider och tillräcklig kvalitet. Dessutom etablerar Bolaget, som beskrivits ovan, en ny produktanläggning i Italien och Bolaget kan i framtiden även komma att expandera sin verksamhet till andra geografiska marknader. Expansion till nya marknader kan medföra risker relaterade till bland annat svårigheter i att rekrytera och behålla kompetens, etablera och upprätthålla kundrelationer på de nya marknaderna, uppnå tillväxt- och lönsamhetsmål samt att upprätthålla finansiell precision och effektivitet.

Mot bakgrund av vad som framförts ovan finns det risk för att Midsummers snabba tillväxt kan leda till att Bolaget inte kan fullgöra sina leveransåtaganden i tillräcklig utsträckning. Detta kan leda till försämrade kundrelationer, lägre lönsamhet och eventuellt straffavgifter eller inställda beställningar. Vidare kräver Bolagets planerade expansion på kortare sikt likviditet för att kunna finansiera densamma. Om expansionen kräver mer kapital än planerat och/eller att likviditeten inte är tillräcklig eller tillgänglig på acceptabla villkor finns en risk att expansionen behöver minskas eller avbrytas. Alla dessa aspekter skulle riskera att ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning, utsikter, resultat och finansiella ställning.

Påverkan av kvalificerad personal

För att utvecklas som bolag och fortsätta att producera högteknologiska solpaneler behöver Bolagets personal besitta vissa kompetenser och erfarenheter. En riskfaktor är därmed Bolagets personaltillgång. Bolaget är även fortsättningsvis beroende av sina nyckelpersoner, ledande befattningshavare och kvalificerade medarbetare. Personalen är viktig i den expansionsfas som Bolaget för närvarande genomgår, särskilt när det gäller etableringen av verksamheten internationellt. Inom Midsummers verksamhet är de ledande befattningshavarna, försäljnings-teamet särskilt viktiga. För det fall Bolaget inte kan anställa, utveckla, engagera och behålla kompetent personal kan Bolagets förmåga att bedriva verksamheten begränsas. Det finns vidare en risk för att kompetent personal lämnar

Bolaget och börjar arbeta för konkurrenter. Om anställda som slutar även tar med sig andra medarbetare förstärks effekten av denna risk. Nyss nämnda risker kan förstärkas ytterligare om det exempelvis saknas relevanta och verkställbara konkurrens-, värnings- eller sekretessbegränsningar i anställningsavtalen för de ledande befattningshavarna. Om Midsummer skulle misslyckas att attrahera och behålla personal med nyckelkompetens kan det leda till framtida intäktsbortfall och förlorad kompetens, vilket kan medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, lönsamhet och framtidsutsikter.

För att bibehålla sin konkurrenskraft på arbetsmarknaden kan Bolaget behöva höja ersättningsnivåerna, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat. Under år 2022 uppgick ersättningen till Bolagets anställda till 86 016 TSEK. Om Midsummer erbjuder för låga löner eller på annat sätt förmåner som inte är konkurrenskraftiga finns det en risk för att de anställda väljer att avsluta sina anställningar, vilken kan ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft, lönsamhet och framtidsutsikter.

Inom Midsummers verksamhet utförs elinstallationer och installationer av solpaneler högt ovanför marken. Sådant arbete innebär risker för de anställdas hälsa och säkerhet. Det finns risk för att incidenter uppstår vilket kan leda till fysiska skador, sjukskrivningar, störningar i Midsummers verksamhet, böter och skyldigheter att betala skadestånd. Vidare kan incidenter relaterade till Midsummers arbetsmiljö och de anställdas hälsa och säkerhet skada Midsummers rykte och negativt påverka Bolagets attraktivitet som arbetsgivare.

Påverkan av insatsvaror, tekniska komponenter och råmaterial

Bolaget är beroende av leverans av ett antal insatsprodukter, tekniska komponenter och råmaterial för produktionen av solpaneler. Exempelvis använder Bolaget i produktionen vissa nyckelkomponenter såsom sputterströmförsörjning, dioder och andra vakuum- och elektriska komponenter. Periodvis kan produkter såsom dioder och andra komponenter ha långa leveranstider. Sådana produkter kan vara svåra att ersätta och vissa komponenter kan endast vara

tillgängliga hos ett begränsat antal leverantörer. Om leverantörer av nyss nämnda produkter upphör eller avbryter sina produktioner eller leveranser eller på annat sätt underlåter att leverera sådana komponenter kan det få en väsentligt negativ inverkan på Midsummers förmåga att tillverka vissa typer eller kategorier av produkter.

Ett annat exempel är Bolagets inköp av icke-kritiska elkomponenter. Bolaget har vid ett tillfälle upplevt att en underleverantör flyttat sin fabrik och som följd av det orsakat oanmälda förseningar i leveranser vilket medfört produktionsstopp och omplanering i produktionen av Bolagets utrustningsproduktion. Tillgången på insatsvaror, tekniska komponenter och råvaror kan också begränsas av bland annat containerbrist, politiska beslut, naturkatastrofer, militära konflikter eller andra extraordinära situationer.

Om exempelvis vissa material blir svårt att erhålla eller om en brist uppstår kan det få till följd att Bolaget inte kan leverera väsentliga produkter i den omfattning som önskas och de nuvarande nivåerna av Bolagets produktions- och leveranstider kan därför vara svåra att upprätthålla eller kan upphöra helt. Vidare finns risken att det vid sådana förhållanden kan ske prisökningar vilket i sin tur medför ökade produktionskostnader för Bolaget.

Graden av de risker som är relaterade till Midsummers leverans av insatsvaror, tekniska komponenter och råvaror är osäkra och utgör väsentliga risker för marginalen på Bolagets sålda produkter och Bolagets förmåga att leverera i den tid och kvalitet som efterfrågas av kunderna. För det fall riskerna enligt ovan infaller kan Bolagets försäljningsmarginaler minska och det kan även medföra straffavgifter, avbeställda beställningar och förlorade affärsmöjligheter för Bolaget.

Konkurrens

Branschen Bolaget verkar i präglas av en ständig och snabb utveckling inom teknik, vetenskap och know-how. Det finns flera aktörer på marknaden för solpaneler och produktionsutrustning som använder liknande eller andra typer av teknologier än Bolaget. Exempelvis har tandemsolceller tillverkade av kisel och pervoskiter (där ett lager av pervoskit placeras ovanpå en Si-solpanel) visat sig vara högeffektiva även om dessa produkter fortfarande är på ett forskarstadium. Vissa företag har också

utvecklat lättviktssolpaneler baserade på Si-solceller, även om solcellerna i dessa produkter lätt spricker vilket skapar defekter i panelerna. Det pågår även en utveckling att bygga integrerade solpaneler (BIPV) där exempelvis Tesla har lanserat ett solpanelstak där solpanelen ersätter traditionella keramiska plattor. Om efterfrågan på marknaden för lättviktspaneler producerade i Europa minskar, till exempel till förmån för pervoskitsolpaneler eller kinesiska kiselpaneler som är förknippande med lägre kostnader, kan det medföra negativa effekter på attraktiviteten och marginalerna för Bolagets produkter. Det finns därmed en risk att marknaden gynnar Midsummers nuvarande eller framtida konkurrenter. Det finns även en risk att nya metoder eller lösningar utvecklas, vilka kan efterfrågas mer än de lösningar som Bolaget erbjuder. Bolagets framtida framgång kommer att vara beroende av Bolagets förmåga att anpassa sig till externa faktorer och möta förändringar i efterfrågan från kunder genom att anpassa erbjudanden och utveckla konkurrenskraftig teknik och konkurrenskraftiga produkter. Om Bolaget inte kan anpassa sig till konkurrenternas snabba utveckling av solpaneler och teknologi inom det område Bolaget utvecklar och producerar inom, kommer det få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets produkter, produktutrustning, produktprocesser, know-how och/eller marknadsposition.

Bolaget verkar på en marknad med större och därmed potentiellt finansiellt starkare aktörer, vilket ökar risken för prispress och liknande åtgärder som kan innebära svårigheter för Bolaget att ta marknadsandelar. Branschen är under stark tillväxt och flera bolag genomför aggressiva förvärv för att uppnå så kallade värdekedjor, något Midsummer också kan behöva göra i framtiden för att försvara och bibehålla sin marknadsposition. Vidare kan en finansiellt stark konkurrent använda prissänkningar i syfte att snabbt vinna marknadsandelar eller för att etablera sig på marknaden med liknande produkter som Bolaget erbjuder. Priskonkurrens är särskilt sannolik inom solpanelssektorn där tekniker som skiljer sig från de Bolaget erbjuder kan visa sig vara mer ekonomiskt fördelaktiga. Ökad konkurrens och prispress utgör en väsentlig risk för Midsummer och kan ha en negativ inverkan på Midsummers marknadsandelar och marginal på sålda produkter.

Påverkan av leverantörer

Bolaget har ett antal leverantörer som är viktiga för Bolagets möjlighet att producera produkter och produktionsutrustning i tillräcklig kvantitet och kvalitet samt med erforderlig leveranssäkerhet. De viktigaste materialen för Bolagets solpaneler kommer från leverantörer i Europa, USA, Kina och Japan. För att kunna bibehålla lönsamheten i varje projekt och etablera kundrelationer, uppnå tillräcklig leveranssäkerhet och för att vara en stabil aktör med förmåga att leverera kvalitetsprodukter är Bolaget beroende av att beställda produkter levereras och kan installeras med tillräcklig tillförlitlighet och kvalitet. Detta är särskilt viktigt med hänsyn till Midsummers pågående expansion. Om leverantörerna misslyckas med att leverera och installera beställda produkter, leverera till konkurrenter i stället för Bolaget eller om de inte kan leverera till följd av politiska beslut, nedstängningar, krigshandlingar eller liknande händelser, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att upprätthålla leveranssäkerhet och lönsamhet för de produkter det säljer. För det fall nyss nämnda risker aktualiseras kan det medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Det är en förutsättning att Bolagets leverantörer fortsätter att leverera på ett tillfredställande sätt under Midsummers expansion. Om Bolagets leverantörer inte levererar erforderlig kvantitet eller kvalitet i tid finns det en risk att Bolaget inte kan möta kundernas ökade efterfrågan. Det kan leda till att kunderna i stället väljer konkurrenters produkter vilket i sin tur kan inverka negativt på Bolagets marknadsandelar, intäkter och resultat i verksamheten.

Midsummer är således beroende av leverantörernas arbete och att de efterlever avtalen med Bolaget i fråga om kvalitet, försäljning och leveranstid samt att de uppfyller Midsummers riktlinjer och andra branschstandarder avseende bland annat miljö, arbetsmiljö, antikorruption, mänskliga rättigheter och affärsetik. Det finns en risk att någon av Bolagets leverantörer kan uppleva ekonomiska svårigheter, bli insolventa eller gå i konkurs. Det finns även en risk att leverantörerna till följd av geopolitiska faktorer eller katastrofer misslyckas i sina försäljningsinsatser, inte kan leverera i tid eller i enlighet med den konstadsstruktur

och kvalitet de åtagit sig, eller på annat sätt inte efterlever gällande riktlinjer eller branschstandarder. Vidare kan Midsummer bli indragna i tvister eller legala processer som uppstått till följd av Bolagets verksamhet eller genom vad Bolaget avtalat, något som kan bli både kostsamt och tidskrävande oavsett om exempelvis ett eventuellt krav saknar grund eller om resultatet därav är till Bolagets fördel. Om Midsummer misslyckas att bedöma en leverantör, eller om en leverantör inte kan fullgöra sina åtagandet mot Midsummer, finns en risk för att det får en väsentligt negativ påverkan på Midsummers anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Makroekonomiska och geopolitiska risker

Bolaget verkar internationellt och kunderna befinner sig främst i Sverige och inom EU (83,7 respektive 1,2 procent av Midsummers intäkter 2022), men även på andra platser i världen (15,1 procent av Midsummers intäkter 2022).¹ Därav påverkas Midsummers verksamhet av internationella, nationella och regionala ekonomiska förutsättningar. Marknadsturbulens och nedgångar i den globala ekonomin kan därför påverka den finansiella ställningen för Bolagets kunder och leverantörer samt påverka deras förmåga att göra affärer med Bolaget. Detta kan uppenbara sig vid pandemier, krigshandlingar, inflation, ökade råvarupriser, handelshinder, förändringar i internationell, nationell eller regional lagstiftning och vid katastrofer. Bolaget påverkas även av energiförsörjningen i Europa som kan vara oförutsägbar och där efterfrågan på Bolagets produkter kan påverkas negativt om gas- och elpriserna sjunker.

Efterfrågan på Midsummers produkter drivs delvis av makroekonomiska faktorer som tillväxttakten i globala och lokala ekonomier, hushålls disponibla inkomster, inflation och räntor. Exempelvis skulle en negativ ekonomisk situation i Sverige riskera att få en betydande negativ påverkan på Bolagets omsättning och lönsamhet om det påverkar konsumenternas möjlighet att utöka sina bolån (vilket är en vanlig finansieringskälla när konsumenter väljer att installera solpaneler på sina hus).

¹ Intäkter från kunder som befinner sig på övriga ställen i världen i åsytta av enskilda länder där kunden befinner sig.

På grund av att Midsummer verkar internationellt är Bolaget även exponerat för risker relaterade till geopolitisk instabilitet, minskad internationell samverkan, terrorism, militära konflikter och social oro. Exempelvis har Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 och att det fortfarande pågår ett krig fått oförutsebara konsekvenser även utanför de två berörda länderna. Sådana händelser kan väsentligt påverka exempelvis räntor, inflation och växelkurser, begränsa försäljningsmöjligheterna, leda till lägre tillväxt och störningar i den globala ekonomin samt påverka finansmarknaderna och den globala handeln. Fortsatta eller intensifierade militära insatser, geopolitiska spänningar samt sanktioner kan ha en negativ inverkan på Midsummers verksamhet, finansiella ställning och resultat i den mån nyss nämnda aspekter påverkar de makroekonomiska och geopolitiska sammanhang där Bolaget verkar. Förändringar av regeringspolicys och regleringar för industriproduktion, utländska investeringar, miljö, hälsa och säkerhet samt skatter i länder där Bolaget är verksamt är ytterligare exempel på geopolitiska händelser som kan påverka Midsummers verksamhet negativt.

Utbrott av pandemier kan också ha stor påverkan på de samhällen och marknader där Bolaget verkar eller där Bolaget har leverantörer, kunder och/eller samarbeten. Exempelvis påverkade Covid 19-pandemin Bolagets möjligheter att besöka kunder utanför Sveriges gränser. Eftersom Midsummers DUO-maskiner säljs utanför Sverige medförde nedstängningarna och andra införda restriktioner i samband med pandemin begränsade möjligheter för Bolaget att sälja DUO-maskinerna över huvud taget. Reserestriktionerna påverkade även Bolaget negativt i det hänseende att kunder som beställt DUO-maskinerna inte kunde resa till Sverige för att genomföra de godkännandetesterna som Bolaget utför på alla maskiner av detta slag innan de skickas till kunden. Den framtida utvecklingen av Covid 19-pandemin är fortsatt osäker och är beroende av virusets spridning, uppkomsten av nya mutationer och hur både det lokala och globala samfundet reagerar, särskilt såvitt gäller vaccinernas effektivitet. Covid 19-pandemin kommer därmed fortsatt vara en risk för Midsummer vilket kan resultera i bland annat nya nedstängningar av samhällen,

ha en negativ påverkan på marknader och/eller kommunikationer samt ha en negativ inverkan på Midsummer möjligheter att bedriva sin affärsverksamhet, något som kan påverka Bolagets omsättning och resultat.

I vad mån makroekonomiska och geopolitiska risker kan påverka Midsummer är osäkert och det kan medföra betydande risker för Bolagets förmåga att bedriva sin affärsverksamhet, fortsatta tillväxt, genererande av intäkter och finansiella ställning.

Påverkan av samarbeten

En del av Bolagets verksamhet och affärsmodell består i att samarbeta med olika parter inom produktions-, distributions- och installationprocesser. Skillnader i organisatorisk struktur, företagskultur och/eller ledarskap kan leda till problem när samarbeten ska integreras.

De förutsättningar som ligger till grund för samarbeten, såsom uppsatta mål, engagerade marknadsandelar och produkternas kvalitet och prestanda, kan visa sig vara felaktiga. Det kan innebära resultatförluster på grund av oförutsedda juridiska, reglerande eller avtalsmässiga frågor. Svårigheter att kunna tillämpa synergier eller misslyckanden att bibehålla Bolagets vanliga leverans kvalitet och service kan också skada Midsummers rykte och leda till minskning av Bolagets resultat. Det finns även en risk att parter som Bolaget samarbetar med inte uppfyller sina åtaganden eller att deras förmåga att fullgöra sin åtaganden i kvalitet och leverans begränsas av externa faktorer. För det fall någon av riskerna ovan realiserar kan det ha en negativ inverkan på företagets möjligheter att framgångsrikt bedriva sin dagliga verksamhet och upprätthålla tillräcklig lönsamhet.

Exempelvis har Bolaget ingått ramavtal med de italienska byggmaterial- och taktillverkningsföretagen Medacciai, Unimetal och Energiam-biente. Avtalen ger bland annat nyss nämnda företag möjlighet att köpa upp till 15 megawatt solpaneler per år under en femårsperiod, motsvarande cirka 1,4 Mdr SEK i ordervärde och nästan en tredjedel av den årliga kapaciteten i Bolagets italienska fabrik. Mängderna i avtalen är inte bindande för någon part, och priserna kan även ändras under vissa förutsättningar. Det

finns en risk att samarbetena med dessa företag (eller något annat företag som Midsummer samarbetar med) inte kommer förlöpa som planerat, att villkoren för samarbetena behöver ändras till negativ förmån för Midsummer eller att något av samarbetena avslutas. Exempelvis kan det, om något av nyss nämnda företag inte köper produkter i förväntad mån, leda till en situation där Bolagets produktion i den italienska fabriken inte uppnår maximal kapacitet. Det skulle påverka Bolagets verksamhet, expansionsplaner och resultat negativt.

Midsummers motparter kommer dessutom enligt avtalen med de italienska företagen som beskrivs ovan och de ej bindande avsiktsförklaringarna Bolaget ingått med takmaterialproducenter och solpanelsinstallatörer för försäljning av mer än 700 megawatt solpaneler, att ansvara för försäljning och installation av solpanelerna. Till följd av det finns en risk att samarbetsparterna inte uppfyller Midsummers förväntningar avseende exempelvis kvalitet på installationen av solpanelerna eller kvantiteten av försäljning på marknaderna. Det kan leda till skada för Midsummers rykte och resultat. Det kan även innebära förlorade affärsmöjligheter för Bolaget och/eller leda till tvister eller rättsliga förfaranden om avtalen, vilket kan vara både kostnads- och tidskrävande oavsett utfall i tvisten.

Omfattningen av den inverkan risker relaterade till Midsummers samarbeten kan ha är osäker, med resultatet att det är en materiell risk för Bolagets framtidsutsikter, expansionsplaner och resultat.

Finansiella risker hänförliga till Bolaget

Finansierings- och refinansieringsrisker

Bolaget är verksamt i en investerings- och kapitalintensiv bransch och är för närvarande beroende av att erhålla extern finansiering. Finansierings- och refinansieringsrisker innefattar risker för att Bolagets kapitalbehov blir svårare att tillgodose och att de finansiella kostnaderna kan bli högre och/eller refinansieringsmöjligheterna kan vara begränsade eller obefintliga när Bolagets skulder, framför allt Bolagets utestående gröna obligation om 200 MSEK, förfaller till betalning den 25 april 2026 efter godkännandet av ändringarna av obligationsvillkoren, vilket offentliggjordes av Bolaget den 6 april 2023.

Vidare måste Bolaget uppfylla vissa villkor i enlighet med Bolagets utestående gröna obligation om 200 MSEK, exempelvis måste Bolaget kunna uppvisa en soliditet om minst 20 procent, samt om Bolaget misslyckas att uppfylla något av villkoren kan det leda till att Bolaget tvingas lösa skulder i förtid vilket negativt påverkar Bolagets kassaflöde och finansiella ställning.

Bolaget har under ett antal år uppvisat negativa resultat, särskilt i samband med grundandet och uppbyggnadsprocessen samt under Covid 19. Mot bakgrund av det och Bolagets pågående expansionsfas finns en risk för att Bolaget i framtiden kan komma att behöva ytterligare kapital för att fortsätta bedriva och utveckla verksamheten i den takt och omfattning som planeras. Ökat kapitalbehov kan medföra att Midsummer behöver genomföra nyemissioner som kan späda ut aktieinnehavet för Midsummers befintliga aktieägare och även riskera att påverka Midsummers aktier eller andra värdepapper negativt. Om Bolaget i stället skulle anskaffa kapital genom lånefinansiering skulle det kunna medföra ökade finansieringskostnader för Bolaget, exempelvis på grund av räntekostnader. Vidare kan ett misslyckande att erhålla finansiering när det behövs resultera i att Bolaget måste skjuta upp, begränsa eller avsluta verksamhetsplaner.

Tillgången till ytterligare finansiering och Bolagets möjligheter att refinansiera sina befintliga skulder påverkas av ett antal faktorer, bland annat restriktioner och osäkerheter i marknaden, den allmänna tillgången på krediter samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Negativa förhållanden kan därtill försämra Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser och/eller efterleva skuldvillkor. Det finns därmed en risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla extern finansiering till godtagbara marknadsmässiga villkor när det behövs, alternativt inte alls. För det fall Bolaget inte kan refinansiera befintliga skulder i tid kan det leda till att borgenärer vidtar åtgärder (exempelvis initierar domstolsprocesser eller ansöker om Bolaget utmäts eller försätts i konkurs). Detta är något som kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Var och en av ovan nämnda faktorer kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, kassaflöde, finansiella ställning och resultat.

Ränterisker

Ränterisk innebär att risken för att förändringar i marknadsräntorna kommer att ha en negativ inverkan på nettoresultatet, kassaflödet eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder. Eftersom Bolaget använder extern finansiering för att finansiera verksamheten som sådan är Bolaget också direkt och indirekt exponerad för fluktuationer i räntor. Bolagets skuldnivå skapar en exponering för ränterisker där en höjning av räntorna på Bolagets skuldförbindelser leder till högre finansieringskostnader.

För närvarande avser den övervägande delen av Bolagets finansiella skuldsättning obligationerna om 200 MSEK som, före de ändringar som föreslogs i det skriftliga förfarandet som Bolaget offentliggjorde den 20 mars 2023 (det "Skriftliga Förfarandet"), löpte med en ränta motsvarande STIBOR 3 månader plus 8,5 procent per år. Bolaget offentliggjorde den 6 april 2023 att det Skriftliga Förfarandet godkänns av en majoritet av obligationsinnehavarna. Den nuvarande räntan för obligationerna om 200 MSEK motsvarar en fast kontrantränta om 3 procent per år plus en fast PIK-ränta om 10 procent per år, med verkan från och med den första ränteperioden som infaller efter det att det Skriftliga Förfarandet har godkänts. Förfallodagen för obligationerna om 200 MSEK är, efter det Skriftliga Förfarandet, den 25 april 2026.

Därutöver kommer en stor del av räntan under obligationerna att vara en PIK-ränta som kommer att aktiveras årligen. Sammantaget innebär detta att det totala inlösenbeloppet för obligationerna kommer att öka avsevärt över tid, vilket ökar obligationsinnehavarnas fordringar under obligationerna och gör det svårare för Bolaget att refinansiera. Om Bolaget underlåter att lösa in eller återköpa obligationerna kan detta ha en negativ inverkan på Bolaget, till exempel om det orsakar insolvens eller utgör en s.k. event of default enligt villkoren för obligationerna, vilket också skulle påverka någon obligationsinnehavare och, i händelse av en obligatorisk inlösen, obligationerna.

Valutarisker

Valutarisk ska förstås som risken för att valutakursförändringar kommer att påverka Bolagets kassaflöde, resultat- och balansräkning negativt. Bolaget redovisar i SEK, och under 2022 var den största delen av Bolagets försäljning i SEK, men en mindre del av försäljningen var i USD och EUR. Bolaget planerar dock att utöka sin försäljning i EUR under kommande år, då en betydande del av de ej bindande avsiktsförklaringar som skrivits med takmaterialsleverantörer och solpanelsinstallatörer är på den europeiska marknaden utanför Sverige. Om EUR eller USD försvagas i relation till SEK finns en risk att rapporterad försäljning av Bolaget (i SEK) kommer att minska om Bolaget inte kan göra en motsvarande ökning av priset på sina sålda produkter. Om en sådan risk aktualiseras kan det ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Dessutom sker en betydande del av transaktionerna hänförliga till material- och processkostnaderna i EUR, vilket omvandlas på transaktionsdagen. Om EUR eller USD förstärks i relation till SEK kan det resultera i en försämrad lönsamhet i SEK eftersom kostnaderna för insatsvaror och produkter ökar. Om SEK försvagas med 10 procent i förhållande till EUR leder det till en kostnadsökning om 4 procent per såld solpanel samt om SEK försvagas med 10 procent i förhållande till USD kommer det medföra en kostnadsökning om 3 procent per såld solpanel. För det fall SEK försvagas i förhållande till både EUR och USD kommer kostnaden per såld solpanel öka med 7 procent.

I samband med Bolagets fortsatta expansion och ökad försäljning på marknader utanför Sverige kommer en större del av försäljningen och kostnaderna att ske i andra valutor än SEK. Fluktuationer i valutakurser kan därmed ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Kredit- och motpartsrisiker

Kreditrisk är risken för att en motpart till en transaktion inte kan eller vill uppfylla sina avtalsenliga finansiella förpliktelser gentemot Bolaget, vilket resulterar i en förlust för Bolaget. Bolagets kreditrisiker avser främst kundförändringar. Om Bolaget inte lyckas hantera sina kreditrisiker eller om motparter inte betalar sina skulder när de förfaller till betalning kan det medföra negativ effekt på Bolagets likviditet. Exempelvis kan det konkretiseras om någon av Bolagets motparter blir insolvent, då uppstår en risk för att Bolagets krav på betalning i enlighet med aktuellt avtal inte kommer att ske och att Bolaget i sådana fall kan få likviditetsbrist i väntan på att en annan kund kan köpa produkterna i fråga. Detta kan öka Bolagets finansieringsbehov och även ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Per den 31 december 2022 uppgick Midsummers kreditexponering till 16 041 TSEK och det redovisade värdet för Bolagets största kund (asiatisk distributör) uppgick till 3 050 TSEK. Kreditrisiker kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Midsummers likviditet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är även exponerade för vissa motpartsrisiker förknippade med långa ledtider från början av Bolagets produktion av solpaneler (vilket är tidpunkten för när pris bestäms med kunderna) till leverans, installation och betalning från kunderna. Bolagets produktionskostnader kan exempelvis uppgå till högre än planerat och därför inte bli täckt av kundens betalning, alternativt att kunden inte kan eller vill fullfölja köpet av solpanelen.

Legala och regulatoriska risker relaterade till Bolaget

Lagar, subventioner och statliga föreskrifter

Bolaget påverkas av gällande lagar, subventioner och föreskrifter, särskilt av olika former av politiska verktyg som används för att gynna investeringar i ”grön energi”. Solenergi kan vara föremål för olika typer av stöd eller subventioner och framtida förändringar i stöd, skattelättnader och andra former av verktyg utformade för att rikta efterfrågan till andra energikällor än solenergi, eller en minskning av nuvarande åtgärder som gynnar solenergi, kan ha negativ inverkan på Bolagets utveckling genom förlorad konkurrenskraft och minskad vilja att investera i Bolaget.

Andra typer av teknologier eller metoder än de som Bolaget och deras samarbetspartners marknadsför kan bli föremål för stöd eller subventioner i större utsträckning än de som Midsummer tillhandahåller. Exempelvis kan olika typer av stöd eller subventioner utges till producenter av europeiska kiselsolpaneler än till Midsummer. Stöd och subventioner kan vidare få krav på motfinansiering eller andra krav i bolagens balansräkning vilket kan gynna Midsummers konkurrenter. Detta kan medföra negativ påverkan på Bolagets expansionsplan. Användningen av solpaneler kan begränsas av författningar som förbjuder solpaneler på tak till exempel av brandskyddsskäl eller som en följd av att myndigheter nekar bygglov för konsumenter som vill placera solpaneler på sina tak. Förändringar i lagar, subventioner eller föreskrifter kan ha en negativ inverkan på efterfrågan på Bolagets produkter och kan också gynna Bolagets konkurrenter, vilket både skulle riskera att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utsikter och resultat av verksamheten.

Italienska myndigheter beslutade att bevilja Bolaget startstöd för att inleda storskalig produktion av solpanelstak i Italien. Stödet betalas ut retroaktivt efter att produktionsutrustningen har levererats till fabriken och projektkostnaderna har rapporterats till berörd myndighet i Italien. Bolaget offentliggjorde den 11 april 2023 att en första delbetalning om 73,4 MSEK betalats ut till Bolaget. Det finns en risk för att betalningarna försenas och om en sådan risk skulle uppstå skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde.

Risker relaterade till märkningar och certifieringar

Bolagets produkter är föremål för obligatorisk och frivillig märkning och certifiering. Bolagets solpaneler är exempelvis certifierade av TÜV enligt IEC 61646 och IEC 61730 samt av TÜV enligt UL1703 för USA och Australien. Produkterna är även CE-märkta. Därtill måste olika branschstandarder och certifieringar efterlevas. Bolaget måste därför upprätta teknisk dokumentation av produkterna och garantera att produkterna uppfyller de nödvändiga kraven för att få relevanta certifieringar och märkningar. Om Bolaget misslyckas med att följa kraven för att erhålla och behålla relevanta certifieringar eller märkningar för sina produkter kan Bolaget begränsas och/eller förbjudas att sälja sina produkter på vissa marknader. Bolaget kan även bli ansvariga för försäljning av omärkta eller icke-certifierade produkter, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Detta särskilt om frekventa och/eller omfattande skadeståndskrav görs gällande mot Bolaget.

Det införs ofta nya certifieringar från olika aktörer inom branschen vilket ställer krav på Midsummer. Även om dessa inte är legalt obligatoriska kan de krävas för att kunna ingå vissa avtal/samarbeten. Eftersom erhållandet av nya certifieringar kan vara förenat med höga kostnader kan en utveckling innebärande fler certifieringar ha en negativ effekt på Bolagets resultat.

Risker relaterade till skydd av immateriella rättigheter och know-how

Bolagets immateriella rättigheter är viktiga för verksamheten. Bolaget äger patent och varumärken och för att säkra avkastningen på de resurser Bolaget lägger på forskning och utveckling strävar Bolaget mot att skydda sina tekniska innovationer. Det finns en risk att Bolaget inte kan skydda sina patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar inte beviljas av berörda myndigheter. Det kan i sin tur påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Det finns en risk att Midsummer kan anklagas för att ha gjort intrång i andras immateriella rättigheter. Intrångstvister kan, oavsett om en domstol finner att en överträdelse har begåtts eller ej, vara kostsamma och tidskrävande.

Det kan därmed avleda ledningens uppmärksamhet från den dagliga verksamheten, skada Midsummers anseende och ha en negativ inverkan på Bolagets ekonomiska ställning.

Det som skiljer Bolagets produkter från flera andra aktörer är att en inte obetydlig del av Bolagets know-how inte omfattas av immaterialrättsligt skydd. Bolaget har valt en strategi att inte ansöka om patent då detta riskerar att avslöja viktig information om Bolagets processer och teknologi. Bolaget har därför valt att inte dela väsentlig och viktig information om Bolagets produkter och processer med kunder eller samarbetspartners. Det finns dock en risk att know-how, motsvarande Bolagets know-how, utvecklas självständigt av en tredje part och används i konkurrerande verksamheter. Det finns även i viss mån en risk att sådan information lämnas ut till utomstående eller används av tidigare anställda eller inhyrda konsulter i verksamheter som konkurrerar med Bolaget. Detta i sig kan påverka Bolagets verksamhet genom att göra Bolagets produkter ineffektiva, dyrare eller omoderna jämfört med andra aktörers. En sådan utveckling kan leda till minskad försäljning av både produktionsutrustning och solpaneler, vilket främst skulle påverka Bolagets omsättning och resultat negativt men även Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet framgångsrikt.

Handelstullar, tullar och handelshinder

Bolaget påverkas av rådande handelstullar, tullar och handelshinder. Midsummer producerar majoriteten av sina produkter i Europa vilket medför att tullavgifter behöver betalas för allt råmaterial från leverantörer utanför EU. Det medför en negativ effekt på pris och/eller tillgänglighet av kritiska beståndsdelar och produkter som är nödvändiga för Bolagets och kundernas verksamheter. Kinesiska kiselbaserade solpaneler är ett exempel på produkter vilka kan importeras till EU tullfritt samtidigt som nödvändigt råmaterial och komponenter som behövs i produktionen av solpaneler är föremål för tullavgifter. Det påverkar Bolagets konkurrenskraft samtidigt som Bolagets konkurrenter som handlar med importtillverkade solpaneler gynnas. Nya eller förändrade regler beträffande handelstullar, tullar och handelshinder kan påverka Midsummers konkurrensmedel, vilket kan leda till ökade kostnader för Midsummer och därmed påverka Bolagets verksamhet negativt.

Produktansvar och garantier

Bolagets produkter är föremål för produkt- och garantiförpliktelser. Leverantörer och montörer har i allmänhet begränsade skyldigheter att kompensera Bolaget för felaktiga leveranser eller installerade produkter. Ersättningskrav kan riktas mot Bolaget av dess kunder och av personer som lider skada av produktionen eller användning av någon av Bolagets produkter. Exempelvis har det förekommit incidenter med kiselpaneler från andra tillverkare där panelerna har fattat eld. Eftersom Midsummer installerar solpaneler och använder sina egna anställda för dessa arbetsmoment kan kunder ställa direktkrav hänförliga till produkterna gentemot Midsummer vid det fall felaktiga elinstallationer skulle leda till att solpanelerna fattar eld. Midsummers verksamhet omfattar både att producera solpaneler och att utföra solpanelsinstallationer hos sina kunder. Med det följer att Bolaget lämnar olika garantier, exempelvis prestandagaranti som garanterar 80 procents effektgaranti under 25 år. Garantitiden har bestämts utifrån flera tester som utförts i samband med certifieringen, men eftersom ingen solpanel som idag är installerad ännu har varit i bruk under så lång tid finns det oundvikligen en inneboende osäkerhet kring om en sådan garanti kan efterlevas i samtliga fall. Det finns en risk att krav avseende produktansvar och garantier riktas mot Bolaget. I den mån sådana fordringar inte täcks av Bolagets försäkring eller att Bolaget inte kan rikta krav mot en tredje part kan detta ha negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Dataskyddsförordningen

Bolaget behandlar personuppgifter inom ramen för verksamheten, exempelvis i relation till anställda, kunder, leverantörer och samarbetspartners. Med anledning av det måste Midsummer följa dataskyddslagstiftning, regler och föreskrifter som antagits för att skydda enskilda personliga integritet. GDPR² ställer strikta krav på företag som behandlar personuppgifter och vid överträdelse kan sanktionsavgifter upp till 20 miljoner EUR eller fyra procent av Bolagets omsättning utdömas. För att efterleva GDPR och annan relevant lagstiftning beträffande personuppgifter har Bolaget varit tvunget att allokera resurser och kan komma att ådra sig ytterligare kostnader i framtiden för att upprätta system, IT-kontroller och rutiner

för att stödja efterlevnaden av dataskyddslagstiftningen. Detta särskilt med avseende på Bolagets pågående fas av snabb expansion av produktionskapacitet och försäljning samt expansion till nya marknader. Implementeringen av och olika företags bristande efterlevnad av GDPR har också rönt stor uppmärksamhet från lagstiftare, media och investerare. Exempelvis har Integritetsskyddsmyndigheten blivit alltmer aktiv i sin tillsyn. Överträdelse av GDPR eller annan dataskyddslagstiftning kan resultera i att Bolaget blir skyldiga att betala skador till tredje man och betydande böter. Det kan även skada Midsummers anseende samtidigt som det kan ha en väsentligt negativ inverkan på Midsummers verksamhet och resultat.

Skatterelaterade risker

Bolaget har en upplupen skatteskuld (ackumulerat skatteunderskott) vilket inte avspeglas i Bolagets räkenskaper. Ett ägarbyte i Midsummer kan påverka möjligheten att nyttja hela eller delar av underskottet. Vid ett sådant ägarbyte måste aktuell skattelagstiftning tas i beaktande. Skattereglerna måste också beaktas vid Bolagets deklaration för att undvika en missgynnande användning av underskottet. Även om underskottet inte kommer till uttryck i Midsummers räkenskaper finns det en risk för att framtida lagändringar på skatteområdet kan påverka Bolagets möjlighet att utnyttja Bolagets upplupna skatteskuld.

Mellan Midsummer och det italienska dotterbolaget Midsummer Italia tillämpas marknadspriser för de produkter som Midsummer överför till dotterbolaget, i syfte att säkerställa att den ränta dotterbolaget utger till Midsummer också är marknadsmässig. Det finns en risk att för att Midsummer tolkning och efterlevnad av skattelagstiftningen, skatteavtal och andra relevanta regelverk inte är korrekt i alla avseenden. Det finns även en risk att skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Midsummers tolkning av nyss nämnda regelverk, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets skattekostnader och effektiva skattesatser. Det finns därmed en risk förenat med att lagar, skatteavtal och andra regler, vilka kan tillämpas retroaktivt, kan få en betydande negativ påverkan på Midsummers resultat.

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.

Risker relaterade till Bolagets aktier Framtida ökning av aktiekapitalet kan leda till utspädning och påverka aktiekursen negativt

Midsommer befinner sig i en expansionsfas som innebär ett betydande behov av rörelsekapital. Under 2020 genomförde Bolaget en företrädesemission och en riktad emission av units, vilket totalt innebar en möjlig ökning med 25 369 192 aktier i Bolaget om samtliga utgivna teckningsoptioner hade utnyttjats. Därutöver beslutade styrelsen i Bolaget den 22 december 2022 om en riktad emission av 1 658 536 aktier. Vid sidan av den nu föreslagna Företrädesemissionen kan Bolaget av olika skäl behöva anskaffa ytterligare kapital genom emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. Framtida ökning av aktiekapitalet kan medföra utspädning av ägandet i Bolaget för befintliga aktieägare och kan även ha en negativ inverkan på aktiekursen, Bolagets resultat per aktie och nettoandelsvärdet per aktie och därmed utgöra en betydande risk för enskilda investerare.

Bolagets förmåga att betala ut framtida utdelningar beror på flera faktorer

Utbetalning av utdelning får endast ske om Bolaget har utbetalningsbara medel och så länge som kraven på framtida utdelning samt storleken, omfattningen och riskerna med sådan utdelning är uppfyllda. Sådana krav beror på Bolagets eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och position i allmänhet för ett visst räkenskapsår. Bolaget befinner sig i en expansionsfas och först när en långsiktig och stabil lönsamhet kan förutses till följd av intäkter från försäljningar kommer utdelning till aktieägarna att övervägas. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana utdelningar, kommer följaktligen att bero på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer.

Aktiekursen kan vara volatil och påverkas av flera faktorer

Eftersom en investering i aktier kan minska i värde finns det en risk att investerare inte återfår sitt investerade kapital. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market. Under perioden 1 mars – 1 april 2023

var den lägsta aktiekursen på Nasdaq First North Premier Growth Market 3,38 SEK och den högsta aktiekursen var 14,48 SEK. Följaktligen kan priset på Bolagets aktie vara volatil.

Aktiekursen beror på flera faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget medan andra är relaterade till aktiemarknaden i allmänhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, avyttring av aktier av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledning, fluktuationer i faktiska eller prognostiserade resultat, förändringar i vinstprognoser, misslyckande med att uppfylla aktieanalytikernas vinstförväntningar, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar i uppfattat rykte, förändringar i regleringsförhållanden och andra faktorer. Priset på Bolagets aktie påverkas vidare i vissa fall av konkurrenternas aktiviteter och marknadsspositioner. Det finns också en risk att det inte alltid kommer att finnas en aktiv och likvid marknad för handel med Bolagets aktier, vilket skulle påverka investerarnas möjligheter att sälja aktier vid en tidpunkt och till ett pris som anses önskvärt och därmed återvinna sitt investerade kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Eftersom det är omöjligt för enskilda bolag att kontrollera alla faktorer som kan påverka aktiekursen, bör varje investeringsbeslut föregås av noggrann analys.

Risker förenade med Företrädesemissionen

Risker relaterade till ej säkerställda tekningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Midsommer erhållit tekningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Erhållna tekningsförbindelser uppgår till cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen och erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 130,5 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tekningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Fullföljs inte tekningsförbindelserna och garantiåtagandena kan detta inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom nyemissionen

erhålla en emissionslikvid om cirka 277,6 MSEK före emissionskostnader, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets kapitalstruktur och minska Bolagets möjligheter att genomföra strategiska initiativ. Det finns även en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Risker kopplade till lågt deltagande i Företrädesemissionen

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas tillkommer finansieringskostnader för att vidmakthålla Bolagets expansionsplaner, alternativt att Bolaget kan bli tvunget att söka alternativ finansiering. Det finns en risk för att sådan alternativ finansiering inte kan erhållas eller enbart kan erhållas på för Bolaget oförmånliga villkor. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets kapitalstruktur och minska Bolagets möjligheter att genomföra strategiska initiativ. Det finns även en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Risker relaterade till handel i uniträtter och betalda tecknade units ("BTU")

Uniträtter och BTU beräknas handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 26 april 2023 till och med den 5 maj 2023 respektive den 31 maj 2023. Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtterna och BTU inte utvecklas eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Det kan resultera i att kursen på uniträtterna och BTU kan bli föremål för större volatilitet än Bolagets aktier. Aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter kommer att få sin andel av aktiekapitalet samt sin röstandel i Bolaget utspädd.

Inbjudan till teckning av units i Midsummer

Styrelsen i Midsummer beslutade den 20 mars 2023 om att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare att teckna nya aktier. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämma som hölls den 14 april 2023.

Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 24 april 2023 berättigar till en (1) uniträtt och tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption. För varje unit skall erläggas 12,00 SEK, motsvarande 3,00 SEK per aktie ("Teckningskursen"). Teckningsoptionerna medföljer utan vederlag. En (1) teckningsoption berättigar, under perioden 2 – 16 november 2023, till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 4,00 SEK. Teckningsperioden löper mellan den 26 april – 10 maj 2023. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 277,6 MSEK före emissionskostnader.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 3 701 330,40 SEK, från 2 775 997,80 SEK till 6 477 328,20 SEK, genom nyemission av högst 92 533 260 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 57,1 procent av rösterna och kapitalet. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 23 133 315 aktier och aktiekapitalet att öka med 925 332,60 SEK till totalt 7 402 660,60 SEK. Förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen i form av aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Den totala utspädningen, antaget full anslutning i Erbjudandet, att emissionsgaranter erhåller ersättning i form av aktier samt fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner, uppgår därmed högst till 120 885 843 aktier, motsvarande cirka 63,53 procent. Aktieägarna har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter.

Ett flertal av Bolagets större aktieägare har avgett teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått garantiavtal med en befintlig aktieägare och ett antal externa investerare. Teckningsförbindelser uppgår till 49,5 MSEK, motsvarande 18 procent av Erbjudandet och garantiåtaganden uppgår till 130,5 MSEK, motsvarande 47 procent av Erbjudandet. Sammantaget motsvarar därmed dessa åtaganden cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units, med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en anmält intresse att teckna. I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Härmed inbjuds aktieägare i Midsummer att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Härutöver erbjuds även aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 24 april 2023

Midsummer AB

Styrelsen

Styrelsen för Midsummer är ansvarig för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Motiv för erbjudandet

Midsummer är ett svenskt solenergiföretag som utvecklar, tillverkar och säljer solceller till aktörer inom bygg, tak och solcellsinstallation samt tillverkar, säljer och installerar solcellstak direkt till slutkunder. Bolaget utvecklar och säljer också utrustning för produktion av flexibla tunnfilms-solceller till strategiskt utvalda samarbetspartners samt maskiner för forskningssyfte. Solcellerna är av typen CIGS (solceller bestående av koppar, indium, gallium och selen) och är tunna, lätta, flexibla, diskreta och med ett lågt koldioxidavtryck. Bolagets flexibla, oömma och lätta solcellspaneler går att montera på tak där lätt vikt är ett krav, vilket tillåter Midsummer att ta en större del av marknaden.

Tillverkningen sker i Sverige med Bolagets egna produktionssystem DUO och mot slutet av 2023 kommer även produktion att startas upp i Italien. Dotterbolaget Midsummer Italia färdigställer en redan fullfinansierad¹ fabrik i Bari som med 50 MW produktionskapacitet blir en av de större tillverkarna av tunnfilms-solceller i Europa.

Bolaget planerar vidare att öka produktionskapaciteten i Sverige genom att etablera en storskalig tillverkningsanläggning med möjlighet att utöka den svenska produktionen till 200 MW. Midsummers långsiktiga mål är att expandera den totala produktionen till över 1GW till 2030.

Parallellt med Företrädesemissionen har Bolaget arbetat med att rulla vidare Bolagets gröna obligationslån om maximalt 200 MSEK som enligt tidigare villkor skulle förfalla i april 2023. Det gröna obligationslånet har rullats med nya villkor genom ett skriftligt förfarande vilket medför en lättnad för Bolagets kassaflöde. Rullningen av det gröna obligationslånet innebär att nettolikviden från Företrädesemissionen kan användas för att stärka Bolagets produktionskapacitet, möta Bolagets rörelsekapitalsbehov och låta Bolaget fortsätta med forskning och utveckling av Bolagets produktionssystem DUO. Förlängningen av det gröna obligationslånet var en förutsättning för genomförandet av förestående Företrädesemission och bidrar därmed indirekt till det kassaflöde som bedöms erforderligt för att kunna påbörja produktionen i Italien.

¹ Med fullfinansierad avses att Bolaget bedömer att de har tillräckligt med kapital för att färdigställa fabriken.

För att möjliggöra fortsatt tillväxt och expansion samt tillgodose rörelsekapitalbehovet för fortsatt drift av verksamheten genomförs förestående Företrädesemission. Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 246,3 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Rörelsekapital för Bolagets generella verksamhet genom pågående tillväxt och expansionsfas, cirka 25 procent
- Kostnader kopplade till produktion av DUO-maskiner, cirka 30 procent
- Kostnader för övrig tillverkningsutrustning, cirka 15 procent
- Kostnader för anpassning av fabriksanläggningar (kylvatten, el, etc), cirka 15 procent
- Onboarding av kunder/marknadsföring, cirka 15 procent

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid om cirka 92,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. För det fall inga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget inte att erhålla ytterligare emissionslikvid. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO2 avses användas i enlighet med ovanstående användningsområden, i prioritetsordning:

- Bolagets generella verksamhet genom pågående tillväxt och expansionsfas, cirka 40 procent
- Kostnader kopplade till produktion av DUO-maskiner, cirka 33 procent
- Kostnader för övrig tillverkningsutrustning, cirka 16 procent
- Kostnader för anpassning av fabriksanläggningar (kylvatten, el, etc), cirka 11 procent

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Midsummers aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till

likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden som inkommer vid fullteckning i Företrädesemissionen, exklusive teckningsoptioner, täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal inte tecknas kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 49,5 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 18 procent. Ett garantikonsortium bestående av en befintlig aktieägare och externa investerare har vidare förbundit sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst 130,5 MSEK, motsvarande 47 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 180 MSEK, motsvarande 65 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser om totalt 49,5 MSEK, motsvarande 18 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Därtill har en befintlig aktieägare och ett antal externa parter ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 130,5 MSEK, motsvarande 47 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tolv (12) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt 15,66 MSEK. Garantiersättning kan även väljas i form av aktier om tolv (12) procent av garanterat belopp. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende garantiåtaganden att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Advokatfirman Lindahl KB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 24 april 2023 är registrerad som aktieägare i Midsummer har företrädesrätt att teckna units i Midsummer.

Erbjudandet omfattar högst 23 133 315 nya units, varav en unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption. För varje unit skall erläggas 12,00 SEK, motsvarande 3,00 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 277,6 MSEK före emissionskostnader.

Teckningsoptionerna av serie TO2 medföljer utan vederlag. En (1) teckningsoption berättigar, under perioden 2 – 16 november 2023, till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 4,00 SEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 92 533 260 aktier, motsvarande 57,1 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 23 133 315 aktier. Förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen i form av aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Den totala utspädningen, antaget full anslutning i Erbjudandet, att emissionsgaranter erhåller ersättning i form av aktier samt fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner, uppgår därmed högst till 120 885 843 aktier, motsvarande cirka 63,53 procent. Aktieägarna har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna units som inte tecknats med stöd av uniträtter, se vidare ”Teckning av units utan stöd av uniträtter” nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av uniträtter ska ske under perioden 26 april – 10 maj 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om

teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 10 maj 2023.

Teckningskurs

Unitsen emitteras till en teckningskurs om 12,00 SEK, motsvarande 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

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

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 24 april 2023. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Midsummers räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Uniträtter

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Midsummer handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 20 april 2023. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 21 april 2023. För varje aktie i Midsummer som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption. Teckningskursen är 12,00 SEK per unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 26 april – 5 maj 2023 under beteckningen MIDS UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020179174. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 26 april – 10 maj 2023. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av units den 10 maj eller säljas den 5 maj. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 10 maj 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Midsummer
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, d v s under perioden 26 april – 10 maj 2023.

Tilldelningsprinciper

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.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en anmält intresse att teckna.

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel ”Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av företrädesrätt” som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 10 maj 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller ”Särskild anmälningssedel”, om ett annat antal uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE705000000055651018069
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Nya Zeeland, Ryssland, Belarus, Schweiz, Hongkong, Kanada, Japan, Singapore, Storbritannien eller Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av units vid nyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Nya Zeeland, Ryssland, Belarus, Schweiz, Hongkong, Kanada, Japan, Singapore, Storbritannien eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande inte att erhålla någon emissionsredovisning eller detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Midsummer vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte tillhandahålla eller distribuera detta Prospekt eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i USA, Australien, Nya Zeeland, Ryssland, Belarus, Schweiz, Hongkong, Kanada, Japan, Singapore, Storbritannien eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i Företrädesemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Midsummer.

USA

Värdepapperna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt Securities Act eller enligt någon annan värdepapperslagstiftning eller vid någon annan myndighet i någon delstat eller jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas, tecknas, utnyttjas, vidaresäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA såvida inte (1) dessa värdepapper registreras enligt Securities Act, (2) i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act, och i varje enskilt fall, i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i någon

delstat eller jurisdiktion i USA. Ett erbjudande av Värdepapperna kommer inte att lämnas i USA. Ett erbjudande av Värdepapper i USA får endast lämnas av Bolaget till ett begränsat antal befintliga aktieägare i Bolaget som (1) rimligen kan antas vara antingen kvalificerade institutionella köpare (vardera en "QIB") enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act eller institutionella "ackrediterade investerare" enligt definitionen i Rule 501 under Securities Act (vardera en "IAI", i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act, och (2) har upprättat och levererat till Bolaget ett Investor Representation Letter med form och innehåll som är acceptabelt för Bolaget. Potentiella investerare informeras härmed om att säljare av Värdepapper eventuellt förlitar sig på ett undantag från bestämmelserna i avsnitt 5 i Securities Act enligt Rule 144A i Securities Act.

En aktieägare med adress i, eller som är belägen eller bosatt i, USA kommer att tillåtas att utnyttja sina rättigheter till nya aktier enligt Företrädesemissionen endast om aktieägaren är en QIB eller en IAI och aktieägaren utfärdar ett Investor Representation Letter i den form som tillhandahålls av Bolaget och levererar det till Bolaget. Investor Representation Letters kommer att kräva att varje sådan QIB eller IAI representerar och samtycker till att bland annat (i) personen är en QIB eller en IAI och (ii) personen endast kommer att utbjuda, pantsätta, sälja, återförsälja, erbjuda, leverera eller på annat sätt överföra de nya aktierna i transaktioner som är undantagna från, eller inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämpliga statliga värdepapperslagar. Investor Representation Letter kommer att innehålla ytterligare skriftliga utfästelser, avtal och bekräftelser avseende de överföringsbegränsningar som gäller för de nya aktierna. Varje sådan QIB eller IAI vars innehav är förvaltarregistrerat genom en bank eller annan förvaltare bör se till att den relevanta banken eller förvaltaren lämnar in ett Investor Representation Letter för dess räkning.

Bolaget och alla personer som agerar på uppdrag av Bolaget, inklusive Erik Penser Bank, kommer att förlita sig på investerarens utfästelser och garantier som finns i Investor Representation Letter och de som anses vara gjorda av dem enligt beskrivningen häri. Varje tillhandahållande av falsk information eller efterföljande brott mot dessa utfästelser och garantier kan innebära att

investeraren blir ansvarig för vållad skada. Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av uniträtter (inklusive, utan begränsning, som förvaltare, förvaltare eller förvaltare), kommer den personen att vara skyldig att tillhandahålla sådana utfästelser och garantier till bolaget med avseende på utövandet av uniträtter för innehavarens räkning.

Varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller säljs i USA kommer, genom att motta detta Prospekt, eller något förtryckt emissionsutlåtande eller anmälningssedel, eller genom dess teckning av Värdepapper, anses ha utfäst och samtyckt till, på dess vägnar och på uppdrag av alla investerarkonton för vilka det tecknar sig för Värdepapper, i förekommande fall att: (i) personen är en befintlig aktieägare i Bolaget, (ii) personen är antingen en QIB enligt definitionen i Regel 144A enligt Securities Act eller en institutionell "ackrediterad investerare" enligt definitionen i Regel 501 enligt Securities Act, (iii) personen har verkställt och returnerat ett Investor Representation Letter till Bolaget; (iv) Värdepappren inte har erbjudits av Bolaget genom någon form av "allmän uppmaning" (Eng. general solicitation) eller "allmän reklam" (Eng. general advertising) (i den mening som avses i Regulation D enligt Securities Act) och (v) personen förstår att Värdepappren inte har registrerats eller inte kommer att registreras enligt Securities Act och inte får erbjudas, säljas, tas upp, utnyttjas, återförsäljas, överföras eller levereras, inom USA förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act.

Varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller säljs utanför USA kommer genom sin teckning eller köp av Värdepappren att anses ha utfäst och samtyckt till, för dess räkning och på uppdrag av eventuella investerarkonton för vilka den tecknar sig för eller köper Värdepappren, alltefter omständigheterna, att: (i) personen förvärvar Värdepappren från Bolaget eller Erik Penser Bank i en "offshore-transaktion" enligt definitionen i Regulation S enligt Securities Act; och (ii) Värdepappren har inte erbjudits av Bolaget eller Erik Penser Bank genom någon "riktad försäljningsinsats" enligt definitionen i Regulation S enligt Securities Act.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under beteckningen MIDS BTU från och med den 26 april 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTU är SE0020179182. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 22, 2023.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har

registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 23, 2023. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med ombokningen.

Viktiga datum och information för teckningsoptionerna TO2

En (1) teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden 2 - 16 november 2023, till kursen 4,00 SEK per aktie. ISIN-kod för teckningsoptionen är SE0020179166. Fullständiga teckningsoptionsvillkor återfinns även på Bolagets hemsida, www.midsummer.se

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med ombokningen av BTU. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 23, 2023. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 12 maj 2023.

Övrig information

Styrelsen för Midsummer äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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 i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 22, 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Midsummer erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 49,5 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 130,5 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Midsummer ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp antingen genom kontant ersättningen eller i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen i kontanter kommer garantiersättningen uppgå till cirka 15,66 MSEK. Förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen i aktier kommer högst 5 216 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Garantikonstortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garanter kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
H. Waldaeus AB	23 418 780	8,44
Gurtenfry AB	12 170 040	4,38
Monitor International AB	6 400 000	2,31
Jörgen Persson	2 660 000	0,96
Jan Lombach	2 445 860	0,88
Alex Witt	450 000	0,16
Peter Karaszi	300 000	0,11
Sven Lindström	280 000	0,10
Eric Jaremalm	280 000	0,10
Gainbridge Novus Nordic	266 104	0,10
Jan Johansson	164 000	0,06
Alexander Sjöberg	120 000	0,04
Johan Oliv	100 000	0,04
Simon Hagspiel	99 000	0,04
Erik Olsson	90 828	0,03
Torbjörn Andersson	72 000	0,03
Klara Takei	52 000	0,02
Åsa Jynnesjö	50 000	0,02
Maria Huttunen	36 000	0,01
Anders Thun	36 000	0,01
Lars-Ola Lundkvist	16 000	0,01
Lisa Pers-Ohlsén	11 672	0,00
Totalt	49 518 284	17,84

Namn	Adress	Garantiåtagande, SEK	Andel av Företrädesmissionen, %
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark	25 000 000	9,01
Nowo Global Fund	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	13 000 000	4,68
QQM Equity Hedge	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	12 000 000	4,32
Lusam Invest AB	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	10 000 000	3,60
Erik Penser Bank		9 081 716	3,27
Bernhard von der Osten-Sacken*		8 000 000	2,88
Buntel AB	Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm	8 000 000	2,88
Wilhelm Risberg*		7 000 000	2,52
Karkas Capital AB	Hangövägen 29, 114 41 Stockholm	4 000 000	1,44
Johan Waldhe*		4 000 000	1,44
Dariush Hosseinian*		3 000 000	1,08
Theodor Jeansson*		3 000 000	1,08
Andreas Bonnier*		3 000 000	1,08
Exelity AB (publ)	Box 16357, 103 26 Stockholm	3 000 000	1,08
Gainbridge Novus Nordic	c/o AIFM Capital AB med adress Box 902, 391 29 Kalmar	3 000 000	1,08
Maida Vale Capital AB	Färögatan 33, 164 51 Kista	2 000 000	0,72
Gryningskust Holding AB	Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg	2 000 000	0,72
Pegroco Holding AB	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg	2 000 000	0,72
Biljon AB	Toppstigen 4, 181 64 Lidingö	1 500 000	0,54
Grand Publishing Invest AB	Toppstigen 4, 181 64 Lidingö	1 500 000	0,54
Silfvergruppen AB	Roslagsgatan 4, 113 55 Stockholm	1 000 000	0,36
Myacom Investment AB	c/o Per Vasilis Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm	1 000 000	0,36
Honeybadger AB	Kyrkogatan 22, 411 15 Göteborg	1 000 000	0,36
Nils Berg		1 000 000	0,36
Visa Invest AB	c/o Hammars Badväg 20, 421 67 Västra Frölunda	1 000 000	0,36
Anton Sjöholm*		600 000	0,22
Tony Chouha*		400 000	0,14
Chanem Chouha*		400 000	0,14
Totalt		130 481 716	47,00

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Erik Penser Bank AB, adress Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm, eller via Bolagets adress, Midsummer AB, Elektronikhöjden 6, 175 43 Järfälla.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknad

Detta Prospekt 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 denna tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Marknad

Global marknadsutveckling

Historiskt har den globala installerade kapaciteten för solenergi vuxit med 24% i genomsnitt per år från 2016–2021. Under 2021 utgjorde solenergi cirka 4% av världens elproduktion och var därmed den tredje största förnybara energikällan efter vatten- och vindkraft. Marknaden för solenergi slog nytt rekord 2021 och var, i absoluta tal, den förnybara energikälla som uppvisade näst högst årlig tillväxt i elproduktion (179 TWh) efter vind. Solenergi är nu den förnybara energikälla med lägst kostnad för elproduktion i många delar av världen vilket förväntas driva ytterligare ökad investering i solenergi under kommande år.¹

För att nå de nettonoll-utsläppsmål (Eng. net zero target) som satts fram till 2050 krävs dock en accelererande tillväxt framåt med 25% årlig tillväxt under perioden 2022–2030 i årlig elproduktion (vilket motsvarar mer än en trefaldig ökning i årlig kapacitetsutbyggnad fram till 2030). Historiskt har marknaden drivits av en kombination av politiska beslut och en ökad miljömedvetenhet som i sin tur drivit en ökad efterfrågan på förnybara energikällor där solenergi har setts som en av de enklaste och snabbaste förnyelsebara energikällorna att bygga. International Energy Agency (IEA) menar dock att det krävs en mycket högre policyambition från såväl publika som privata institutioner och företag för att nå en trefaldig ökning i årlig kapacitetsutbyggnad fram till 2030.¹

Global installerad kapacitet av solenergi är prognostiserad att mer än femdubblas från 2021 till 2030 (från knappt 900 GW 2021 till mer än 5,000 GW installerad kapacitet i 2030) för att nå 2030 års delmål för att slutligen nå netto nollutsläpp år 2050.¹

Marknadstrender och översikt av värdekedjan för tillverkning av solpaneler

Det finns ett antal underliggande faktorer som sannolikt kommer att accelerera framtida efterfrågan på västerländskt producerade solpaneler: i) snabbt växande efterfrågan på förnybar energi och höga elpriser som resulterar i större behov av lokal elproduktion; ii) accelererat skifte till förnybara energikällor då LCOE (Eng. levelized cost of energy) minskar och nettonoll-utsläppsmål antas i större utsträckning; iii) politiska beslut gällande incitament och tvingande införanden av solpaneler vid exempelvis nybyggnation (ex. RePowerEU i Europa och IRA i USA). Utöver nämnda trender har reglerande myndigheter i Europa och USA indikerat att man vill minska respektives beroende till Kina genom att bygga västerländska värdekedjor för tillverkning av solpaneler.

Samtidigt som EU och USA indikerat att man vill bygga västerländska värdekedjor för tillverkning av solpaneler finns det ett antal hinder till uppskalning av en västerländsk värdekedja, delvis drivet av hög beroendegrad av kritiska kinesiska råmaterial genom hela värdekedjan. Uppskalningen av tillverkning av solpaneler i Kina har varit snabb – från noll till 300 GW kapacitet på cirka 15 år. Kinesiska företag är kraftigt överrepresenterade i många avseenden idag, både i tillverknings skala samt i det övergripande ekosystemet för solenergi.^{1,2,3}

Enligt bolagets mening har Midsummer goda möjligheter att skala västerländsk produktion av solpaneler eftersom Bolaget är oberoende av värdekedjan för kinesiska kristallina kiselceller ("c-Si"). Midsummer har lyckats med att kommersialisera tunnfilmsteknologi utan glas helt oberoende av inputmaterial från den kinesiska värdekedjan för c-Si. Utöver detta kan Midsummer tillgodose installationer på i stort sett alla taktyper och har möjlighet att installera på både nya och befintliga tak i jämförelse med

¹ IEA, Solar PV, IEA, Paris, 2022

² Final Report Cost of Energy (LCOE), Trinomics, https://energy.ec.europa.eu/system/files/2020-10/final_report_levelised_costs_o.pdf

³ McKinsey & Company, Building a competitive solar-PV supply chain in Europe, 2022

andra integrerade solcellstak som endast kan installeras på nya tak. Midsummer möjliggör även en oberoende uppskalning genom att vara fullständigt vertikalt integrerade med inputmaterial från EU och USA. Samtidigt är bolaget redan på god väg att modulärt skala produktion i Europa genom sin egenutvecklade och patenterade tillverkningsteknologi (DUO) som kan skalas stegvis modulärt med 5 MW.

Marknadssegment

Marknaden för solenergi består huvudsakligen av tre segment: i) privatbostäder (Eng. residential); ii) kommersiella och industriella fastigheter (Eng. commercial & industrial); iii) solparker (Eng. utility-scale), varav de två förstnämnda (privatbostäder och kommersiella och industriella fastigheter) utgör den del av marknaden som installeras som sole/solpaneler på tak (Eng. rooftop solar) och som därmed är den marknad som primärt är relevant för Midsummers produkter. Solpaneler på tak stod under 2021 för cirka 43% av all installerad kapacitet globalt och växte med cirka 23% under 2021 i jämförelse med cirka 19% för solparker.⁴

Prognos av primära marknadssegment i nyckelregioner

Installerad kapacitet av solpaneler på tak (Eng. rooftop solar) i Europa och USA förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 13% under perioden 2022–2030. Marknaden i Europa förväntas uppgå till cirka 415 GW 2030, varav cirka 160 GW från marknaden för privatbostäder och cirka 255 GW från kommersiella och industriella fastigheter, medan marknaden i USA förväntas uppgå till cirka 140 GW 2030, varav cirka 110 GW från marknaden för privatbostäder och cirka 30 GW från kommersiella och industriella fastigheter. Marknaden i Europa för kommersiella och industriella fastigheter sticker ut som betydligt mycket högre än motsvarande i den amerikanska marknaden, vilket är drivet av att den amerikanska marknaden för kommersiella och industriella fastigheter till större del drivs av så kallade PPA (Power Purchase Agreements) där företag ingår avtal om att köpa el på förbestämt pris från en solpark.^{5,6}

Givet att marknaden för kommersiella och industriella fastigheter är stor i Europa har Midsummer haft som mål att bygga en stor bok av avsiktsförklaringar (Eng. offtake book) inom detta segment i Europa och har lyckats signera ej bindande avsiktsförklaringar gällande mer än 750 MW.

Verksamhetsbeskrivning

Midsummer i korthet

Midsummer är ett svenskt solenergiföretag som utvecklar, tillverkar och säljer solceller till aktörer inom bygg, tak och solcellsinstallation samt tillverkar, säljer och installerar solcellstak direkt till slutkunder. Bolaget utvecklar och säljer också utrustning för produktion av flexibla tunnfilm-solceller till strategiskt utvalda samarbetspartners samt maskiner för forskningssyfte. Solcellerna är av typen CIGS (består av koppar, indium, gallium och selen) och är tunna, lätta, flexibla, diskreta och med ett lågt koldioxidavtryck.

Midsummers styrelse bedömer att Bolagets teknologi och produkter har en bra positionering för att möta framtida behov och förväntningar på en marknad där estetik och minimala klimatavtryck har fokus för medvetna kunder. Tillverkningen sker i Sverige med Bolagets egna produktionssystem DUO och mot slutet av 2023 kommer även produktion att startas upp i Italien. Dotterbolaget Midsummer Italia färdigställer en fabrik i Bari som med 50 MW produktionskapacitet blir en av de större tillverkarna av tunnfilm-solceller i Europa.

En tredjepartsgranskad⁷ livscykelanalys⁸ visar att Midsummers solpaneler lämnar 90 procent lägre koldioxidavtryck än traditionella solpaneler. Bolaget uppnår lägre koldioxidavtryck genom följande steg:

- Tillverkning i egen produktionsanläggning i Järfälla med 100 procent certifierad förnybar energi
- Bolagets solcellers ljusabsorberande CIGS-skikt är extremt tunt, vilket bidrar till en snabb produktionsprocess
- Bolaget använder inte glas- eller aluminiummaterial i solpanelerna vilket minskar material- och energikonsumtion
- Bolaget använder inte renat kisel, vilket är mycket energikrävande att framställa

⁴ IEA, Solar PV, IEA, Paris, 2022

⁵ GlobeNewswire, Global Rooftop Solar PV Market to Reach \$299.2 Billion by 2030, 2023

⁶ Solar Energy Industries Association, 30% by 2030: A New Target for the Solar+ Decade, 2023

⁷ Photovoltaic Power Systems Programme, Snapshot of Global PV Markets 2020, 2020

⁸ Fair consulting in sustainability, Critical Review Statement: Life Cycle Assessment of Midsummer:s Lightweight CIGS Solar Panels, Dr. Niels Jungbluth, 2020

Affärsidé/Affärsmodell

Midsummers affärsidé ligger i att leverera tunnfilmssolceller genom industriella samarbeten med internationella takmaterialstillverkare och solcellsinstallatörer samt utöver detta fortsätta sälja och installera solcellstak till slutkund i mindre volymer. Bolaget agerar både inom privatmarknaden samt marknaden för kommersiella fastigheter.

Vision

Midsummers vision är att med den mest hållbara solpanelen förändra synen på det konventionella taket och accelerera övergången till förnybar energi.

Förnybar energi ska produceras där den förbrukas och att energikällan ska produceras nära där den ska användas. Bolaget tror att denna vision kan uppnås om solcellslösningar utformas på ett enkelt och hållbart sätt med funktion och design i åtanke.

Mål

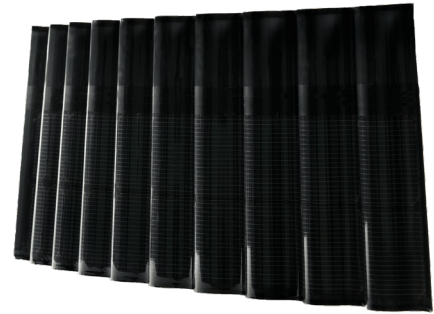
Midsummer fokuserar på att gå från att vara en nischleverantör av utrustning för tillverkning av solceller till att bli Europas ledande leverantör av tunnfilmssolceller.

Affärsområden

Midsummer har utvecklat en flexibel tunnfilmssolcell med hög effektivitet baserad på CIGS-teknologin utan att använda det miljöfarliga ämnet kadmium, och med upp till 90 procent lägre koldioxidavtryck jämfört med traditionella solpaneler.⁹ Solpanelernas låga vikt, flexibilitet och diskreta design är enligt Bolaget de största styrkorna jämfört med konkurrerande produkter och teknologier.

Bolaget tillhandahåller tre typer av solcellstak, Midsummer WAVE, Midsummer SLIM och Midsummer BOLD.

Midsummer WAVE är en vågformad solpanel som följer konturerna av dina takpannor. Produkten passar Sveriges populäraste takpannor Palema från Benders, Jönåker från Monier samt Mjögback och Ekeby från S:t Eriks och säljs som ett komplett takbyte eller som ett eftermontage på befintliga takpannor. Panelen täcker fem takpannor i bredd och kablagen göms under takläkt för både skydd och estetik.



⁹ Fair consulting in sustainability, Critical Review Statement: Life Cycle Assessment of Midsummer:s Lightweight CIGS Solar Panels, Dr. Niels Jungbluth, 2020

Midsummer SLIM är en kombination av tunna solpaneler och ett klassiskt falsat plåttak, där resultatet blir ett diskret solcellstak. Produkten säljs som ett komplett takbyte. Plåten har samma falsbredd som solpanelen för att maximera den installerade effekten utan att göra anspråk på den diskreta designen.



Midsummer BOLD är en lätt och flexibel solpanel som bland annat är avsedd för bitumen- och plastmembran som underlag, där slutprodukten blir ett diskret solcellstak. Produkten är framtagen för större taktytor på kommersiella fastigheter, industribyggnader, lagerlokaler och idrottsarenor med också flerbostadshus och privata bostäder.



Privatmarknaden

Bolaget bedömer att privatkunder utöver flexibilitet och låg vikt värdesätter diskret design, goda skuggeregenskaper samt möjlighet att gå upp på tak för inspektion och exempelvis snöskottning. Den största potentialen för privatmarknaden ser Bolaget inom marknadssegmentet BIPV, byggnadsintegrerade solpaneler eller solcellstak, där diskret design anses vara en viktig faktor för kunderna. Inom privatmarknadssegmentet bedömer Bolaget att de är konkurrenskraftiga med en kombination av effekt, pris och lokal produktion. Bolagets produkter, Midsummer WAVE, Midsummer SLIM och Midsummer BOLD kan installeras på de vanligast förekommande tak; takpannor, plåt och papp.



Kommersiella fastigheter

Bolaget bedömer att kommersiella fastighetsägare utöver flexibilitet och låg vikt värdesätter snabb installation utan håltagning i taket, slitstyrka, möjlighet att beträda panelerna och bättre skuggeregenskaper. Bolaget ser behov av dessa produkttegenskaper då många konkurrerande teknologier använder glas vilket ger hög vikt och ömtålighet, samt kräver omfattande underarbete vid montering och installation. Midsummers solpaneler kan installeras på ett enkelt sätt på tak utan att kunden behöver göra några större ingrepp eller bygga stödkonstruktioner och utan att göra hål i takens tätskikt vilket många fastighetsägare inte vill. Exempelvis kan detta vara tak på kommersiella byggnader för industri, lager och handel, där taken främst är platta. För kommersiella fastigheter har Bolaget utvecklat produkter för att möta efterfrågan på lätta och stora solpaneler, med hög effekt.



Utöver privatmarknaden och kommersiella fastigheter ser även Bolaget möjlighet inom installationer på böjda ytor och byggnader med välvda tak, direkt på fordonstak eller exempelvis genom integrering i till exempel tältduk.

Produktutveckling

Midsummer lägger kontinuerligt fokus på forskning och utveckling och ökar löpande prestanda på solceller och solpaneler. Exempelvis; 2018 lanserades Midsummer SLIM, 2019 lanserades Midsummer WAVE och 2020 lanserades Midsummer MAGNUM (en större version av Midsummer BOLD). Oavbruten produktutveckling sker för att ständigt ligga i framkant med förbättrade och nya produkter.

Genom att konstruera solpanelerna med en bypassdiod mellan varje solcell optimerar Bolaget solpanelens upptagningsområde. Solpaneler med färre bypassdioder kan förlora upp till hela solpanelens elproduktion vid delvis skuggning medan Midsummers solpaneler kan generera el även om större delar av solpanelen är skuggad.

Produktionsutrustning

Vid försäljning av produktionsutrustning erbjuds kunden inte bara verktygen utan även processen i syfte att kunna producera solceller av hög kvalitet och prestanda. Genom att bedriva en kontinuerlig utveckling av processen kan befintliga kunder erbjudas att ta del av de framsteg som åstadkoms av Midsummers forskning. I samband med försäljning av DUO-maskiner erbjuds kunderna reservdelar, underhåll samt drift- och serviceavtal av maskinerna på konsultbasis. Bolagets fokus ligger inom tillverkning av CIGS-solceller där teknologin och hårdvaran även kan användas till andra tunnfilmans-

passningar, såsom termoelektriska element, tunnfilmsbatterier och nya solcellsmaterial. Genom dessa anpassningsområden säljer Bolaget UNO, en produkt för forskning kring sputtrade¹⁰ tunna filmer där målgruppen är universitet och forskningsinstitutioner.

Midsummer DUO

Midsummer DUO är ett nyckelfärdigt produktionssystem för massstillverkning av böjbara tunnfilmsolceller utan kadmium. En kompakt design ämnad för hög kapacitet, driftsäkerhet och effektiv materialanvändning. Produktionssystemet deponerar alla solcellers tunnfilmsskikt i en obruten vakuumskedja vilket minimerar risken för kontamination och därmed även kraven på det omgivande renrummet. Redan i småskalig produktion är tillverkningskostnaderna låga och produktionssystemet har en produktionstakt om en färdig solcell var 18:e sekund. I processen får varje solcell ett unikt ID som möjliggör för kontinuerlig kvalitetskontroll och processutveckling där alla processavvikelse kan spåras till cellnivå.



FoU Midsummer DUO

Midsummer DUO används inte bara för att massproducera solceller. För avancerad forskning används en uppgraderad version av DUO:n som bland annat möjliggör ännu större variationer i processen tack vare större flexibilitet vid val av processgas och tätare temperaturavläsningar. En ny processmetod inkluderas ("OBO" – "One-By-One") där det går att processa ett substrat i taget. Genom metoden elimineras tidsbegränsningar i processen och det går dessutom att deponera materialen i en helt valfri sekvens. Processförbättringar som verifieras i Midsummer FoU DUO är direkt applicerbara i produktionssystemet Midsummer DUO.

¹⁰ En produktionsmetod för ytbeläggning som görs i en vakuumskedja som fylls med ädelgas.

FoU Midsummer UNO

Midsummer UNO är ett generiskt FoU-verktyg för tunnfilm, som bland annat används för solcellsforskning vid universitetet. Verktøget kan användas för både substrat av glas och rostfritt stål och kan utrustas med flera interna mätstationer. Forskning inom UNO kan automatiseras och den kan köra långa testserier utan tillsyn. Verktøget kan användas inom sputtringsbaserade forskningsprojekt där en obruten vakuumskedja krävs, exempelvis bränsleceller, tunnfilmsbatterier och små displayer. Användning av Midsummer UNO kan möjliggöra lägre tillverkningskostnader och högre kapacitet, utan extra hårdvarukostnader.

Konkurrenslandskapet

Tillverkning av solpaneler kan generellt delas in i två arketyper av konkurrenter, de som tillverkar kristallina kiselceller (Eng. crystalline silicon) samt de som tillverkar tunnfilmsolceller (ex. Midsummer). Kristallina kiselceller är den vanligaste teknologin på marknaden men det är också den teknologi som är svårare att skala upp produktion oberoende av Kina. Det finns två varianter av tunnfilmsolceller, de som använder glas för inkapsling (ex. First Solar) och flexibla celler som istället använder plastlaminat (ex. Midsummer). De som använder glas lämpar sig bäst för solcellsparker medan de flexibla lämpar sig bäst för integrering i byggnadsmaterial. Tunnfilmsceller reducerar generellt mängden aktivt material i en cell och då Midsummers tunnfilmpaneler inte heller använder något glas har de därmed ytterligare fördelar; dels genom en miljövänlig profil sett till hela livscykel¹¹, dels genom att de kan installeras på ett snabbare och mer innovativt sätt än både traditionella kristallina kiselceller och tunnfilmsolceller med glas, menar Bolaget. Detta grundar sig bland annat i att Bolaget inte behöver montagesystem i form av aluminiumprofiler eller ställningar samt att solcellerna väger mindre och är därmed enklare att hantera.

Midsummers uppfattning är att de främsta konkurrenterna är andra tillverkare av flexibla tunnfilmsolpaneler och att det i dagsläget endast finns ett fåtal tillverkare på marknaden, Midsummer inräknat, som besitter teknologin för att tillverka flexibla tunnfilmsceller på kommersiell basis utan att använda det tunga

¹¹ Miljögraff AB, LCA-analys på uppdrag av Midsummer, 2023

glaset som en del av konstruktionen. Det är främst aktörer inom detta segment där Midsummer ser den huvudsakliga konkurrensen.

På marknaden finns aktörer så som Flisom vilket är ett schweiziskt bolag som tillverkar tunnfilms-solpaneler baserat på CIGS. Flisom säljer solpaneler till Lindab på den svenska marknaden som med sin produkt Lindab solar roof är en direkt konkurrent till Midsummer. Utöver tunnfilmskonkurrenter finns det även aktörer som erbjuder olika lösningar på solcellstak (exempelvis Tesla, Certainteed och GAF i USA). Dessa teknologier är till stor del baserade på kisel eller kadmiumtellurid som monteras på platta takpannor. I tillägg till ovan finns det även nischade företag som har tagit fram takpannor med platta solceller monterade i dalen.

Summeringsvis är bolagets mening att Midsummer har goda möjligheter att skala oberoende av värdekedjan för kristallina kiselsolceller och kinesiska inputmaterial eftersom Bolaget inte använder dessa inputs i produktionen.

Miljö och hållbarhet

Hållbarhet är ett stort fokus i Midsummers verksamhet och är integrerad över hela organisationen. Bolagets vision är att förnybar energi ska produceras där den förbrukas och att energikällan ska produceras nära där den ska användas. Denna vision ser Bolaget som uppnåbar om solcellslösningar utformas på ett enkelt och hållbart sätt med funktion och design i åtanke.

FN:s mål för hållbar utveckling

Midsummer fokuserar aktivt på att bidra till den globala agendan för att uppnå FN:s 17 hållbara utvecklingsmål. Enligt Bolaget täcker verksamheten 13 av de 17 globala målen genom tre fokusområden, klimat och biologisk mångfald, människor och rättvisa villkor, innovation för förändring.

Klimat och biologisk mångfald

För att säkerställa en säker arbetsmiljö valde Bolaget tidigt i processen att utesluta giftig kadmiumsulfid i sina solceller för att säkerställa en säker arbetsmiljö. Kadmiumsulfid bidrar till att öka effektiviteten hos solceller. Genom att produktionsprocessen sker i en innesluten vakuumkammare hålls materialen intakta och skyddar personalen från kemisk exponering.

Genom följande delmål arbetar Bolaget för att minska utsläppen från råvaror och produktion:

- 25 procent minskad materialförbrukning för vissa polymerer fram till 2025
- Använda 33 procent mindre stål för att producera tunnare stålsubstrat 2030
- Ökad celleffektivitet om 25 procent till 2030
- Förkorta lamineringstiden med 20 procent per cell till 2025

Människor och rättvisa villkor

För att utvecklas och fortsätta producera högteknologiska solceller behöver Bolaget diverse kompetenser och erfarenheter. Midsummer arbetar därför proaktivt för att förebygga olyckor, säkerställa en god balans mellan arbete och privatliv, erbjuda fysioterapeutiska tjänster och underlätta möjligheten för att träna på arbetstid. Aktiva val såsom att välja bort kadmium och införa vakuumkammare för produktionen

Innovation för förändring

Midsummer siktar på att etablera storskaliga produktionsanläggningar för europeisk produktion av solpaneler under de kommande åren, den första fabriken i Bari, Italien. Bolaget planerar i framtiden för större paneler vilket kommer reducera energi- och materialförbrukningen samt att optimera användningen av produktionsutrustning. Förpackningsstrategin kommer även förbättras genom att gå bort från träförpackningar till kartongförpackningar och från vanliga EUR-pallar till INKA-pallar (återvunnet komprimerat trä).

Midsummers riktlinjer:

- Att vara pionjär

Midsummer strävar efter att vara en pionjär i omvandlingen av den nuvarande energimixen till förnybar energimix. Midsummer vill även inspirera andra organisationer att göra detsamma.

- Att återvinna

Midsummer försöker i största mån använda återvinningsbara material när det är möjligt samt reducera resursanvändning av icke förnybara resurser.

- Att reducera växthusgasutsläpp

Midsummer strävar efter att reducera växthusgasutsläpp från alla delar av värdekedjan.

- Att ställa högre krav på leverantörer
Midsummer väljer leverantörer och partners baserat på både miljö, kvalitet och sociala aspekter. Vi ställer också höga krav på att våra leverantörer ska följa givna riktlinjer.
- Att välja miljövänliga alternativ
Midsummer använder så lite miljöfarliga ämnen som möjligt och väljer miljövänliga alternativ i första hand.

Framtidsutsikter och utmaningar

Midsummer har idag cirka 2 MW produktionskapacitet på en global marknad som 2022 var över 300 GW med flera större tillverkare i Kina som producerar tiotals GW per år. De små volymerna av inköpt material ger höga tillverkningskostnader. Vidare tillverkar Midsummer idag flera olika sorters solmoduler (BOLD, WAVE och SLIM i varierande längder) i en och samma tillverkningslina, vilket ger höga omställningskostnader, materialspill och en automationsnivå som är lägre än om en och samma produkt tillverkats kontinuerligt. Med den nya fabriken i Bari kommer Midsummer ha en högre automationsnivå i framförallt modultillverkningen men även i celltillverkningen.

Med en begränsad produktionsvolym och försäljning direkt till slutkunder har Midsummer kunnat ha ett högt försäljningspris på solmoduler.. Vidare har de flesta installationerna gjorts av Midsummers egen produktionspersonal eller kontrakterade underleverantörer. När nu produktionen ökar tiofaldigt är Midsummers avsikt att gå från direktförsäljning till att sälja produkterna genom andra försäljningskanaler såsom existerande solcellsinstallatörer och takmaterialsleverantörer.

Avsiktsförklaringar med dessa tagare av Midsummers solpaneler har redan tecknats och kommer i takt med produktionskapacitetsökningen att omvandlas till leveransavtal. Avsiktsförklaringarna, vilka ej är bindande, är idag utformade såsom leveransavtal inkl. priser, volymer och övriga leveransvillkor med skillnaden att de är just avsiktsförklaringar och inte leveransavtal. Midsummers installation-organisation kommer därför inte att öka i takt med utökad produktionskapacitet. Midsummers försäljningsorganisation kommer att förändras

från att ha varit fokuserad på direktförsäljning till privatpersoner och företag till att inriktas på försäljning via ovan nämnda försäljningskanaler. Direktförsäljare kommer successivt att ersättas med ”nyckelkundssäljare” (Eng. key account managers) genom vidareutbildning och nyrekrytering. Försäljningspriset till dessa kanaler kommer att vara lägre än försäljningspriset direkt till slutkund, varför Midsummers marginaler initialt kommer att försämrats. Med utökad produktionsvolym kommer inköpspriser av råmaterial och komponenter till solmoduler att minska samtidigt som ökade volymer och en mer enhetlig produktionsmix kommer att möjliggöra en högre automationsgrad och lägre tillverkningskostnader.

En utmaning för Midsummer är att sänka tillverkningskostnaderna i tillräckligt snabb takt så att ett positivt kassaflöde uppnås samtidigt som investeringarna i tillverkningsutrustning för att öka volymerna är nödvändiga. Bidraget från Invitalia möjliggör en kostnadseffektiv uppskalning av produktionskapacitet på sikt, men bidraget utbetalas först efter att Midsummer gjort investeringarna vilket under tiden måste finansieras med eget kassaflöde.

Vid 250 MW årlig produktionskapacitet har Midsummer, genom offertförfrågningar, fastställt att tillverkningskostnaden kommer att vara tillräckligt låg så att investeringskostnaden för en slutkund är i paritet med traditionella kiselpaneler. Vid en årlig produktionskapacitet på >1GW är Midsummers tillverkningskostnad på samma nivå som traditionella kiselpaneler, bland annat på grund av lägre energiåtgång och avsaknaden av energikrävande komponenter såsom glas och aluminiumram. Detta ger potential för höga försäljningsmarginaler och lönsamhet.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Midsummer AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556665-7838 Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 15 juni 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 3 september 2004. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300ZOWFLNDFSHNB56. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress

Elektronikhöjden 6, 175 43 Järfälla. Bolaget nås på www.Midsummer.se samt +46 (0) 8-525 096 10. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Organisationsstruktur

Midsummer AB är ett moderbolag med två dotterbolag. Midsummer Italia S.r.L och Midsummer Roofing AB. Midsummer Italia ägs till 100% av Midsummer AB och har sitt säte i Rom, Italien. Midsummer Italia har idag tre anställda med verksamhet i Rom och i Bari. Midsummer Roofing AB ägs till 100% av Midsummer AB och är ett vilande dotterbolag utan verksamhet idag.

Trender

Geopolitiska händelser samt en omställning mot grönare el har lett till turbulens på världens elmarknader. En högre efterfrågan inom förnybar el leder till ökade order av bolagets produkter.

Sedan början av 2023 har Bolaget minimerat lagersaldon och kostnader. Det första kvartalet är på grund av de korta dagarna och snö på taken, den period som faktureringen är som lägst.

Inga andra väsentliga trender, enligt Bolaget, har skett i fråga om produktion, lager eller försäljningspriser från utgången av det senaste räkenskapsåret till per dagen för Prospektet.

Investeringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden, d v s sedan den 31 december 2022.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Midsummer har en pågående investering i en produktionsenhet i Bari, Italien. Investeringen finansieras med bidrag från Invitalia och regionen Puglia. Utbetalningen av bidragsfinansieringen sker i efterhand efter att produktionsutrustningen har installerats i fabriken. Del av emissionen kommer att användas för att täcka kassaflödet för investeringen fram till att bidraget betalas ut.

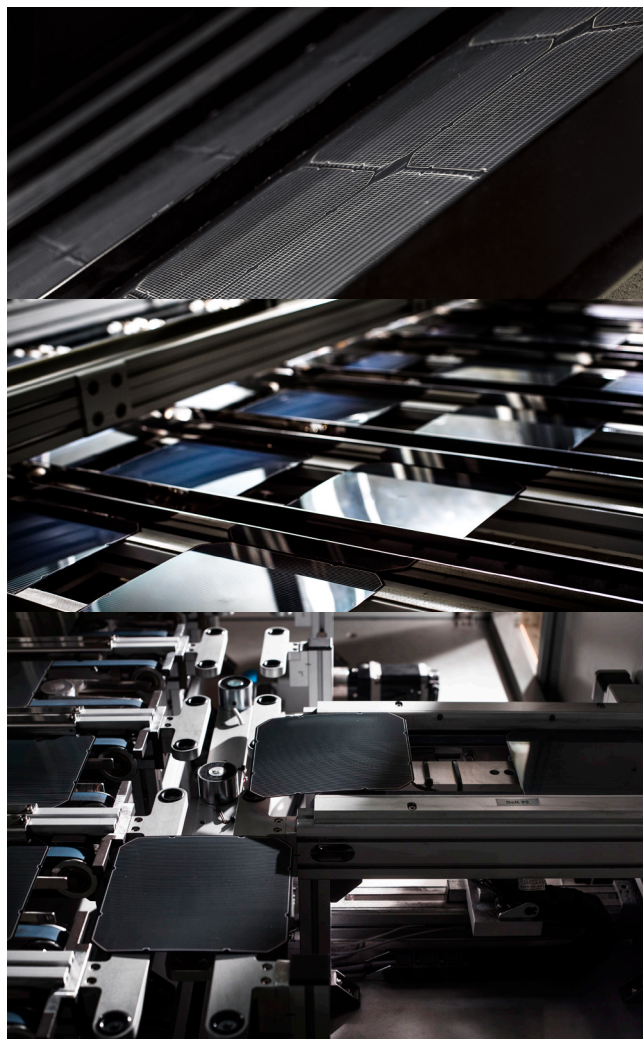
Finansiering av Bolagets verksamhet

Midsummer avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, bidrag-sutbetalningar från Invitalia och regionen Puglia, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

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

Bolaget har tagit upp ett investeringslån hos DBT på 15 MSEK, se mer information under "Krediter och säkerheter". Bolaget har även förlängt ett grönt obligationslån om 200 MSEK, se mer information under "Legala frågor och ägarförhållanden".

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång, d v s sedan den 31 december 2022.



Utvald historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Midsummer avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Nedan presenteras historisk finansiell information för Midsummer avseende räkenskapsåren 2021 och 2022. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning. De delar i årsredovisningarna vilka ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller bedömts som ej relevant i samband med Företrädesemissionen.

Midsummers årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Förutom Midsummers reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

Bolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	53 376	94 406
Övriga rörelseintäkter	102 265	16 995
	155 642	111 401
Aktiverat arbete för egen räkning	20 134	24 867
Råvaror och förnödenheter	-91 617	-91 968
Övriga externa kostnader	-52 051	-33 969
Personalkostnader	-86 016	-78 118
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-34 349	-38 226
Övriga rörelsekostnader	-4 820	-4 988
Rörelseresultat	-93 077	-111 001
Finansiella intäkter	23 791	1 944
Finansiella kostnader	-19 681	-21 174
Finansnetto	4 110	-19 230
Resultat före skatt	-88 967	-130 231
Skatt	1 132	719
Periodens resultat	-87 836	-129 512

Bolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	54 332	53 249
Materiella anläggningstillgångar	145 387	142 186
Nyttjanderättstillgång	20 679	12 333
Långfristiga fordringar	220	40
Summa anläggningstillgångar	220 618	207 808
Varulager	20 471	30 384
Kundfordringar	16 041	22 782
Avtalstillgångar	73 921	66 661
Skattefordringar	2 833	1 537
Övriga fordringar	1 642	1 541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	131 509	1 362
Likvida medel	2 389	159 161
Summa omsättningstillgångar	248 806	283 428
SUMMA TILLGÅNGAR	469 424	491 236
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 710	2 710
Övrigt tillskjutet kapital	530 037	530 037
Reserver i eget kapital	18 588	224
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	-367 853	-280 015
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	183 482	252 956
Summa eget kapital	183 482	252 956
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	10 000	202 770
Leasingskuld	14 692	5 053
Övriga avsättningar	2 315	-
Summa långfristiga skulder	27 007	207 823
Kortfristiga räntebärande skulder	215 215	1 367
Leasingskuld	5 006	6 343
Avtalsskulder	-	611
Leverantörsskulder	20 806	10 107
Skatteskulder	244	273
Övriga kortfristiga skulder	7 139	3 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 525	7 924
Summa kortfristiga skulder	258 935	30 457
Summa skulder	285 942	238 280
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	469 424	491 236

Bolagets kassaflödesanalys

	2022-01-01	2021-01-01
Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Periodens resultat	-87 836	-129 512
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-37 482	38 285
Betald inkomstskatt	-	-
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	9 913	-3 892
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 929	54 563
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	15 967	-22 832
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-101 367	-63 388
Investeringsverksamheten		
Förvärv/försäljning netto av materiella anläggningstillgångar	-49 607	-90 347
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-20 195	-25 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69 802	-115 347
Finansieringsverksamhet		
Aktieemission	-	125 870
Amortering av lån	-	-535
Upptagna lån	20 000	-
Amortering av leasingskulder	-6 528	-6 363
Kassaflöde finansieringsverksamheten	13 472	118 972
Periodens kassaflöde	-157 696	-59 763
Likvida medel vid periodens början	159 161	217 610
Valutakursdifferens i likvida medel	924	1 313
Likvida medel vid periodens slut	2 389	159 161

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om Midsummers eget kapital och skuldsättning per den 28 februari 2023 om inget annat anges. För ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Kapitalisering

TSEK	2023-02-28
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	277 699
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet ¹	10 000
Utan säkerhet	267 699
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	15 000
Garanterade	-
Med säkerhet ¹	15 000
Utan garanti/utan säkerhet	-
Eget kapital²	183 482
Aktiekapital	2 710
Reservfonder	-
Övriga reserver	180 772
Total kapitalisering	183 482

¹ Avser företagsinteckningar

² Siffror per den 31 december 2022

Nettoskuldsättning

TSEK	2023-02-28
A. Kassa och bank	20 898
B. Andra likvida medel	-
C. Övriga finansiella tillgångar	241 149
D. Summa likviditet (A+B+C)	262 047
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	-277 699
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	-277 699
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (D-G)	-652
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	-15 000
J. Skuldinstrument	-
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-16 248
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	-31 248
M. Total finansiell skuldsättning (H+L)	-31 900

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

Krediter och säkerheter

Per dagen för prospektet har Bolaget 2,5 MSEK i checkräkningskredit vilken är kontinuerlig och har inget förfallodatum, samt 25 MSEK i lån från Froda (10 MSEK) och DBT (15 MSEK). Lånet från Froda på 10 MSEK förfaller 29 september 2025 med en månatlig ränta om 0,67 procent. Lånet från DBT på 15 MSEK förfaller 2024-07-31 med en årlig ränta på 7,45 procent plus stibor. Bolaget har därutöver ett grönt obligationslån om 200 MSEK. Se mer information under "Legala frågor och ägarförhållanden". Bolaget har 34,5 MSEK i ställda säkerheter. Säkerheterna i fotnot 1 under tabellen "Kapitalstruktur" avser företagsinteckningar, bestående av 4,5 MSEK från SEB vilka inte är utnyttjade, 10 MSEK från Froda samt 20 MSEK från DBT varav 15 MSEK är utnyttjade.

Rörelsekapitalförklaring

Det är styrelsens bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka behovet för de kommande tolv månaderna per dagen för prospektet. Med nuvarande kassa och en checkräkningskredit om 2,5 MSEK bedömer styrelsen att Bolaget besitter tillräckligt med likvida medel t o m maj 2023 och att det maximala underskottet kommer uppgå till cirka 200 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 277,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till 31,3 MSEK inklusive garantiersättning. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i kontanter kommer garantiersättningen uppgå till cirka 15,66 MSEK. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 från Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kan Bolaget i november 2023 erhålla ytterligare emissionslikvid om cirka 92,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till högst cirka 1 MSEK.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga ägare ingått teckningsförbindelser om 49,5 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Erbjudandet. Externa investerare har vidare ingått avtal om garantiåtaganden med Bolaget uppgående till cirka 130,5 MSEK, motsvarande 47 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 65 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fulltecknas eller att endast teckning inkommer till lägst 65 procent, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, kan Midsummer komma att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Betydande förändringar av koncernens finansiella ställning sedan den 31 december 2022

Bolaget har tagit upp ett investeringslån hos DBT på 15 MSEK, se mer information under "Krediter och säkerheter". Bolaget har även förlängt ett grönt obligationslån om 200 MSEK, se mer information under "Legala frågor och ägarförhållanden".

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång, d v s sedan den 31 december 2022.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Midsummers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter utan suppleanter. Midsummers styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.



Jan Johansson

Styrelseordförande sedan 2021.

Född: 1954.

Erfarenhet: Tidigare VD för SCA och Boliden och har innehavt ledande poster vid bl a Telia, Vattenfall och Shell.

Utbildning: Examen i juridik från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i SERNEKE Group AB (publ), OrganoClick AB och Novedo Holding AB (publ), samt styrelseledamot i Kährs Holding AB (publ), JCJ consulting AB och jcförvaltning AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i OptiGroup AB.

Innehav: 41 000 aktier.



Jan Lombach

Styrelseledamot sedan 2006.

Född: 1955

Erfarenhet: Verksam inom riskkapitalbranschen.

Jan har bland annat varit delägare i Advokatfirman Vinge KB mellan åren 1993 och 2008, internationell partner i advokatfirman White & Case LLP mellan åren 2008 och 2012.

Utbildning: Jur. kand. och studier i national- och företagsekonomi från Uppsala Universitet och

Harvard University.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Synphora Aktiebolag och Cliens Holding AB, styrelseledamot i Aktiespararnas Serviceaktiebolag, Evira AB och Gurtenfry AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Midsummer AB, styrelseledamot i J. Lombach AB, Solarus Renewables AB (publ) och HW Holding Ltd samt styrelsuppleant i LL Skatteanalys Advokatbyrå AB, Advokat L Larsson AB och MiZiMu Advokat AB. Innehav: 3 653 975 aktier.



Philip Gao

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1990

Erfarenhet: VD på Sunflare Solar Co. i Kalifornien, USA, med ansvar för försäljningen på den amerikanska marknaden.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi och miljövetenskap från University of California, Santa Cruz.

Övriga pågående uppdrag: VD på Sunflare Solar Co. i Kalifornien, USA.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: - Innehav: 6 305 400 aktier.



Lisa Pers-Ohlsén

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1963.

Erfarenhet: Kommunikationsutvecklare på Region Västmanland som har tidigare erfarenhet som bland annat marknadschef på Comfort-kedjan AB och Rusta AB, samt strateg på kommunikationsbyrå RBK Communication. Utbildning: Civilekonom med marknadsföringsinriktning från Uppsala Universitet.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Birchstone One AB.

Innehav: -



Lars-Ola Lundkvist

Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1961

Erfarenhet: Internationell företagsledare med fokus på teknikföretag. Nuvarande och tidigare styrelse- och ledningsuppdrag inkluderar Lagercrantz Group, Kraftpojkarna AB, Deva Group, Beijer Electronics Group, Automation Region och ABB.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från KTH och MBA från INSEAD.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseuppdrag i Acte Solutions AB och KP Sverige AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Deva Mecaneyes AB.

Innehav: 6 600 aktier.



Johan Magnusson

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1963

Erfarenhet: VD och koncernchef för Kährs Group sedan år 2019. Tidigare VD inom Owens Corning-koncernen med ansvar för Paroc Technical Insulation. Johan har dessutom tidigare innehaft ledande poster vid Assa Abloy, Ruukki, Swedoor och Hilding Anders.

Utbildning: Civilekonom från Växjö universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD för Aktiebolaget Gustaf Kähr och Kährs AB, extern verkställande direktör för Kährs Holding AB (publ) och Kährs BondCo AB (publ), samt styrelseledamot för JH Magnusson Consulting AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande för Ehrenborg Design & Interiör AB och Innovation AB.

Innehav: -

Ledande befattningshavare



Sven Lindström

VD (sedan Bolaget grundades 2004)

Anställd sedan 2005.

Född: 1968

Erfarenhet: En av grundarna till Midsummer och har tidigare erfarenhet från CD/DVD-industrin, bland annat som dotterbolagschef för M2 America Corp vilket var M2 Engineering AB:s helägda amerikanska dotterbolag. Tidigare var han produktchef för deras inspelningsbara CD- och DVD-format. Dessförinnan även verksam på Mannesmann VDO AG i Frankfurt och IBM Svenska AB i Järfälla.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell

ekonomi, internationell med japansk inriktning från Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Midsummer Italia och styrelsesuppleant i Midsummer Roofing AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -
Innehav: 1 163 023 aktier.



Eric Jaremalm

Vice VD (sedan 2019)

Anställd sedan 2007.

Född: 1974.

Erfarenhet: En av grundarna av Midsummer och är ansvarig bland annat för frågor som rör bolagets expansion och strategier, prognoser och scenarier, viktiga kundrelationer, generell finansiering och investeringar. Tidigare erfarenhet från bl.a. Micronic Japan KK med ansvar för forsknings- och utvecklingssamarbetet med japanska halvledartillverkare och som projektledare för installation och produktionsstart av utrustning för tillverkning av halvledare i Japan.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi, internationell med japansk inriktning från Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -
Innehav: 716 120 aktier.



Åsa Jynnesjö

Finanschef (sedan 2022)

Anställd sedan 2022.

Född: 1979

Erfarenhet: Midsummers finanschef sedan 2022.

Hon har jobbat som finanschef i över tio år, senast för Automile AB (elektronisk körjournal

och fleet management) och dessförinnan för Nordenta (dentaldepå). Utöver det har Åsa en bakgrund som revisor på PwC där hon jobbade i drygt sex år.

Utbildning: Examina inom både ekonomi och handelsrätt från Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Jynnesjö Foto AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Dynamic Offshore Energy Sweden AB, Swedish Sustainable System AB och Endomark AB.

Innehav: -



Klara Takei

Forsknings- och utvecklingschef (sedan 2014)

Anställd sedan 2022.

Född: 1975

Erfarenhet: Klara Takei är chef för forskning och utveckling på Midsummer och ansvarig för utveckling av solceller och moduler, samt ingående material. Hon har tidigare arbetat inom glasindustrin samt med eget konstglas, bland annat på Hadeland Glassverk i Norge och ett flertal mindre studiohyttor i Norden och Storbritannien.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i materialdesign från KTH med master inom hållbar energiteknik, samt en yrkesexamen från Riksglasskolan i Orrefors.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -
Innehav: 38 890 aktier.



Alex Witt

Verksamhetschef (sedan 2021)

Anställd sedan 2010.

Född: 1977

Erfarenhet: Alex Witt har arbetat på Midsummer sedan 2010 som produktionschef, mjukvaruchef och nu som verksamhetschef. Alex har tidigare arbetat på Micronic Laser System (nu kallat Mycronic) som serviceingenjör och som projektledare. Alex har även arbetat som konstruktör/projektledare för Trancel (nu kallat Restatic Trancel).

Utbildning: civilingenjörsexamen i Maskinteknik ifrån KTH Stockholm med inriktning datorstöd för konstruktion och tillverkning.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i bostadsrättsföreningen Sjöhusen

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -
Innehav: 440 580 aktier.



Torbjörn Andersson

Installationschef (sedan 2022)

Anställd sedan 2017.

Född: 1983

Erfarenhet: Arbetat på Midsummer sedan 2017 med fokus på DUO-maskinerna och processutveckling. Innan Torbjörn började på Midsummer har han bland annat varit projektledare och teknikutvecklare på Techmarket Sweden AB.

Utbildning: Examen från Kemiteknikprogrammet på KTH med inriktning mot energi- och miljöteknik, samt språk- och ingenjörstudier vid Tsinghua University i Peking och en examen i företagsekonomi och ledarskap från Blekinge Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -
Innehav: 25 306 aktier.



Maria Huttunen

Konstruktionschef (sedan 2016)

Anställd sedan 2010.

Född: 1986

Erfarenhet: Konstruktionschef på Midsummer sedan 2016 och ansvarar över konstruktionsavdelningens hårdvaruutveckling. Maria började på Midsummer 2010 som Junior maskinkonstruktör efter avslutat examensarbete om återvinningsbarhet av material hos Bombardier Transportation i Västerås.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i Design och produktutveckling från KTH, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -
Innehav: 17 885 aktier.



Erik Olsson

Chef för företagsutveckling (sedan 2022)

Anställd sedan 2022.

Född: 1978.

Erfarenhet: Erik Olsson är chef för företagsutveckling och arbetar med företagets strategi, affärsutveckling samt public affairs. Han har tidigare jobbat med affärsutveckling, kommersialisering och finansiering inom området energi och miljöteknologi. Tidigare uppdragsgivare är Tekniska verken i Linköping, Sol Voltaics, Energimyndigheten samt ett flertal startupbolag som Bond Technologies och Universitets holding (Innovationssystemet).

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Göteborg samt en M.B.A. från Hult International Business School i San Francisco.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Applied Actuators Sweden AB och INWECTOR AB samt styrelseledamot i Klackotech Förvaltning AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Föräldrakooperativet Sjärovären i Norrköping ekonomisk förening. Innehav: 22 707 aktier.



Johan Oliv

Teknisk chef solpaneler (sedan 2021)

Anställd sedan 2007.

Född: 1976.

Erfarenhet: Arbetat på Midsummer sedan 2007 som projektledare, processchef och nu som teknisk chef. Arbetade tidigare på Micronic Laser System (numera Mycronic) .

Utbildning: Civilingenjörsexamen i Teknisk Fysik med inriktning Materialvetenskap från Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 59 611 aktier.



Anders Thun

Marknadschef (sedan 2022)

Anställd sedan 2022.

Född: 1968.

Erfarenhet: Midsummers marknadschef sedan 2022. Tidigare arbetat som marknadschef på Orio AB, ett företag inom reservdelsbranschen för personbilar, har även haft flera internationella tjänster inom marknadsföring på Saab Automobile AB. Anders har även arbetat med kommunikation vid Chalmers Tekniska Högskola.

Utbildning: Studerat vid Göteborgs Universitet och Högskolan Väst, bland annat medie-, och

kommunikationsvetenskap, internationella relationer, konfliktlösning och företagsekonomi.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 1 000 aktier.



Peter Karaszi

Kommunikationschef (sedan 2021)

Anställd sedan 2013.

Född: 1961

Erfarenhet: Arbetat med Midsummers kommunikation sedan 2013 och är företagets kommunikationschef sedan 2021. Peter har över 30 års erfarenhet av PR- och IR-arbete från bland annat Prime Weber Shandwick och ett flertal noterade och onoterade teknikföretag.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 16 617 aktier.



Alexander Sjöberg

HR-Chef (sedan 2023)

Anställd sedan 2023.

Född: 1991.

Erfarenhet: Midsummers HR-Chef sedan 2023.

Alexander har varit yrkesverksam inom HR & management i över tio år. Senast som HR-Chef för ett internationellt byggbolag samt drivit egen konsultverksamhet med uppdrag fokuserat på organisering, nyetablering och uppskalning. Utbildning: Personalvetarexamen från Örebro Universitet med inriktning organisationsutveckling och arbetsrätt.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Alexander Sjöberg Consulting AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 78 aktier.



Simon Hagspiel

Försäljningschef (sedan 2023)

Anställd sedan 2023.

Född: 1972.

Erfarenhet: Midsummers försäljningschef sedan 2023. Simon 20 års erfarenhet av försäljningsarbete och chefskap på ledande poster i globala tillverkningsföretag såsom Ejendals, Kienbaum, Danaher, SABIC, GE Plastics, Ericsson och Stora Enso. Han kommer närmast från en befattning som försäljningschef för Sandvik Applied Manufacturing Technologies.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola och MBA från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: -

Revisor

Den 7 juni 2022 beslutade årsstämman om omval av KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Mattias Lötbörn, auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer), vid KPMG AB har varit huvudansvarig revisor för Bolaget sedan 2019 och under den period som täcks av den historiska finansiella informationen.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och den verkställande direktören ekonomiska intressen i Midsummer genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören. Inte heller har någon styrelseledamot eller den verkställande direktören under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Midsummer AB, Elektronikhöjden 6, 175 43 Järfälla.



Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information om aktierna

Aktierna i Midsummer har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0011281757 med kortnamn MIDS.

Midsummer är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

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

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

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Företrädesemissionen

Den förutstående Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antal aktier ökar från 69 399 945 aktier till 161 933 205 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med

133,33 procent. Aktiekapitalet kommer samtidigt att öka med högst 3 701 330,40 SEK, från 2 775 997,8 till 6 477 328,20 SEK.

Om samtliga teckningsoptioner som kan emitteras i Företrädesemissionen utnyttjas till nyteckning av aktier kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 925 332,60 SEK, till sammanlagt 7 402 660,80 SEK, och antalet aktier med ytterligare 23 133 315 aktier, till sammanlagt 185 066 520 aktier.

Utspädning

Fullteckning i Företrädesemissionen medför att antalet aktier i Bolaget ökar från 69 399 945 aktier till 161 933 205 aktier vilket innebär en utspädningseffekt för aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen om 57,14 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 23 133 315 aktier. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i form av aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget förutsatt att Företrädesemissionen har fulltecknats. Den totala utspädningen, antaget full anslutning i Erbjudandet, att emissionsgaranter erhåller ersättning i form av aktier samt fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner, uppgår därmed högst till 120 885 843 aktier, motsvarande cirka 63,53 procent.

Substansvärdet

Per den 31 december 2022 uppgick substansvärdet (Eng. net asset value) per aktie i Midsummer till 2,53 SEK. Teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen är 3 SEK.¹

Vissa rättigheter förenade med aktierna Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd

¹ Beräknat som eget kapital (175 422 TSEK) delat på 69 399 945 aktier.

som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt

Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieä- garen innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska befintliga ägare ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Detta ska dock inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras i förhållande till det antal aktier som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier ge rätt till nya aktier. Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning kan utbetalas som ett kontant belopp per aktie, men kan även ske i annan form än kontanter (sakutdelning).

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigad till utdelning. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om 10 år. Vid preskription tillfaller utdelningen Midsummer. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas.

Ägarstruktur

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 29 mars 2023 och därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av en enskild part.

Aktieägare	Andel kapital och röster (%)
Philip Gao	9,09%
H. Waldaeus AB	8,44%
Nordea Fonder	5,63%
Jan Lombach inkl. bolag	5,27%

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras.

Teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget har för närvarande inga emitterade teckningsoptioner eller konvertibler.

Utdelningspolicy och utdelningshistorik

Med anledning av att Bolaget befinner sig i en tillväxtfas avser Bolagets styrelse att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avser istället att återinvesteras i tillväxt. Midsummer har därför inte antagit någon utdelningspolicy och ingen utdelning betalades för räkenskapsåret 2022.

Bemyndiganden

En extra bolagsstämma i Bolaget den 24 januari 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till årsstämman 2023, fatta beslut om emission av konvertibler utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Konvertibellånet ska högst uppgå till ett totalt nominellt belopp om 300 MSEK (före transaktionskostnader) och rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt bolagsordningen vid full konvertering. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor som fastställs av styrelsen.

Information om offentliga uppköpserbjudanden

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden i fråga om bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Central värdepappersförvaring

Midsummers aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för aktierna i Midsummer är SE0011281757.

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Ramavtal med Medacciai, Unimetal och Energiambiente

Bolaget har, genom dotterbolaget Midsummer Italia, tecknat tre ramavtal med bolagen Medacciai, Unimetal och Energiambiente avseende försäljning av solpaneler.

Avtalet med Medacciai reglerar Midsummers leverans av solpaneler till Medacciai samt parternas samarbete avseende utvecklingen och leverans av en ny produkt för den sydeuropeiska marknaden kallad Panel Energy. Medacciai bedömer att beställningsvolymen kommer uppgå till 3,5 MW solpaneler årligen, till en kostnad om cirka 63 MSEK per år, under avtalets löptid om fem år. Mängderna i avtalet är inte bindande för någon part, och priserna kan även ändras under vissa förutsättningar.

Avtalet med Unimetal reglerar Midsummers leverans av solpaneler till Unimetal samt Midsummers förvärv av metalpaneler från Unimetal. Unimetal bedömer att beställningsvolymen kommer uppgå till 5 MW solpaneler årligen, till en kostnad om cirka 90 MSEK per år, under avtalets löptid om fem år. Mängderna i avtalet är inte bindande för någon part, och priserna kan även ändras under vissa förutsättningar. Som en del av samma avtal kommer Midsummer genom sitt italienska dotterbolag att köpa upp till 50 000 kvm metallpaneler från Unimetal för ett pris av 1,5 miljoner euro per år under en period av fem år. Metallpanelerna avses säljas tillsammans med Midsummers solpaneler till den sydeuropeiska marknaden.

Avtalet med Energiambiente reglerar Midsummers leverans av solpaneler till Energiambiente. Energiambiente bedömer att beställningsvolymen kommer uppgå till 6,5 MW solpaneler årligen, till en kostnad om cirka 124 MSEK per år, under avtalets löptid om fem år. Mängderna i avtalet är inte bindande för någon part, och priserna kan även ändras under vissa förutsättningar. Som en del av avtalet kommer Midsummer genom sitt italienska dotterbolag att köpa upp till 30 000 kvadratmeter TPO-installationer (en syntetisk takbeläggning som används främst för platta tak) per år från Energiambiente för 100 euro per kvadratmeter.

Fastighetsöverlåtelseavtal

Midsummer har förvärvat en industrifastighet inkluderande industrilager och vaktmästarbostad från La Nuova Immagine Srl. Fastigheten förvärvades för en köpeskilling om 1 458 000 euro.

Grönt obligationslån

Bolaget har ett grönt obligationslån om 200 MSEK med förfallodag den 25 april 2026 som, bland annat, har ett slutgiltigt återlösenpris på förfalldagen uppgående till 108 procent av det nominella beloppet av obligationen (jämta upplupen men obetald ränta) ("Nominella Beloppet och Räntan"), en fixerad kontantränta om 3 procent per år jämte en fixerad PIK-ränta om 10 procent per år (kapitaliseras årligen), en återlösenstruktur, genom vilken Bolaget har rätt att återlösa obligationen till fullo under perioden:

- (i) från och med den 6 april 2023 fram till, men exklusive, den 25 april 2023, till ett pris per obligation om 100 procent av det Nominella Beloppet och Räntan;
- (ii) från och med 25 april 2023 fram till, men exklusive, den första bankdagen som infaller tolv månader efter 25 april 2023, till ett pris per obligation om 101 procent av det Nominella Beloppet och Räntan;
- (iii) från och med den första bankdagen som infaller tolv månader efter 25 april 2023 fram till, men exklusive, den första bankdagen som infaller tjugofyra månader efter 25 april 2023, till ett pris per obligation om 105 procent av det Nominella Beloppet och Räntan; och
- (iv) från och med den första bankdagen som infaller tjugofyra månader efter 25 april 2023 fram till, men exklusive, den 25 april 2026, till ett pris per obligation om 108 procent av det Nominella Beloppet och Räntan.

Obligationen har en frivillig partiell återlösenrätt genom vilken Bolaget har rätt att delvis återlösa obligationen genom att reducera utestående nominellt belopp av varje obligation pro rata med tillägg av viss återbetalningspremie. Obligationen har en förfallogrund med rätt att accelerera

obligationen för det fall att en nyemission av aktier till ett belopp om minst SEK 150 000 000 inte har genomförts inom 20 bankdagar från den 31 juli 2023.

Övrigt

Utöver ovan beskrivna avtal finns inga väsentliga avtal som Bolaget har ingått under de senaste två åren samt övriga avtal som Bolaget har ingått som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen undantaget avtal som ingåtts som en del i den löpande verksamheten).

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och har inte under de senaste tolv månaderna varit involverat i några sådana förfaranden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Sedan den 31 december 2022 har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget ägt rum under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till datumet för denna Prospektet. Samtliga koncerninterna transaktioner utförs och har utförts på marknadsmässiga villkor.

Kostnader för Företrädesemission

Bolagets totala kostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 31,3 MSEK inklusive garantiersättning, men exklusive kostnader för utnyttjande av TO2, vilket beräknas uppgå till högst cirka 1 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, legal rådgivning, etc. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i kontanter kommer garantiersättningen uppgå till cirka 15,66 MSEK. Förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i aktier kommer högst 5 219 268 nya aktier att emitteras som garantiersättning, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 3,12 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Rådgivares intressen

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet avseende svensk rätt. Advokatfirman Lindahl KB har, och kan i framtiden komma att tillhandahålla Bolaget juridisk rådgivning. I anslutning till Erbjudandet kommer de legala rådgivarna motta sedvanlig ersättning för rådgivningen.

Erik Penser Bank är Sole Global Coordinator och Bookrunner och Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank (samt till Erik Penser Bank närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Erik Penser Bank kommer att erhålla sedvanlig ersättning.

Utöver det som beskrivs ovan har Bolagets rådgivare, varken direkt eller indirekt, inte några väsentliga intressen i Bolaget eller Företrädesemissionen.

Sammanfattning av lagstadgade offentliggöranden

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget har offentliggjort under den senaste tolv månadersperioden i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen) som fortfarande är relevant per dagen för Prospektet. Samtliga offentliggöranden återfinns i sin helhet på Bolagets hemsida, www.midsummer.se.

Finansiella rapporter

- Den 22 april 2022 offentliggjorde Midsummer sin årsredovisning för räkenskapsåret 2021.
- Den 18 maj 2022 offentliggjorde Midsummer sin delårsrapport för januari – mars 2022.
- Den 31 augusti 2022 offentliggjorde Midsummer sin delårsrapport för april – juni 2022.
- Den 16 november 2022 offentliggjorde Midsummer sin delårsrapport för juli – september 2022.

- Den 24 februari 2023 offentliggjorde Midsummer sin bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022.
- Den 20 april 2023 offentliggjorde Midsummer sin årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Riktad nyemission

- Den 22 december 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolaget, villkorat av godkännande från extra bolagsstämma, genomfört en riktad nyemission av aktier om cirka 20,4 MSEK.

Ej bindande avsiktsförklaringar avseende leveranser av solpaneler

- Den 14 december 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolaget tecknat en ej bindande avsiktsförklaring med en av Europas ledande producenter och leverantörer av tätskiktsprodukter för tak om leverans av över 300 MW solpaneler under fem år med start 2023.
- Den 30 november 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolaget tecknat nya ej bindande avsiktsförklaringar med fyra svenska och internationella takmaterialstillverkare, hustillverkare och solcellsinstallatörer för leverans av 224 MW solpaneler.
- Den 5 november 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolaget tecknat ej bindande avsiktsförklaringar med sex svenska och internationella takmaterialstillverkare, fastighetsägare och solcellsinstallatörer för försäljning av mer än 100 MW solpaneler.

Bolagets verksamhet i Italien

- Den 25 november 2022 offentliggjorde Midsummer att Italiens statliga investeringsmyndighet Invitalia har kommit överens med Bolaget om de slutgiltiga villkoren för utbetalning av de bidrag som Midsummer tilldelats för sin satsning på storskalig tillverkning av tunnfilmssolceller i en ny fabrik i Bari, Italien.
- Den 15 mars 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolaget tecknat ännu ett avtal med ett italienskt takföretag om försäljning av tunnfilmspaneler från Midsummers nya fabrik i Bari, Italien.

Möjlig anskaffning av kapital genom emission av konvertibla obligationer

- Den 10 november 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolagets styrelse utsett DNB Markets till exklusiv finansiell rådgivare för att undersöka möjligheterna att anskaffa ytterligare kapital genom en emission av konvertibla obligationer, vilket tidigast avses ske under det fjärde kvartalet 2022.

Orderingång under olika perioder av 2022

- Den 10 oktober 2022 offentliggjorde Midsummer att efterfrågan på Bolagets svensktillverkade lätta solcellspaneler ökar kraftigt medan leveransförmågan begränsas av tillgänglig produktionskapacitet. Av pressmeddelandet framgick även att Midsummer haft en rekordstor orderingång för det tredje kvartalet 2022, vilket föranledde bolaget att se över möjligheterna till finansiering för utökad produktionskapacitet även i Sverige.
- Den 7 juli 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolaget ökat orderingången av sina diskreta och klimatsmarta solcellstak med 33 procent under det andra kvartalet för 2022 jämfört med samma period under 2021.
- Den 11 april 2022 offentliggjorde Midsummer att Bolaget ökat orderingången av sina diskreta och hållbara solcellstak med 26,5 procent under det första kvartalet för 2022 jämfört med samma period under 2021, samt att Bolaget under det första kvartalet 2022 också skrivit ramavtal värda över en miljard SEK.

Information om prospektet

Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 24 april 2023 och är giltigt i upp till tolv månader efter detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 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 förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Midsummers årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt som ska läsas som en del härav. De delar i årsredovisningarna vilka ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller bedömts som ej relevant i samband med Företrädesemissionen. Hänvisning görs enligt följande:

Årsredovisning 2022¹:

Koncernens resultaträkning (sid 28), koncernens balansräkning (sid 29), koncernens förändring i eget kapital (sid 30), koncernens kassaflödesanalys (sid 31), noter (sid 37 - 84) samt revisionsberättelsen (sid 85 - 87).

Årsredovisning 2021²:

Koncernens resultaträkning (sid 22), koncernens balansräkning (sid 23), koncernens förändring i eget kapital (sid 24), koncernens kassaflödesanalys (sid 25), noter (sid 31 - 79) samt revisionsberättelsen (sid 80 - 82).

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kommer att finnas tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid på Bolagets huvudkontor på Elektronikhöjden 6, 175 43 Järfälla: (i) Midsummers bolagsordning; (ii) Midsummers registreringsbevis, (iii) fullständiga villkor som gäller för de teckningsoptioner som ingår i units och (iv) Prospektet. Handlingarna under (i)-(iv) finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats: www.midsummer.se.

¹ [Länk till årsredovisningen 2022](#)

² [Länk till årsredovisningen 2021](#)

Adresser

Emittent

Midsummer AB (publ)
Besöksadress: Elektronikhöjden 6
175 43 Järfälla
Telefon: +46 (0)8-525 096 10
E-post: kundservice@midsummer.se
Hemsida: www.midsummer.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Revisor

KPMG AB
Besöksadress: Vasagatan 16
111 20 Stockholm
Telefon: +46 (8)0-723 91 00
E-post: info@kpmg.se
Hemsida: www.kpmg.com

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Besöksadress: Nybrogatan 17, 114 39 Stockholm
Box 5898
102 40 Stockholm
Telefon: +46 8 527 70 800
E-post: reception.stockholm@lindahl.se
Hemsida: www.lindahl.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com