MTI INVESTMENT SE

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.
För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:
• utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 15 december 2023, eller
• senast den 12 december 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.
Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 27 november 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. 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.

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "MTI Investment", "MTI" eller "Bolaget" avses MTI Investment SE, org. nr 517100–0135. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585–1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med "Qap Legal" avses Qap Legal Advisors AB, org. nr 556880-3331. Samtliga finansiella siffror är i euro ("EUR") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar, med "SEK" avses svenska kronor och med "TZN" avses tanzaniska shilling.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet.

Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

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

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

MTI Investments aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

MARKNADSINFORMATION OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran 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 de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 15 december 2023, eller senast den 12 december 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

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

INNEHÅLL

VIKTIG INFORMATION	2
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	10
BAKGRUND, MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	27
RISKFAKTORER	28
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	32
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	34
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	38
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	41
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	43
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	46

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, https://www.mti-investment.com/, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Vendevägen 87, 182 32 Danderyd. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på MTI Investments eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på MTI Investments eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- MTI Investments årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Resultaträkning (s. 19), balansräkning (s. 20-21), förändring i eget kapital (s. 22) kassaflödesanalys (s. 23), noter (s. 29-50) och revisionsberättelse (s. 52-53).
  Länk: https://www.mti-investment.com/wp-content/uploads/2023/05/Arsredovisning-2022-MTI-Investment.pdf

- MTI Investments årsredovisning för räkenskapsåret 2021: Resultaträkning (s. 29), balansräkning (s. 30-31), förändring i eget kapital (s. 32), kassaflödesanalys (s. 33), noter (s. 39-59) och revisionsberättelse (s. 61-62).
  Länk: https://www.mti-investment.com/wp-content/uploads/2022/05/A%CC%8Arsredovisning-2021-MTI-Investment-SE.pdf

- MTI Investments delårsrapport för första halvåret 2023: Resultaträkning (s. 15), balansräkning (s. 16), förändring i eget kapital (s. 17), kassaflödesanalys (s. 18), noter (s. 22).
  Länk:https://www.mti-investment.com/wp-content/uploads/2023/11/H1-2023-report-MTI-Investment-in-Swedish-unoffical-translation.pdf

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 – INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar units där varje unit består av fem (5) aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2 i MTI Investment SE. Aktierna har kortnamnet MTI och ISIN-kod SE0017105539. Teckningsoptionerna har kortnamnet MTI TO2 och ISIN-kod SE0021148731.
1.2 Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripet identifieringskod för juridiska personer (LEI)	Namn: MTI Investment SE Besöksadress: Vendevägen 89, 182 32 Danderyd Adress: Vendevägen 87, 182 32 Danderyd E-post: info@mti-investment.com Telefon: 070-716 55 38 Hemsida: https://www.mti-investment.com/ LEI-kod: 984500EBO8C0B9737A84
1.3 Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.
1.4 Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den [27 november 2023]
1.5 Varning	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

MTI Investment SE är ett registrerat europabolag, ett s.k. Societas Europea (SE), grundat i Norge men sedan 2021 med säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), europabolagslagen (2004:575) och förordningen (EG) nr 2157/2001 om Europabolag. Bolagets VD är Pontus Engström.

MTI Investment är ett investeringsbolag som sedan 2014 fokuserat på investeringar i tillväxtbolag på den Östafrikanska marknaden.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon eller några parter.

Ägarförhållanden per den 30 september 2023 med därefter kända förändringar	Kapital (%)	Röster (%)
Sørlandsforskning AS*	13,19%	13,19%
Stiftelsen H&M Foundation	7,76%	7,76%
Handelsbanken EMEA TEMA	5,69%	5,69%
Övriga aktieägare	73,36%	73,36%
Totalt	**100,00%**	**100,00%**

* Kontrolleras av Trond Randøy, styrelseordförande i MTI Investment

2.2 Finansiell information

Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från MTI Investments reviderade årsredovisningar för 2022 och 2021 samt från delårsrapporten för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader) reviderad	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader) ej reviderad	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader) ej reviderad
Nettoomsättning	1 778 088	1 380 384	105 808	1 032 077
Rörelseresultat	-1 597 213	-1 098 470	-665 157	-636 867
Periodens resultat	-947 772	-1 171 241	-795 139	-614 786

Bolagets balansräkning

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader) reviderad	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader) ej reviderad	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader) ej reviderad
Summa eget kapital	2 162 676	2 543 638	1 691 030	1 960 172
Summa tillgångar	2 715 096	4 309 784	3 157 098	3 240 946

Bolagets kassaflöde

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader) reviderad	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader) ej reviderad	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader) ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 427 477	-264 107	-454 693	-1 047 808
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 272	23 767	-442 638	-3 446
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-92 413	2 016 076	1 054 667	-159 963

Bolagets alternativa nyckeltal

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader) ej reviderad	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader) ej reviderad	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader) ej reviderad	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader) ej reviderad
Rörelseresultat	-1 597 213	-1 098 470	-665 157	-636 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 427 477	-264 107	-454 693	-1 047 808
Soliditet, %	80%	59%	54%	60%

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Risker relaterade till Bolagets intjäningsförmåga

Bolaget har de senaste två åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget nått de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägarfinansierat.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

Politisk risk

Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder, huvudsakligen östra Afrika, där Bolagets olika portföljbolags respektive verksamheter bedrivs. Detta består bland annat av potentiell inflation och deflation, potentiella statliga interventioner och utvecklingen av det pågående arbetet med ett afrikanskt frihandelsavtal. En negativ utveckling inom förutnämnda skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utveckling samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

MTI Investments förvärv och investeringar kan leda till störningar i verksamheten och försämrad finansiell ställning

Genomförandet av ett förvärv eller en investering och integreringen av en verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje transaktion som MTI Investment lyckas identifiera och genomföra involverar ett antal risker som är både operationella och företagsspecifika, exempelvis kan Bolaget upptäcka att köpeskillingen för ett förvärv överstiger dess värde, att det finns dolda förpliktelser i förvärvsobjektet, eller att kostnaderna för förvärvet överstiger tidigare uppskattningar. En företagsbesiktning (s.k. due diligence) som Bolaget genomför kan vara bristfälligt genomförd och därför misslyckas med att identifiera samtliga relevanta risker. En företagsbesiktning kan ha misslyckats med att identifiera underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, tillverknings- och miljörelaterad regelefterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden

Vidare är förvärv eller investeringar som innebär att MTI Investment går in på nya marknader förknippade med osäkerhet, eftersom Bolaget inte tidigare har verkat i den aktuella kommersiella, politiska eller sociala miljön. Förvärv eller investeringar kan således misslyckas, reducera MTI Investments kassa och kan i övrigt komma att inverka väsentligt negativt på MTI Investments verksamhet, exempelvis genom att i oproportionerlig utsträckning ta ledningens tid i anspråk.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA

3.1 Värdepapperens huvuddrag

Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 131 419,56 EUR fördelat på 6 570 978 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,02 EUR.

Aktierna i MTI Investment har emitterats i enlighet med dels norsk rätt och bestämmelserna i lov om aksjeselskaper av 13 juni 1997 nr 44 ("Aksjeloven"), dels svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Huvuddragen för teckningsoptionerna av serie TO2

Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 23 april 2024 till den 7 maj 2024, dock lägst Bolagets kvotvärde, 0,02 EUR, och högst 3 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 10 maj 2023 till och med den 24 maj 2023. Teckningsoptioner av serie TO2 är denominerade i SEK och är inte förenliga med en utdelnings- eller utbetalningspolicy. Teckningsoptioner av serie TO2 berättigar inte till vinstutdelning och ej heller rätt till närvaro eller rösträtt på bolagstämma i Bolaget.

Samtliga aktier tecknade med stöd av teckningsoptioner av serie TO2 är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

MTI Investment har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. MTI Investment har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperna omfattas inte av några garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	**Aktiekursens utveckling** Det finns inga garantier för att aktiekursen i Bolagets aktie kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Priset på Bolagets aktie är även bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets och portföljbolagens verksamhet samt resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan således påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. En lägre aktiekurs kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att ta in kapital via emissioner och kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet. Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög. **Risker relaterade till internationella kapitalflöden** Ekonomisk oro i tillväxtmarknader tenderar att ha en negativ effekt på kapitalmarknader i andra tillväxtländer eller på aktiekur-serna för bolag som är verksamma i sådana länder, då investerare väljer att omfördela sina investeringsflöden till mer stabila och utvecklade marknader. Bolagets aktiepris kan under sådana perioder påverkas negativt, varvid en lägre aktiekurs kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att ta in kapital via emissioner och kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet. Finansiella problem eller en upplevd ökad risk relaterad till tillväxtmarknader kan hämma utländska investeringar i dessa marknader samt ha en negativ inverkan på dessa länders ekonomier. Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är medelhög. **Risk förknippad med utspädning av framtida emissioner** Bolaget kommer sannolikt att i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	**Avstämningsdag** 27 november 2023 **Villkor** Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt och tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. **Units** Varje unit består av fem (5) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2. **Teckningskurs** 7,5 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,5 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej. **Teckningsperiod** 29 november 2023 – 15 december 2023 **Handel med uniträtter** Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 29 november 2023 – 12 december 2023.

Handel med BTU
Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 29 november 2023 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 52, 2023.

Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter
För det fall inte samtliga units tecknas med hjälp av uniträtter, skall units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand till de som även tecknat units med stöd av uniträtter och i andra hand till de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter.

Villkor för teckningsoptionerna
Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 23 april 2024 till den 7 maj 2024, dock lägst 0,02 EUR och högst 3,00 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 10 maj 2024 till och med den 24 maj 2024.

Utspädning
De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 62,50 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 6 570 978 teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 27 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 kan innebära en total utspädning om cirka 73 procent. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Emissionskostnader
Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 1,2 MSEK.

4.2 Motiv för Prospektet

Styrelsen i MTI Investment bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. MTI Investment har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 16,4 MSEK.

Nettolikviden om maximalt cirka 15,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK, samt kvittning av utomstående fordran om 0,1 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Nya investeringar med avsikt att generera ett positivt kassaflöde inom exempelvis, men inte uteslutande, solenergisektorn och lånefinansieringar, cirka 30 procent.
- Investeringar i nya bolag inom förnyelsebar energi och fastighetsprojekt, cirka 35 procent.
- Investeringar i befintliga innehav, cirka 10 procent.
- Bolagets rörelsekostnader för att driva verksamheter, cirka 20 procent.
- Nya investeringar i noterade östafrikanska bolag, cirka 5 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt mellan cirka 19,7 MSEK, och 1,3 MSEK beroende på teckningskursen, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 1,0 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO2 avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

Nettolikviden från av serie TO2 om cirka 19.7 avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Investeringar i nya bolag inom bland annat förnyelsebar energi och fastighetsprojekt, cirka 80 procent.
- Nya investeringar som genererar positivt kassaflöde, cirka 15 procent.
- Nya investeringar i noterade östafrikanska bolag, cirka 5 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 2,03 MSEK (motsvarande cirka 2,03 (motsvarande cirka 12,4 procent av emissionen) och teckningsåtaganden från externa investerare om cirka 1,84 MSEK (motsvarande cirka 11,2 procent av emissionen), tillsammans cirka 3,87 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 23,6 procent av teckningsförbindelser och teckningsåtaganden, varav 0,1 MSEK av de inkomna teckningsåtaganden motsvarar en kvittning av en utestående fordran Aleva AS har gentemot Bolaget. Ingångna teckningsförbindelser eller teckningsåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

De parter som har ingått teckningsåtagande äger per datumet för Prospektets godkännande inte några aktier i Bolaget och har åtagit sig att delta i Företrädesemissionen genom att inkomma med en teckning utan företrädesrätt. Därmed så finns det en möjlighet, i det fall Företrädesemissionen fulltecknas genom teckningar med företrädesrätt, att dessa parter inte blir tilldelade hela beloppet för sitt teckningsåtagande.

De parter som ingått teckningsförbindelser är befintliga aktieägare och har således åtagit sig att inkomma med en teckning med företrädesrätt i Företrädesemissionen.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i maj 2024 och att underskottet uppgår till maximalt 2,5 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolvmånadersperioden, detta förutsätter att Företrädesemissionen tecknas till den nivån som omfattas av ingångna teckningsförbindelser och teckningsåtaganden, alltså krävs inte emissionslikviden från teckningsoptionerna. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått teckningsförbindelser och teckningsåtaganden inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att utvärdera möjligheten att driva verksamheten i mer långsam takt än planerat samt genomföra kostnadsnedskärningar, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, vilket skulle kunna utgöras av lån eller avyttring av verksamhetsdelar, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, vilket är avhängigt på emissionsutfallet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för MTI Investment är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i MTI Investment känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för MTI Investment består per dagen för Prospektet av följande personer:

– Trond Randøy, styrelseordförande
– Bengt Svelander, styrelseledamot
– Christer Käck, styrelseledamot
– Magdalena Johansson, styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

KÄLLFÖRTECKNING

1. AFDB, Kenya Economic Outlook
2. https://www.globalamalen.se/om-globala-malen/
3. https://sdgs.un.org/goals
4. Blomstrand and Hagström (201 SIPRI 2023, Peak China declining USA and future Africa
5. Foreign Affairs, The Global Economys Future Depends on Africa
6. SIPRI 2023, Peak China declining USA and future Africa
7. Foreign Affairs, The Global Economys Future Depends on Africa
8. BBC, Kamala Harris Africa trip: Can US charm offensive woo continent from China?
9. CSIS, Why are Foreign Powers Scrambling to Court Africa?
10. https://assets.publishing.service.gov.uk/media/5af-952c8ed915d0de537ba55/East_African_Community__EAC__countries_briefing_note__Regional_Analysis_of_Youth_Demographics_.pdf
11. https://assets.publishing.service.gov.uk/media/5af-952c8ed915d0de537ba55/East_African_Community__EAC__countries_briefing_note__Regional_Analysis_of_Youth_Demographics_.pdf
12. https://www.afdb.org/fr/news-and-events/africas-middle-class-triples-to-more-than-310m-over-past-30-years-due-to-economic-growth-and-rising-job-culture-reports-afdb-7986
13. https://www.afdb.org/fileadmin/uploads/afdb/Documents/Publications/Africa%20in%2050%20Years%20Time.pdf
14. https://population.un.org/wup/Country-Profiles/
15. African Economic Outlook 2023
16. Projektet om urbanisering i subsahariska Afrika (SSA) | Göteborgs universitet (gu.se)
17. Welcome to the Silicon Savannah: How Kenya is Becoming the Next Global – Ubuntu Life
18. How Africa's AfCFTA agreement will impact startups and policymakers (techpoint.africa)
19. AEP – Östafrikanska gemenskapen | Access2Markets (europa.eu)
20. African free trade bloc opens for business, but challenges remain | World Economic Forum (weforum.org)
21. Africa Archives | Travellers (travellersworldwide.com)
22. https://www.tic.go.tz/pages/oil-and-gas
23. https://nationaloil.co.ke/upstream/
24. https://www.nsenergybusiness.com/news/tanzania-kenya-expedite-construction-1-1bn-natural-gas-pipeline/
25. Solar Energy – Renewable Energy Portal
26. Brics vill ändra världsordningen – men tvistar om hur (ui.se)
27. https://www.eac.int/industry/73-sector/industrialization-sme-development
28. https://www.tanzaniainvest.com/sme
29. https://housingfinanceafrica.org/app/uploads/CAHF-Housing-Finance-Yearbook_East-African-Community-2019-Profile.pdf
30. https://housingfinanceafrica.org/app/uploads/CAHF-Housing-Finance-Yearbook_East-African-Community-2019-Profile.pdf
31. https://www.eac.int/investment/why-east-africa/investment-opportunities/agriculture
32. https://www.eac.int/agriculture#:~:text=The%20major%20food%20crops%20are,tobacco%2C%20coconut%20and%20cashew%20nuts.

BAKGRUND, MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

BAKGRUND

MTI Investment har sedan 2014 inriktat sig på investeringar i tillväxtbolag i östra Afrika. Den senaste tiden har fokus skiftat från att ta marknadsandelar till att fokusera på att uppnå positiva resultat i både befintliga portföljbolag och nya investeringar. För att uppnå en bättre balans och spridning av risker har MTI sedan mitten av 2022 satsat på företag och investeringsmöjligheter som kan generera omedelbar likviditet inom koncernen. I enlighet med denna strategi har redan initiala investeringar genomförts, bland annat i företaget Mtaji. Utöver delägarskap genererar detta företag också en årlig ränta på cirka 13 procent i USD på det kapital MTI lånar ut. Ett annat projekt är Tanswed, där MTI även ser möjligheter till positivt kassaflöde omgående. Genom att intensifiera fokus på investeringsmöjligheter som genererar omedelbart kassaflöde strävar MTI efter att bygga upp en koncern som är självförsörjande och därmed möjliggöra utdelningar till aktieägarna.

Som en följd av ett förbättrat makroekonomiskt klimat, framgångsrika investeringar och omstruktureringar hos portföljbolag som inte varit lönsamma, ser MTI idag många fler investeringsmöjligheter än tidigare inom sektorer som turism, jordbruk, solenergi och bygg.

MOTIV

Utöver det gynnsamma ekonomiska läget är motivet till företrädesemissionen att realisera de utvecklingsplaner MTI har för sina portföljbolag samt generera ytterligare tillväxt genom investeringar i snabbväxande bolag samt utlåning med hög ränta och möjlighet att konvertera till aktier vid rätt förutsättningar.

Givet den målsättning MTI Investment har om att skapa en självförsörjande verksamhet, bedömer styrelsen för MTI Investment att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Styrelsen har därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 16,4 MSEK. Nettolikviden om cirka 15,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK samt med beaktande av kvittning av en utestående fordran som Aleva AS har gentemot Bolaget om 0,1 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Nya investeringar med avsikt att generera ett positivt kassaflöde inom exempelvis, men inte uteslutande, solenergisektorn och lånefinansieringar, cirka 30 procent.
- Investeringar i nya bolag inom förnyelsebar energi och fastighetsprojekt, cirka 35 procent.
- Investeringar i befintliga innehav, cirka 10 procent.
- Bolagets rörelsekostnader för att driva verksamheter, cirka 20 procent.
- Nya investeringar i noterade östafrikanska bolag, cirka 5 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt mellan cirka 19,7 MSEK, och 1,3 MSEK beroende på teckningskursen, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 1,0 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO2 avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Investeringar i nya bolag inom bland annat förnyelsebar energi och fastighetsprojekt, cirka 80 procent.
- Nya investeringar som genererar positivt kassaflöde, cirka 15 procent.
- Nya investeringar i noterade östafrikanska bolag, cirka 5 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i maj 2024 och underskottet uppgår till maximalt 2,5 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolvmånadersperioden, detta förutsätter att Företrädesemissionen tecknas till den nivån som omfattas av ingångna teckningsförbindelser och teckningsåtaganden från externa investerare, alltså krävs inte emissionslikviden från teckningsoptionerna. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått teckningsförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att utvärdera möjligheten att driva verksamheten i mer långsam takt än planerat samt genomföra kostnadsnedskärningar, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, vilket skulle kunna utgöras av lån eller avyttring av verksamhetsdelar, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Qap Legal är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Qap Legal har biträtt MTI Investment vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Qap Legal 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.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold agerar finansiell rådgivare, emissionsinstitut och Certified Adviser till MTI Investment i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Mangolds ersättning är avhängigt på emissionsutfallet. Qap Legal agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Qap Legal i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående parters intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras 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.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Bakgrund och introduktion till MTI Investment SE
MTI Investment är ett investeringsbolag verksamt i det expansiva Östafrika. Bolaget strävar att uppnå hög avkastning genom att vara en aktiv och långsiktig ägare i bolag som har potential till att öka i värde. MTI Investment har lång erfarenhet av att verka i Östafrika. Bolaget grundades 2014 av professor Trond Randøy från Norge, ekonomie doktor Pontus Engström från Sverige och ekonomie doktor Neema Mori från Tanzania. Både företagets VD och CFO har disputerat inom företagsekonomi och har lång erfarenhet från den privata sektorn för företag som till exempel Boston Consulting Group, Credit Suisse, DNB, UBS Investment Bank, Raiffeisen Investment, KPMG samt forskningsarbete om mindre snabbväxande företag.

MTI investerar i snabbväxande och lönsamma små och medelstora företag. Bolagets resa började i Tanzania där den första investeringen gjordes och har sedan dess expanderat till investeringar i Kenya. Sedan start har MTI byggt upp ett nätverk av viktiga intressenter i regionen, såsom universitet, företag, juridiska rådgivare, ambassader, lokala investerare och internationella riskkapitalbolag. Bolaget har sedan etableringen jobbat mycket med att bygga upp ett nätverk av investerare och entreprenörer i Östafrika som ger en kontinuerlig tillgång till nya investeringsmöjligheter. Bolaget anser att lokala anslutningar och lokalkunskap är nyckeln till framgång för att göra affärer i Östafrika. Ett exempel på hur MTI Investment har kontakter i Tanzania är genom Bolagets medgrundare, Neema Mori, som förutom sitt engagemang i MTI Investment även är vice styrelseordförande i Tanzanias största kommersiella bank, CRDB, samt styrelseordförande i Tanzanias statligt ägda flygbolag, Air Tanzania. Bolagets fokus är långsiktiga investeringar som inom kort kan dela ut vinstmedel till moderbolag och möjliggöra utdelning vida till Bolagets aktieägare.

Portföljen består per dagen för Prospektet av 12 bolag där de största innehaven är Zanrec (sophantering), Shambani Milk (mejeri) och Ecohomes (bygg). ”Mti” betyder träd på swahili och symboliserar Bolagets fokus på tillväxt med små och medelstora företag.

Bolagets affärsidé

Affärsidén är att investera i uthålliga små och medelstora företag ("SMF") som drivs av skickliga och engagerade entreprenörer i Östafrika. Bolaget utvärderar både makro- och mikroekonomiska förutsättningar inför en investering. MTI investerar i SMF som är skalbara, har god tillväxtpotential till att bli en stor aktör i sin region, samt är eller förväntas bli lönsamma i närtid. Innan Bolaget investerar skall målbolaget ha bekräftat sin förmåga att bygga värde när det gäller försäljning, socialt ansvarstagande och skalbarhet i sin affärsmodell. Fokus för MTI är att stötta SMF eftersom de i hög grad bidrar till en ekonomisk och social utveckling i samhället. För många SMF i Östafrika är bristen på kapital samt företagsekonomisk kunskap ett stort tillväxthinder. Genom att MTI tillhandahåller både kapital och kompetens hjälper Bolaget till att skapa lönsamma företag och nya arbetsmöjligheter för befolkningen vilket dessutom bidrar till minskad fattigdom. Samtidigt är det ett stort problem för investerare i Europa att det är svårt att på egen hand investera i Östafrika på grund av informationsasymmetrier jämfört med lokala investera och bristen på finansiella institutioner som erbjuder handel i noterade och onoterade företag i Östafrika. MTI har tillgång till expertis inom ekonomi, juridik, affärsutveckling och teknik vilket blir tillgängligt för samtliga portföljbolag. Enligt Bolagets bedömning resulterar detta i att portföljbolagen får en konkurrensfördel gentemot deras konkurrenter. I tillägg arbetar MTI med att skapa synergier och affärer mellan bolagen man investerat i för att dra nytta av gruppens styrka.

Affärsmodell och strategi

Bolaget är ett investmentbolag i Östafrika vars företag är eller har potentialen att bli stora aktörer inom sin verksamhet. MTI anser att lönsamhet är centralt för att skapa företag som i sin tur skapar en långsiktig positiv påverkan på samhället.

Bolagets investeringsperspektiv är att investera genom aktivt ägande som bidragit till portföljbolagens utveckling. MTI strävar efter att bli ett nordiskt investmentbolag som fokuserar på möjligheterna i det snabbväxande Östafrika.

MTI är inte begränsade till någon sektor utan bedriver snarare investeringar i företag som har potential till hög tillväxt och lönsamhet i SMF-segmentet. Enligt Bolagets bedömning har dessa företag potential till skalfördelar och att utveckla en starkare marknadsposition genom exempelvis ett starkare varumärke eller distributionskapacitet. MTI:s innehav består idag av portföljbolag från varierande sektorer och målsättningen för att minska risken i investeringarna uppnås genom en diversifierad portfölj där innehaven har uppfyllt Bolagets investeringskrav.

Genom åren har MTI övervägande kapitalinvesteringar men har historisk även erbjudit lånefinansiering. Framöver kommer MTI att fortsätta med en kombination av kapitalinvesteringar och lån, där fokus ligger på god lönsamhet och avkastning på investerat kapital.

MTI:s investeringsfilosofi bygger på fyra integrerade delar som har utvecklats över tiden. Bolagets investeringsfilosofi vilar på följande grundpelare:

1. Finansiell uthållighet. Företag som är eller har potential att bli lönsamma i närtid. Bolagets erfarenhet visar att MTI tidigt behöver ha detta fokus för att säkra att företaget i största möjliga mån klarar att stå på egna ben, utan återkommande stöd från MTI.

2. Driven personal i målbolagen. Genom att målbolaget har en högutbildad och driven entreprenör hjälper det till att säkerställa att MTI:s målbolag inte enbart arbetar med god affärsetik och sunda affärsprocesser, men även att man har en god innovationskraft samt problemlösningsförmåga. MTI anser att en god förståelse av att leda ett företag är nyckeln till framgång, i synnerhet om personerna har utbildning inom ekonomi, redovisning, personalhantering, strategi och marknadsföring.

3. Skalbara företag med hög tillväxt. MTI fokuserar även på investeringar som har potential att uppnå hög tillväxt och på företag som har potentialen att bli stora aktörer inom sin region. Bolagets fokus är att växa företag genom investering, coaching och samtidigt övervaka Bolagets portföljbolag.

4. Globala målen. Den sista pelaren bygger på investeringar i företag som bidrar till högre levnadsstandard i linje med Förenta nationernas 17 Globala mål för hållbar utveckling[1], de så kallade Sustainable Development Goals ("FN:s Globala mål")[2]. Bolagets främsta mål är att skapa vinstdrivande företag som kan frambringa nya arbetsmöjligheter för befolkningen som på långsiktigt bidrar till minskad fattigdom. Likväl det är viktigt att de företag som MTI investerar i också medverkar till en hållbar utveckling i enlighet med FN:s Globala mål.

1. https://www.globalamalen.se/om-globala-malen/
2. https://sdgs.un.org/goals

Investeringskriterier

Potentiella portföljbolag ska uppfylla följande investeringskriterier i samband med en investering:

- SMF med tjänster eller produkter som är skalbara och har potential att bli aktörer som är stora nationellt eller regionalt.
- SMF med en förväntad omsättning om minst 1 MUSD och med långsiktiga utsikter med en omsättningstillväxt om åtminstone 15 procent i årligen.
- SMF som är lönsamma eller förväntas vara lönsamma i närtid.
- SMF med högutbildad ledning som har den nödvändiga kompetensen för en expansionsfas.
- SMF med en bevisad affärsmodell genom skalbara intäkter.
- SMF som har koppling till MTI Investments nätverk.
- SMF som stödjer högre levnadsstandard, och som anpassar sig till FN:s Globala mål.
- SMF som är miljövänliga, säkra och praktiserar en hög etisk standard.
- SMF som inte är involverad i produktion av tobak eller alkohol, spel-/kasinoföretag, vapentillverkning, pornografi, eller utvinning av fossila bränslen.

Målsättningar

Målsättningen är att vara långsiktiga ägare och generera överavkastnings åt aktieägarna genom investeringar i snabbväxande företag. Hel- eller delavyttring av portföljbolag kommer ske framför allt genom försäljning till industriella köpare. MTI Investments målsättning är att bygga upp portföljen så att den består av minst 15 bolag där ingen ägarandel överstiger 50 procent, om inte speciella omständigheter föreligger.

Gallringsprocess

När det kommer till nya investeringar i målbolag finns det många spännande SMF-företag i Östafrika. Som tidigare nämnt är det dock av yttersta vikt för MTI att inte brådska in i nya investeringar utan att först genomföra en noggrann due diligence (förvärvsgranskning) av både grundarna och verksamheten. Tack vare MTI:s relationsnätverk är Bolaget i en position där många av investeringsmöjligheter kommer genom Bolagets egna nätverk samt genom samarbeten med andra aktörer inom investeringsbranschen i regionen. Majoriteten av MTI:s nya målbolag nås genom rekommendationer från Bolagets nätverk i regionen.

Gallringsprocessen genomförs enligt följande steg:

1. Möjliga investeringsidéer: MTI:s personal identifierar en potentiell investering.
2. Första granskning enligt investeringskriterier: MTI genomför en inledande granskning av målbolagens verksamhet för att säkerställa att de överensstämmer med Bolagets investeringskriterier.
3. Utvärdering: MTI:s ledning utvärderar målbolaget, ofta i nära dialog med Bolagets Advisory Board.
4. Fördjupad granskning: De utvalda målbolagen kontaktas och undergår en fördjupad granskning.
5. Avsiktsförklaring och fortsatt due diligence: En avsiktsförklaring upprättas mellan parterna, och Bolaget inleder en noggrannare due diligence-process.
6. Förberedelse av investeringsbeslut: Bolagets ledning förbereder investeringsbeslutet och samlar underlag för presentation till MTI:s styrelse.
7. Upprättande av investeringsavtal: Investeringsavtal och övrig dokumentation, inklusive aktieägaravtal och liknande, utarbetas.
8. Beslut i styrelsen: Bolagets styrelse tar det slutgiltiga beslutet om investeringen.

Denna strukturerade process säkerställer att MTI noggrant utvärderar och väljer de mest lovande målbolagen innan de gör sina investeringar.

Operationella mål
Bolaget arbetar mot att bli mer kostnadseffektiva i sin verksamhet för att skapa ett finansiellt uthålligt och växande investmentbolag.

Finansiella mål
Bolaget siktar på att uppnå ett positivt EBITDA i moderbolaget samt dela ut utdelning efter 2025 års räkenskapsår.

Konkurrens
Som en finansiell aktör betraktar MTI att Bolagets främsta konkurrenter är Private Equity-firmor ("PE-firmor"), Social Impact firmor ("SI-firmor") samt familjeägda investmentbolag som inriktar sig mot Östafrika. Bolaget bedömer att skillnaden mellan dessa konkurrenter och Bolaget är att MTI har en mix av både ett nordiskt och östafrikanskt team med närvaro och stöttning i målbolagets styrelse samt ledningsgrupp. Bolaget anser sig även särskilja sig från konkurrenterna genom att diversifiera sin portfölj inom olika industrier. Hittills har Bolaget upplevt att konkurrensen mot Bolaget i Tanzania är relativt låg, medan det råder högre konkurrens i framför allt Nairobi, Kenya. MTI samarbetar exempelvis med den holländskt familjeägda Social Impact firman DOB Equity i ett av Bolagets dotterbolag då det finns en bra synergi mellan partnerna.

Värdering
Bolaget värderar sina onoterade dotterbolag enligt den redovisningsmodell som Bolaget använder (K3), detta sker på halvårsbasis. Finansiella anläggningstillgångar värderas således inte till verkligt värde vilket kan innebära en risk att det uppstår en diskrepans mellan det bokförda värdet och det verkliga värdet på Bolagets innehav i portföljbolag. Eventuellt nedskrivnings- eller uppskrivningsbehov för Bolagets finansiella anläggningstillgångar analyseras halvårsvis i samband med framtagande av finansiella rapporter.

Framtida utmaningar
Trots de positiva trenderna har Östafrika stött på utmaningar som politisk instabilitet, korruption och bristande infrastruktur. Med hänsyn till att Östafrika utgör den marknad som Bolaget är aktiv på, kommer dessa aspekter bli framtida utmaningar för Bolaget och kan hämma långsiktig tillväxt och utveckling om de inte hanteras effektivt.

PORTFÖLJBOLAG

ECOHOMES

Ägarandel: 77 procent
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 17,1 procent
Grundat: 2015
MTI Investment investerade: 2015
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Tanzania
Verkställande direktör: Harry Tuluhungwa
Hemsida: https://ecohomes.co.tz/

Ecohomes är ett företag som specialiserar sig på att designa, tillverka och bygga fastigheter med hjälp av den teknologin för kallvalsad stålformning ("LGS", engelska: light gauge steel). Ecohomes är involverade i prefabricerade bostäder, takläggning, skiljeväggar och färdiga produkter. Ecohomes mål har varit att diversifiera sig från traditionella tegel- och murverksbyggmetoder till mer avancerade, effektiva, prisvärda och miljövänliga metoder med användning av stål. Kallvalsad stålformning har fördelar som att byggnationen kan ske på kortare tid, att fastigheten lättare kan monteras ner, att fastigheten blir svalare samt att man har mindre behov av stora bärande väggar, vilket tar upp mycket yta. Ecohomes har sedan 2016 en egen fabrik i Dar es Salaam för in-house-tillverkning.

SHAMBANI MILK

Ägarandel: 20 procent
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 16,0 procent
Grundat: 2003
MTI investerade: 2015
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Tanzania
Verkställande direktör: Victor Mfinanga
Hemsida: https://www.shambani.co.tz/

Shambani Milk är ett växande mjölkförädlingsföretag som säljer mejeriprodukter i regionerna Morogoro, Dodoma och Dar es Salaam i Tanzania. Företagets mål är att erbjuda mer tillgängliga mejeriprodukter till befolkningen i Tanzania och att direkt stödja olika lokala producenter. Shambani Milk samlar in färsk mjölk från cirka 400 mjölkproducenter i Morogoro, där majoriteten av mjölkproducenterna är Maasai-kvinnor.

ZANREC

Ägarandel: MTI äger 49 procent av Zanrec AB som i sin tur äger 100 procent av Zanrec Plastics
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 18,7 procent
Grundat: 2009
MTI investerade: 2015
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Tanzania, Zanzibar
Verkställande direktör: Justin Madho
Hemsida: https://www.zanrec.com/

Zanrec är ett avfallshanteringsföretag som samlar in och återvinner avfall från över 170 hotell, företag och hem på Zanzibar. Målet är att arbeta mot att skapa ett ekosystem fritt från avfall på ön, som också idealiskt sett blir självförsörjande med grön energi. På grund av bristande avfallshantering dumpas över 92 000 ton avfall varje år på Zanzibar, vilket förorenar miljön och får allvarliga konsekvenser för folkhälsan och ekonomin.[3]

3. Blomstrand and Hagström (2014), "Waste management and production systems; The case of Zanzibar"

TECHBRIDGE

Ägarandel: 49 procent
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 2,5 procent
Grundat: 2016
MTI investerade: 2022
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Kenya
Verkställande direktör: Frøydis Archer
Hemsida: https://techbridgeinvest.com/

TechBridge Invest erbjuder olika typer av program som hjälper företag att utveckla deras verksamheter. De olika programmen löper under olika lång tid och erbjuder olika typer av tjänster beroende på de behov företaget i fråga har. Exempel på hjälp som ingår i olika typer av program som TechBridge Invest erbjuder är företagarutbildning, mentorskap och tillgång till startkapital. I utbyte får TechBridge Invest ägarandelar i nybildade företag och växande SME-företag som visar potential för tillväxt och positiv samhällspåverkan. TechBridge Invest fokus ligger på Östafrika, särskilt inom mjukvaruteknologi, i områden där tillgången på kapital är knapp. TechBridge Invest är ett norskt företag, som fokuserar på:

- Bygga och investera i skalbara företag i Östafrika.
- Skapa värde genom utbildning, investeringar och aktivt ägarskap.
- Skapa lönsamma företag som ytterligare leder till social upplyftning genom mer jobbmöjligheter i regionen.

MTAJI WETU FINANCE TANZANIA LIMITED

Ägarandel: MTI äger 13,14 procent av Fintech Africa AB som i sin tur äger 100 procent av Mtaji Wetu
Andel av MTI Investments portfölj: cirka 3,5 procent
Grundat: 2019
MTI investerade: 2020
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Tanzania
Verkställande direktör: Torbjörn Jacobsson
Hemsida: https://www.mtaji.co.tz/

Mtaji Wetu Finance Tanzania Limited är ett tanzanisk fintech-startup. Bolagets vision är underlätta tillväxten för SME-företagare. Genom att erbjuda en kundfinansieringsprodukt anser Bolaget att Mtaji Wetu Finance Tanzania Limited kan främja tillväxten både för leverantörer och deras kunder.

TANSWED LIMITED

Ägarandel: 49 procent
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 1,9 procent
Grundat: 2023
MTI investerade: 2023
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Tanzania
Verkställande direktör: Michael Mrosso
Hemsida: Finns ej tillgängligt

Tanswed Limited tillhandahåller automatisk sortering och rengöring av riskli samt pulverisering och separering av brutet ris till sina kunder. Företagets operation ligger i Kahama som är en stor risproducerande region i Tanzania. Genom tjänsterna får kunderna hög kvalitet av riskli som ger ett bättre pris i marknaden.

SUNERGETIC AS

Ägarandel: MTI äger 49 procent av TechBrindge Inc.AS som i sin tur äger 44 procent av Sunergetic AS
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 0,2 procent
Grundat: 2021
MTI investerade: 2022 (via TechBridge)
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Kenya och Uganda
Verkställande direktör: Gunnar Akerhult
Hemsida: https://sunamisolar.com/

Sunergetic AS, som arbetar med SUNami Solar Ltd., erbjuder en lösning som tillhandahåller elektricitet till avlägsna områden som inte är anslutna till elnätet. Lösningen öppnar dörrar till förnybar energi och inkomstskapande möjligheter samtidigt som den aktivt bidrar till att skapa nya arbetstillfällen, minska fattigdom och främja social inkludering i samhället. Med bolagets Pay-as-you-go (PAYGO)-lösning kan kunder betala en deposition följt av en fast avgift per dag, vecka eller månad för elektriciteten. Detta gör teknologin mer tillgänglig för de flesta, eftersom de slipper den initiala kostnaden för att köpa solpaneler. Sunergetic AS fokuserar nu arbetet mot större kommersiella och industriella installationer av solenergi.

WORKPAY

Ägarandel: MTI äger 49 procent i TechBridge Inv. AS, som i sin tur äger 10 procent i Pangea Angels, som i sin tur äger 9 procent av WorkPay.
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 1,5 procent
Grundat: 2017
MTI investerade: 2022 (via TechBridge)
Investeringstyp: Aktieinnehav
Land: Kenya
Verkställande direktör: Paul Kimani

Workpay var till början ett mjukvaruföretag som har nu skiftat fokus till personalområdet i syfte att göra det möjligt för företag i Afrika att effektivt anställa, hantera och betala sina anställda. Möjlighet kommer från att låta arbetsgivare hantera HR, löneutbetalningar och efterlevnad av regelverk och lagar i flera afrikanska länder från en enda plattform. Allt detta utan att kompromissa med företagets tillväxt och verksamhet. Bolaget arbetar med att främja lösningar som låter snabbväxande företag fokusera på sin personalstrategi och tillväxt, i stället för att behöva ägna sig åt tidskrävande uppgifter inom HR, löner och efterlevnad av regelverk och lagar.

Utöver ovan nämnda portföljbolag är MTI också ett mindre innehav om 0,2 procent av aktierna i Techbuddy, ett svenskt bolag som arbetar med teknisk support, samt 10 procent av Sea2Energy AS, ett norskt startup-utvecklingsbolag som ännu inte har någon affärsverksamhet.

CHANZI

Ägarandel: Inget aktieinnehav (konvertibellån och därmed ej ett dotterbolag)
Andel av MTI Investments portfölj: Cirka 2,1 procent
Grundat: 2019
MTI investerade: 2022
Investeringstyp: Konvertibellån
Land: Tanzania och Kenya
Verkställande direktör: Andrew Wallace
Hemsida: https://www.chanzi.co/

Chanzi använder en vanlig och utbredd fluga, kallad svart soldatfluga, för att omvandla matavfall till näringsrikt protein för djurfoder. Fluglarverna spelar en roll som en väsentlig nedbrytare av organiskt material. Den svarta soldatflugan är en utmärkt källa till hållbart protein för vattenbruk, djurfoder och husdjurs- och människofoder. Larverna har glupsk aptit och kan användas för att kompostera hushållsmatrester och jordbruksavfall. Grundaren Sune Mushendwa började experimentera med dessa insekter för många år sedan och satte igång med målet att hitta ett hållbart protein för djurfoder som skulle minska industrins överberoende av miljöförstörande fisk- och sojamjöl. Genom iterationer och noggrann datainsamling utvecklade Sune nya metoder för förädling, odling och skörd av larverna och dess restprodukter. Företagets vision är att etablera 47 Chanzi-anläggningar i Östafrika och Afrika söder om Sahara under de kommande fem åren, som kommer kunna omvandla cirka 1200 ton avfall dagligen. I dagsläget finns det tre Chanzi-anläggningar.

MARKNADSÖVERSIKT

Marknaden för investeringar i små och medelstora företag är relativt prematur Östafrika i allmänhet. Det finns en stor skillnad mellan utvecklingsländer och höginkomstländerna i termer antalet SMF. Den stora bidragande faktorn till diskrepansen beror ofta på bristande tillgång till finansiering i utvecklingsländer för SMF men också kompetens.

Ökat globalt intresse för Afrika

Investeringar från Kina i from av Chinas Belt and Road Initiative (BRI) har lett till infrastrukturprojekt som förbättrar anslutningsmöjligheter och handel i regionen. Ryssland strävar efter att stärka sina diplomatiska band och säkra ekonomiska intressen i olika afrikanska länder.[4,5] Det ökade intresset från Kina och Ryssland har också ökat EU:s och USA:s närvaro, inklusive ett besök av USA:s vicepresident Kamala Harris i flera afrikanska nationer under våren 2023.[6,7]

Ung befolkning

Liksom resten av Afrika, upplever Östafrikanska gemenskapen ("EAC") demografiska förändringar som inte bara påverkar befolkningsstorleken men utan också åldersstrukturen. Enligt en studie från EAC[8] beräknas befolkningen i de fyra Östafrikanska gemenskapsländer (Kenya, Tanzania, Rwanda och Uganda) uppgå till 468 miljoner år 2065, en ökning med 206 procent från nuvarande nivåer. Ugandas befolkning beräknas växa från 40,1 till 141,2 miljoner; Kenya, från 47,2 till 115 miljoner; Tanzania från 53,9 till 186,9 miljoner; och Rwanda från 11,6 till 25,3 miljoner. Befolkningen i åldersspannet 15 – 34 år beräknas öka från 62 till 153,4 miljoner.[9]

Växande medelklass

I takt med den ekonomiska tillväxten och stabilare arbetsmarknad har medelklassen i Afrika, enligt African Development Bank, mer än tredubblats under de senaste 30 åren och uppgår till cirka 313 miljoner människor.[10] Medan den norra delen av Afrika förväntas ligga i topp rörande BNP per capita förväntas Östafrika nå en BNP tillväxt på

4. SIPRI 2023, Peak China declining USA and future Africa
5. Foreign Affairs, The Global Economys Future Depends on Africa
6. BBC, Kamala Harris Africa trip: Can US charm offensive woo continent from China?
7. CSIS, Why are Foreign Powers Scrambling to Court Africa?
8.https://assets.publishing.service.gov.uk/media/5af952c8ed915d0de537ba55/East_African_Community__EAC__countries_briefing_note__Regional_Analysis_of_Youth_Demographics_.pdf
9.https://assets.publishing.service.gov.uk/media/5af952c8ed915d0de537ba55/East_African_Community__EAC__countries_briefing_note__Regional_Analysis_of_Youth_Demographics_.pdf
10.https://www.afdb.org/fr/news-and-events/africas-middle-class-triples-to-more-than-310m-over-past-30-years-due-to-economic-growth-and-rising-job-culture-reports-afdb-7986

9,3 procent 2030. 2060 förväntas BNP per capita vara 10 gånger högre än 2010.[11] Cirka 10 procent av Tanzanias befolkning är en del av den urbana medelklassen. Även om det idag utgör en liten andel av befolkningen, växer den i stadig takt som ett direkt resultat av Tanzanias förbättrade ekonomi. Under de senaste åren har denna grupp fått politiskt inflytande, större köpkraft och börjat kräva billigare el, importerade varor och förbättrade samhällstjänster och infrastruktur i städerna. Denna växande medelklass har motiverat regeringen att arbeta hårdare för sina krav samt för förbättrade förhållanden i hela landet. [12]

Ekonomisk Tillväxt

De ekonomiska framtidsutsikterna för Östafrika förväntad växa med över 5 procent per år över de kommande åren. Prognoserna från African Development Bank's 2023 East Africa Economic Outlook förutspår en betydande expansion som överträffar andra afrikanska regioner. Denna tillväxt, framför allt drivet av länder som Rwanda, Uganda, Etiopien, Kenya och Tanzania, härrör från investeringar inom infrastrukturprojekt, jordbruk, tillverkning och turism. [13]

Urbanisering

Snabb urbanisering har varit en dominerande trend i Östafrika. Samtidigt som människor från landsbygden flyttar till städerna i sökandet efter bättre ekonomiska möjligheter, har stadskärnorna blomstrat i både befolkning och betydelse. Detta har öppnat upp möjligheter inom fastighetsutveckling, tjänstesektorer och andra industrier med fokus på stadsområden.[14]

Teknik och Innovation

Tekniksektorn i Östafrika har blomstrat, särskilt i länder som Kenya, som har fått smeknamnet "Silicon Savannah". Innovationer inom mobilbetalningar, fintech och andra tekniska tjänster har hjälpt till att förbättra den finansiella integrationen och ökat tillgängligheten av tjänster för en bredare del av befolkningen.[15]

Infrastrukturutveckling

Östafrika har genomgått betydande investeringar inom infrastrukturprojekt, inklusive transportnätverk, energiproduktion och telekommunikation. Dessa satsningar är avgörande för att underlätta handel, förbättra anslutningsmöjligheter och stödja övergripande ekonomisk tillväxt.[16]

Regional Integration

Initiativ som den Östafrikanska Gemenskapen (EAC) och det Afrikanska Kontinentala Frihandelsområdet (AfCFTA) har syftat till att främja den ekonomiska integrationen och handeln mellan Östafrikas länder. Dessa insatser har potentialen att öka gränsöverskridande handel och skapa en mer enhetlig marknad.[17] AfCFTA-avtalet kommer att koppla samman 55 länder, vilket påverkar 1,3 miljarder människor motsvarande ett sammantaget BNP-värde om 3,4 biljoner USD. Avtalet ses som en avgörande drivkraft för ekonomisk tillväxt, industrialisering och hållbar utveckling och kommer att gynna handeln i hela Afrika då det möjliggör utvecklingen av egna värdekedjor på den afrikanska kontinenten. Världsbanken bedömer att avtalet har potential att lyfta omkring 30 miljoner människor ur extrem fattigdom och 68 miljoner människor ur måttlig fattigdom samt bidra till att göra afrikanska länder mer konkurrenskraftiga.[18]

11. https://www.afdb.org/fileadmin/uploads/afdb/Documents/Publications/Africa%20in%2050%20Years%20Time.pdf
12. https://population.un.org/wup/Country-Profiles/
13. Se African Economic Outlook 2023
14. Projektet om urbanisering i subsahariska Afrika (SSA) | Göteborgs universitet (gu.se)
15. Welcome to the Silicon Savannah: How Kenya is Becoming the Next Global – Ubuntu Life
16. How Africa's AfCFTA agreement will impact startups and policymakers (techpoint.africa)
17. AEP – Östafrikanska gemenskapen | Access2Markets (europa.eu)
18. African free trade bloc opens for business, but challenges remain | World Economic Forum (weforum.org)

Turism
Östafrika är känt för sin naturliga skönhet och rika djurliv. Länder som Kenya och Tanzania lockar turister från hela världen till sina nationalparker, djurreservat och kustområden. Turismen har varit en betydande inkomstkälla och sysselsättning för dessa nationer. Zanzibar blev utsedd till ett av de bästa resmålen för 2023 av Travelers Worldwide Magazine och rankades bland de 15 bästa resmålen i Afrika.[19]

Olja och naturgas
I Tanzania har betydande upptäckter av naturgas längs kusten vid Indiska oceanen, inklusive Songosongo, Mnazi Bay och Mkuranga i kustområdet, drivit på landets naturgasindustri. För närvarande är 22 oljebolag engagerade i utforskande aktiviteter för både olje- och gasresurser i Tanzania, med kända företag som BG Group, Statoil, Petrobas och Ophir Energy involverade. Dessa upptäckter har positionerat Tanzania som en regional energihubb med uppskattade 41,7 biljoner kubikfot gasreserver.[20] I Kenya påbörjades de första oljeborrningarna redan under 1950-talet, men inte förens 2012 hittades de första kommersiella oljefyndigheterna i Tertiary Rift, följt av betydande gasfyndigheter i offshore Lamu Basin. En uppskattning visar att över 4 miljarder fat råoljereserver har påträffats i Lokichar sub-basin av Tullow Plc och dess partner, med en uppskattad utvinningspotential på 750 miljoner fat olja.[21] För att underlätta utvinningen av råvaror och förbättra det ekonomiska samarbetet mellan länderna slöt Tanzanias president Samia Suluhu Hassan och Kenyas president William Ruto en överenskommelse om att påskynda byggandet av en 600 kilometer lång naturgasledning mellan länderna.[22]

Solenergi
Solenergi har en enorm potential i Östafrika. Kenya får daglig solinstrålning på 4–6 kWh/m2, men endast 1 procent av dess energimix kommer från solenergi. Under de senaste åren har det skett ökad investering i Kenyas solenergiindustri, med stöd av flera regeringsinitiativ. Energidepartementet har genomfört flertalet program för att elektrifiera landsbygdens skolor och hälsoinrättningar med solcellssystem, inklusive att tillhandahålla solcellsdrivna bärbara datorer till grundskolor. Den nationella energipolitiken, erkänner inkomstgenereringspotentialen hos förnybara energikällor och deras roll i att diversifiera energimixen. Regulatoriska åtgärder, såsom energiregleringen för solcellssystem från 2012 och Feed-in-Tariff-politiken, främjar standarder inom solenergiindustrin och uppmuntrar försäljningen av förnybart genererad elektricitet till avtagningsberättigade parter till förutbestämda priser. Kenya Vision 2030 strävar efter industrialisering och förbättrade levnadsvillkor, där ren och pålitlig energi är en nyckelkomponent. Landets beräknade solpotential är nästan 15 000 MW, med över 100 MW installerad kapacitet för närvarande. Flera projekt är under konstruktion, vilket indikerar investeringsmöjligheter inom solkraftverk, tillverkning av komponenter och energibesparande lösningar med solenergi.[23]

Utmaningar
Trots de positiva trenderna har Östafrika stött på utmaningar som politisk instabilitet, korruption och bristande infrastruktur. Dessa frågor kan hämma långsiktig tillväxt och utveckling om de inte hanteras effektivt. En ytterligare dimension är det ökade globala intresset för Afrika på grund av geopolitiska frågor, med BRICS (Brasilien, Ryssland, Indien, Kina, Sydafrika) som försöker erbjuda ett alternativ till G7-länderna.[24]

19. Africa Archives | Travellers (travellersworldwide.com)
20. https://www.tic.go.tz/pages/oil-and-gas
21. https://nationaloil.co.ke/upstream/
22. https://www.nsenergybusiness.com/news/tanzania-kenya-expedite-construction-1-1bn-natural-gas-pipeline/
23. Solar Energy – Renewable Energy Portal
24. Brics vill ändra världsordningen – men tvistar om hur (ui.se)

Små och medelstora företag (SMF) utgör majoriteten av företag i Östafrika

I de östafrikanska länderna utgör små och medelstora företag den största delen av alla registrerade enheter i nästan all verksamhet, i genomsnitt består SMF till 60 procent eller uppgår till 90 procent om mikroföretagen (MSMF) också räknas in. Under det senaste decenniet har hundratusentals mikroföretag blomstrat i östafrikanska länder inom områdena handel, tjänster och industri när regionens ekonomier öppnades.[25] Enligt Tanzanias handelskammare, industri och jordbruk organisation (TCCIA) är 95 procent av företagen i Tanzania MSMF och de representerar cirka 35 procent av landets BNP. Av all MSMF i Tanzania utgör 50 procent de flesta involverade i jordbrukssektorn. Det finns över en miljon företagare i Tanzania som driver mikroföretag (informella), små till medelstora företag.[26]

Fastighet och prisvärda bostäder

Den snabba urbaniseringen i Östafrika och brist på stadsplanering har resulterat i enorma underskott av bostäder. Prisvärda bostäder i Östafrika är fortfarande en stor utmaning för de flesta hushåll på grund av de höga kostnaderna både för färdiga bostäder och för upplåning för bostadsfinansiering. Östafrika har upplevt en fastighetsboom under de senaste 20 åren och i början låg fokus på lyxiga fastigheter som kunde ge hög avkastning. [27] Det finns däremot en större möjlighet i det lägre segmentet av fastighetsmarknaden som vänder sig till medelinkomsthushållen som alltmer växer. Kostnaden för att registrera egendom i Östafrika är 5,3 procent av det totala fastighetsvärdet, vilket är lägre än andra regionala som Southern African Development Community (SADC) 6,8 procent och Mellanöstern och Nordafrika (MENA) med 5,7 procent.[28]

Jordbruk

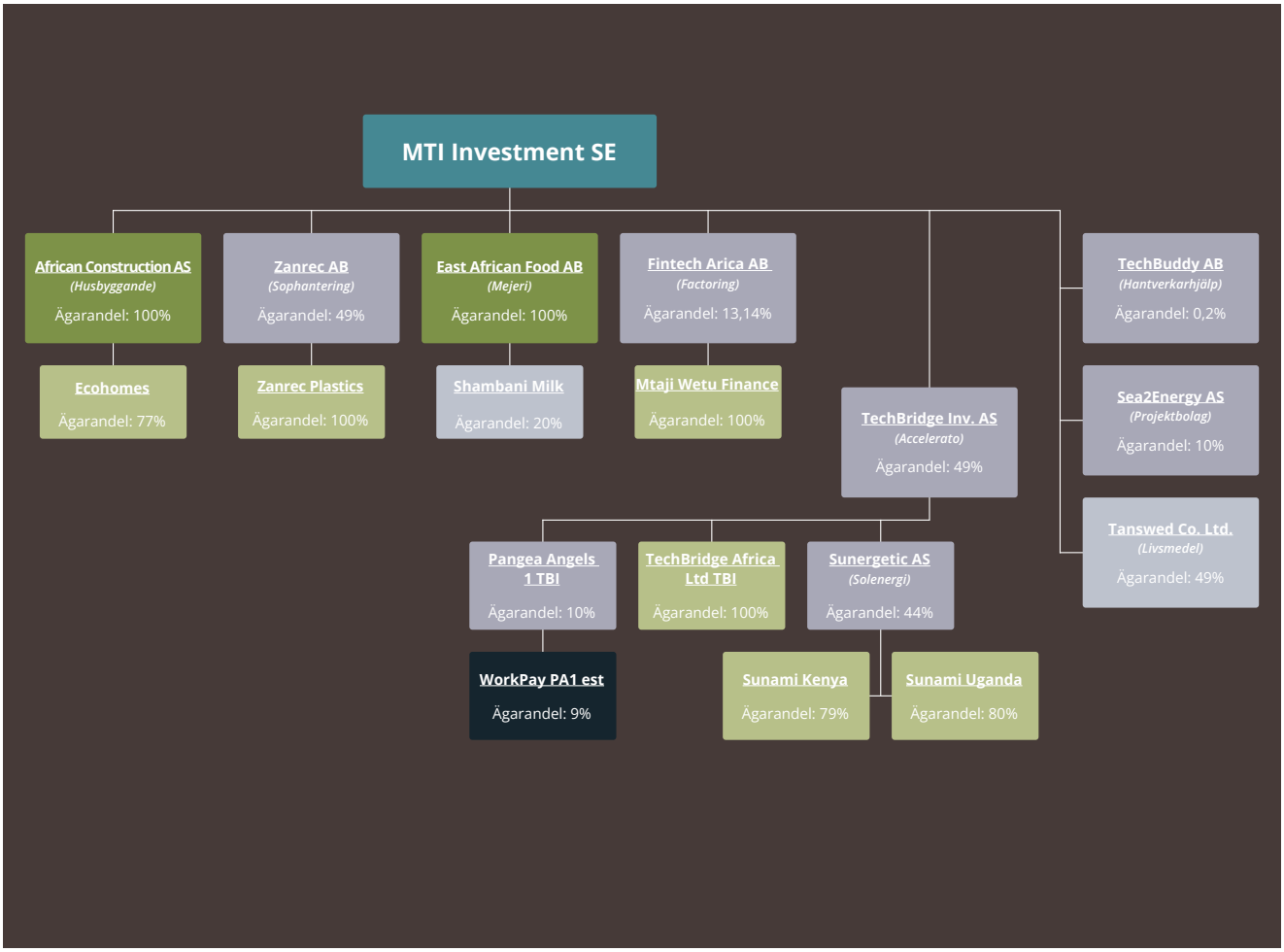
Jordbruk utgör grunden i den östafrikanska ekonomin och står för cirka 36 procent av BNP och sysselsätter över 80 procent av populationen.[29] Jordbruk är en av Östafrikas viktigaste sektorer och domineras främst av boskap, livsmedelsgrödor, kontantgrödor, fiske och vattenbruk. De viktigaste livsmedelsgrödorna i Östafrika är majs, ris, potatis, bananer, kassava, bönor, grönsaker, socker, vete och bönor. Inom kontantgrödor är te, bomull, kaffe, sockerrör, sisal, kryddnejlika, tobak, kokosnöt och cashewnötter viktiga. Boskapssektorn består av nötkreatur, får och getter främst för kött- och mjölkproduktion, medan grisar och fjäderfä står för vitt kött respektive ägg. Hudar och skinn tas tillvara för export och industriell bearbetning. Fiskeriprodukter inkluderar både sötvattensfisk från floder, dammar och sjöar samt marina fiskar från Indiska oceanen.[30]

ÖVRIG INFORMATION

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är MTI Investment SE med organisationsnummer 517100–0135. MTI Investment är ett europabolag som bildades 2014 och registrerades vid Bolagsverket den 21 september 2021. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), europabolagslagen (2004:575) och förordningen (EG) nr 2157/2001 om Europabolag. Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth under kortnamnet MTI. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 984500EBO8C0B9737A84. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Vendevägen 87. Bolaget nås på www.mti-investment.com samt telefonnummer 070-716 55 38. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

25. https://www.eac.int/industry/73-sector/industrialization-sme-development
26. https://www.tanzaniainvest.com/sme
27. https://housingfinanceafrica.org/app/uploads/CAHF-Housing-Finance-Yearbook_East-African-Community-2019-Profile.pdf
28. https://housingfinanceafrica.org/app/uploads/CAHF-Housing-Finance-Yearbook_East-African-Community-2019-Profile.pdf
29. https://www.eac.int/investment/why-east-africa/investment-opportunities/agriculture
30. https://www.eac.int/agriculture#:~:text=The%20major%20food%20crops%20are,tobacco%2C%20coconut%20and%20cashew%20nuts.



Organisationsstruktur

MTI Investment är en koncern som består av ett antal onoterade dotterbolag som samtliga är del- eller helägda av MTI Investment. Nedan organisationsstruktur visar samtliga innehav som är del- eller helägda av MTI Investment. Eftersom MTI Investment är ett investmentbolag där den huvudsakliga verksamheten ligger i dotterbolagen så är Bolaget beroende av utvecklingen i samtliga dotterbolag.

Investeringar

Efter den 30 juni 2023 fram till dagen för Prospektet har MTI Investment inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

MTI Investments ambition är att genom nuvarande investeringar och de som blir möjliga genom denna emission att göra investeringar som omedelbart förbättrar Bolagets kassaflöde. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 som emitteras i samband med Erbjudandet.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2023 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Trender

Bolagets bedömning är att det vid tiden för Prospektet inte finns några viktiga utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektets godkännande.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 843 385 EUR. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 2,5 MSEK för den kommande tolvmånadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 16,4 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 1,2 MSEK samt med beaktande av kvittning av en utestående fordran som Aleva AS har gentemot Bolaget om 0,1 MSEK. Nettolikviden om 15,1 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser och teckningsförbindelser om crika 2,03 MSEK (motsvarance cirka 12,4 procent av emissionen) och teckningsåtaganden från ett antal externa investerare om cirka 1,84 MSEK (motsvarande cirka 11,2 procent av emissionen), tillsammans tilsammans cirka 3,84 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 23,6 procent av teckningsförbindelser och teckningsåtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna avtal om teckningsförbindelser och teckningsåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksam¬heten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering, vilket skulle kunna utgöras av lån eller avyttring av verksamhetsdelar, eller att kostnadsned-skärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för MTI Investments verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

MTI Investment har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna förverkligas och har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) måttlig, (iii) medelhög och (iv) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, samt risker relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De mest väsentliga riskfaktorerna under respektive kategori presenteras först.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker relaterade till Bolagets intjäningsförmåga

Bolaget har de senaste två åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget nått de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägarfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Det finns risk att MTI Investment även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning i ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta investeringar.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning genom att Bolagets omsättning kan påverkas negativt och därmed också bolagets resultat och likviditet. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

Politisk risk

Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder, huvudsakligen östra Afrika, där Bolagets olika portföljbolags respektive verksamheter bedrivs. Detta består bland annat av potentiell inflation och deflation, potentiella statliga interventioner och utvecklingen av det pågående arbetet med ett afrikanskt frihandelsavtal. Politisk instabilitet i vissa länder eller regioner i Östafrika kan leda till minskad investeringsvilja hos internationella aktörer ink Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på företagsvärderingar i regionen. Ökade regleringar och protektionism kan också påverka portföljbolagets intjäningsförmåga negativt. Politisk inblandning i domstolsväsendet och de brottsbekämpande myndigheterna kan komma att påverka Bolagets investeringsvilja i landet. En negativ utveckling inom förutnämnda skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utveckling samt finansiella resultat och ställning genom att Bolagets omsättning kan påverkas negativt och därmed också bolagets resultat och likviditet. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

MTI Investments förvärv och investeringar kan leda till störningar i verksamheten och försämrad finansiell ställning

Genomförandet av ett förvärv eller en investering och integreringen av en verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje transaktion som MTI Investment lyckas identifiera och genomföra involverar ett antal risker som är både operationella och företagsspecifika, exempelvis kan Bolaget upptäcka att köpeskillingen för ett förvärv överstiger dess värde, att det finns dolda förpliktelser i förvärvsobjektet, eller att kostnaderna för förvärvet överstiger tidigare uppskattningar. En företagsbesiktning (s.k. due diligence) som Bolaget genomför kan vara bristfälligt genomförd och därför misslyckas med att identifiera samtliga relevanta risker. En företagsbesiktning kan ha misslyckats med att identifiera underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, tillverknings- och miljörelaterad regelefterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden. Potentiella tillkommande risker inkluderar att förvärven eller investeringen i alltför hög utsträckning tar ledningens tid och resurser i anspråk vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för driften av befintlig verksamhet inom MTI Investment, en integrationsprocess som är mer tids- och kostnadskrävande än beräknat, eller förlust av kunder eller anställda. Dessutom kan MTI Investment misslyckas med att realisera förutsedda synergier eller att uppnå sina mål med förvärven. Ägarförändringen som ett förvärv eller en investering innebär kan vidare ge rättigheter för motparter till de förvärvade bolagen att, helt eller delvis, säga upp väsentliga avtal med de verksamheter som MTI Investment förvärvar eller investerar i. Det finns också en risk att MTI Investment behöver göra nedskrivning av goodwill efter ett genomfört förvärv eller investering.

Vidare är förvärv eller investeringar som innebär att MTI Investment går in på nya marknader förknippade med osäkerhet, eftersom Bolaget inte tidigare har verkat i den aktuella kommersiella, politiska eller sociala miljön. Förvärv eller investeringar kan således misslyckas, reducera MTI Investments kassa och kan i övrigt komma att inverka väsentligt negativt på MTI Investments verksamhet, exempelvis genom att i oproportionerlig utsträckning ta ledningens tid i anspråk.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

Investeringsrelaterade risker

MTI Investment har gjort och avser att göra investeringar i onoterade bolag vars värderingsosäkerhet är större än för noterade bolag. Den potentiella värdeökningen för sådana investeringar kan vara stor men innebär samtidigt en risk. Det finns därför inte någon garanti för ekonomisk framgång och avkastning. Bolagets avkastning på investerat kapital kommer till stor del vara beroende av portföljbolagens framgång och avkastning, vilket i sin tur bland annat är beroende av hur framgångsrika Bolagets investeringsansvariga och respektive portföljbolags ledningsgrupper och styrelser är på att skapa värde i portföljbolagen. Om portföljbolagen inte genererar utdelningar eller för det fall de behöver mer kapital så kan det komma att inverka negativt på Bolagets likviditet. Avkastning på investerat kapital är även till stor del beroende av värderingen vid tidpunkterna för investering och de eventuella framtida avyttringarna samt Bolagets förmåga att genomföra investeringar och eventuella avyttringar till villkor som är fördelaktiga för Bolaget. Detta kan i sin tur bero på faktorer inom Bolagets kontroll, exempelvis förmågan att organisera investeringar och avyttringar, men även faktorer utom Bolagets kontroll, så som makroekonomiska trender. Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar enligt den redovisningsmetod som Bolaget använder (K3). Finansiella anläggningstillgångar värderas således inte till verkligt värde vilket kan innebära en risk att det uppstår en diskrepans mellan det bokförda värdet och det verkliga värdet på Bolagets innehav i portföljbolag. Eventuellt nedskrivnings- eller uppskrivningsbehov för Bolagets finansiella anläggningstillgångar analyseras halvårsvis i samband med framtagande av finansiella rapporter.

MTI Investment är även en av flera delägare i Techbuddy och kan komma att vara det i fler portföljbolag i framtiden, varför Bolagets möjlighet till avyttring kan vara begränsad genom överlåtelsebegränsningar, till exempel aktieägaravtal eller överlåtelsebegränsning i bolagsordning. MTI kan även behöva acceptera avyttringar på marknadsmässiga villkor av portföljbolag genom för branschen sedvanliga drag along-klausuler, dvs en klausul som förenklar för större aktieägare att få igenom en försäljning av ett företag. Om Bolaget inte lyckas genomföra investeringar och avyttringar till fördelaktiga villkor kan det få till följd att avkastningen blir sämre än förväntat.

MTI Investment bedömer att förekomsten av ovan risker potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

Otillräcklig intern kontroll

Om Bolagets rutiner för bolagsstyrning och interna kontroller inte kan implementeras eller tillämpas korrekt finns en risk för att Bolaget och dess portföljbolag inte kan leverera pålitlig finansiell information och effektivt förebygga bedrägerier eller annat olovligt utnyttjande av MTI Investment och dess resurser.

Oaktat de policyer, riktlinjer och instruktioner som MTI Investment har utfärdat är MTI Investment vid eventuella bedrägeriförsök till stor del utelämnad till den mänskliga faktorn och enskilda medarbetares ärlighet och vaksamhet. Bristfällig och ineffektiv bolagsstyrning och intern kontroll samt bedrägeriförsök riktade mot MTI Investment kan medföra skada i form av exempelvis felaktiga utgifter, vilket kan ha en betydande negativ inverkan på MTI Investments lönsamhet och resultat. Om MTI Investment inte lyckas inrätta och upprätthålla en lämplig och effektiv bolagsstyrning och intern kontroll kan det medföra att Bolagets drabbas av felaktiga utgifter eller annan skada, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolaget.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

Valutarisk

MTI Investment är föremål för valutarisker avseende potentiella kursförändringar i utländsk valuta vilket skulle kunna påverka MTI Investments resultaträkning och/eller balansräkning och/eller värdet på dess tillgångar och skulder. MTI Investments rapporteringsvaluta är EUR. Intäkter och kostnader denominerade i EUR påverkas därför inte direkt av valutakursförändringar. När intäkter och kostnader uppkommer i enheter med en annan funktionell valuta än EUR påverkas dock MTI Investments rörelseresultat av valutakursförändringar i perioden mellan att intäkten eller kostnaden först redovisades och avräkningen av denna. Exponeringen för valutarisk avser främst moderbolaget, MTI Investment SE, med den funktionella valutan euro. Valutarisk uppstår när merparten av intäkterna är denominerade i TZS (tanzanisks shilling) och merparten av kostnaderna är denominerade i EUR och SEK. En del valutaexponering finns också mot USD och ofta överförs medel i USD mellan regionerna. Större valutakursfluktuationer, särskilt mellan TZS, USD, EUR samt SEK, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på MTI Investments likviditet.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är hög.

Marknadsrisk

Värdet på Bolagets innehav kan vara starkt beroende av andra makroekonomiska faktorer och utvecklingen på de marknader som portföljbolagen är verksamma i som t.ex. låg tillväxt som kan leda till minskad efterfrågan på portföljbolagens produkter och tjänster samt inflation som kan leda till ökade kostnader för bolagen osv. Den makroekonomiska utveckling, som står utanför Bolagets kontroll, riskerar att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Flera av de marknader inom vilka Bolaget och dess portföljbolag är verksamma på är ännu outvecklade och karakteriseras i viss mån av snabba förändringar inom ekonomiska förutsättningar och kunders preferenser. Samtidigt är Bolagets portföljbolag geografiskt koncentrerade till Afrika vilket kan innebära större risk för beroende av utvecklingen i just den marknaden och länderna däri samt att händelser i ett enskilt land (såsom politiska förändringar, inbördes konflikter eller oroligheter) kan påverka andra närliggande länder och den afrikanska marknaden i stort. Bolagets framtida utveckling kommer således till stor del bero på Bolagets och portföljbolagens förmåga att anpassa verksamheten efter de olika marknadernas utveckling.

MTI Investments bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Förmåga att hantera tillväxt

MTI Investments målsättning är att öka värdet på Bolaget genom ekonomisk avkastning från investeringar i sin portfölj samt expansion av nya investeringar runt om i Östafrika. Om expansionsfasen sker i en takt som Bolaget inte kan hantera kan det leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det kan till

exempel innebära att Bolaget måste avstå från nya investeringsobjekt som Bolaget bedömer kunna bli lönsamma eller inte kan fortsätta att finansiera och stötta vissa befintliga portföljbolag på grund av bristande kapital eller resurser vilket kan leda till att Bolaget missar goda investeringstillfällen eller att Bolagets innehav i befintliga portföljbolag minskar på grund av utspädning.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Finansiell utveckling av portföljbolagens verksamhet

MTI Investment har investerat väsentliga belopp i utvecklingen av portföljbolagens produkter och tjänster. Om portföljbolagens produkter och tjänster inte efterfrågas eller annars saknar konkurrenskraft eller om de utvecklingsinvesteringar som gjorts inte visar sig ha de funktioner som avsetts kan det uppstå behov av nedskrivningar i portföljbolagen – samt medföra ytterligare utvecklingskostnader vilket kan komma att inverka negativt på Bolagets likviditet. Nedskrivningar i portföljbolagen skulle kunna ha en negativ inverkan på MTI Investment.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en måttlig negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är måttlig.

Beroende av enskilda bolag

Bolagets värde är beroende av utvecklingen av de investeringar i portföljbolag som Bolaget har gjort och fortsatt kommer att göra samt Bolagets förmåga att realisera värdet av dessa. I nuläget består Bolagets portfölj av relativt få bolag, varför enskilda negativa utvecklingar på tidigare nämnda faktorer i vissa fall kan ha väsentlig inverkan på Bolagets värde samt dess likviditet.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en måttlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är måttlig.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget har tre heltidsanställda vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets verksamhet drivs således i dagsläget av en liten organisation med ett antal nyckelpersoner som är driftiga och kompetenta med stor erfarenhet inom investeringar i tillväxtbolag. För MTI är det viktigt att bibehålla nyckelpersoner som har varit med och byggt upp Bolaget från grunden. Nyckelpersonerna i MTI har ägarandelar i Bolaget och motiveras av att driva Bolaget framåt men om MTI inte lyckas bibehålla dessa nyckelpersoner kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet på sikt. Det skulle leda till behov av nyrekrytering av kvalificerad personal. Svårigheter med att bibehålla nyckelpersonal eller rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Allt eftersom ledningsgruppen i Sverige har arbetat tillsammans under en längre tid, har Bolagets förmåga att noggrant granska och förstå portföljbolagens utveckling stadigt förbättrats. Detta minskar MTI:s sårbarhet gentemot specifika nyckelpersoner. Dessutom har Bolaget en företrädare på plats i Dar es Salaam. Denna närvaro ger Bolaget en ökad flexibilitet genom flera personer som kan stödja och ersätta vid behov om en person inte längre är tillgänglig. Detta gäller både för moderbolaget och för portföljbolagen. Ytterligare en styrka är att två medlemmar i styrelsen har varit med sedan Bolaget grundades, vilket bidrar till en fördjupad förståelse av företagets utveckling.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en måttlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning då förlust av nyckelpersoner kan komma att påverka portföljbolagens intjäningsförmåga negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är måttlig.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till gränsöverskridande verksamhet, regulatoriska krav och förändringar i lagar och regler

MTI verkar på marknader i och utanför Sverige och EU, framför allt i Tanzania, Zanzibar och Kenya. Politisk instabilitet, skillnader i rättssystem på olika marknader och förändringar i lagstiftning samt andra regler relaterade till MTI:s verksamhet, beskattning och avgifter kan ge upphov till risker. Bolaget har ett antal portföljbolag och är beroende av att dessa följer vid var tid tillämpliga lagar och regler. Bolagets verksamhet i dessa länder kan inverka på Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter eller skyldigheter i andra jurisdiktioner och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan medföra stora kostnader. Vidare kan sådana förfaranden bli tidskrävande.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utveckling samt finansiella resultat då förverkligande av ovan risk skulle kunna medföra ökade kostnader för Bolaget och därmed påverka Bolagets likviditet negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Tvister

Det finns en risk att MTI Investment eller portföljbolagen blir föremål för rättsliga anspråk relaterat till bland annat tolkning av kundavtal, påstådda brister, förseningar i samband med genomförande av kontrakt och immateriella rättigheter. Det finns inneboende svårigheter att förutse utgången av rättsliga, administrativa och andra förfaranden eller anspråk. I händelse av att en tvist uppstår kan hanteringen av sådana tvister och framställda krav vara tidskrävande, störa normal drift, involvera stora belopp och resultera i betydande kostnader för MTI Investment eller portföljbolagen, oavsett om MTI Investment, portföljbolagen eller annan part inlett tvisten. Följaktligen, om MTI Investment eller portföljbolagen skulle bli part i tvist, oavsett om någon sådan tvist skulle leda till att juridiskt ansvar fastställs, skulle det kunna ha en negativ inverkan på MTI Investments eller portföljbolagens intäkter och kostnader och därmed påverka Bolagets likviditet negativt men även Bolagets omsättning då tid och resurser behöver läggas på annat än att utveckla Bolaget och portföljbolagen.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utveckling samt finansiella resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Skatterelaterade risker

Bolagets portfölj- och i förekommande fall dotterbolag bedriver sina verksamheter utomlands. Bolagets verksamhet, inklusive transaktioner med portföljbolagen, bedrivs i enlighet med portföljbolagens tolkningar av tillämpliga lagar, skatteavtal och krav från relevanta skattemyndigheter. Det kan inte uteslutas att Bolagets och portföljbolagens tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal, bestämmelser eller praxis är felaktiga eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Vidare kan Bolagets aktuella eller tidigare skattesituation komma förändras

genom beslut från utländska eller utländska skattemyndigheter, vilket skulle kunna resultera i ökade skattekostnader och därmed påverka Bolagets likviditet negativt.

MTI Investment bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIE OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Bolagets aktie kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Priset på Bolagets aktie är även bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets och portföljbolagens verksamhet samt resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan således påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag, vilket kan bli särskilt påtagligt i bolag som, likt Bolaget, är noterade på mindre marknadsplatser samt vars aktier har en låg omsättning och som riskerar att bidra till högre volatilitet. En lägre aktiekurs kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att ta in kapital via emissioner och kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är hög.

Risker relaterade till internationella kapitalflöden

Ekonomisk oro i tillväxtmarknader tenderar att ha en negativ effekt på kapitalmarknader i andra tillväxtländer eller på aktiekurserna för bolag som är verksamma i sådana länder, då investerare väljer att omfördela sina investeringsflöden till mer stabila och utvecklade marknader. Bolagets aktiepris kan under sådana perioder påverkas negativt, varvid en lägre aktiekurs kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att ta in kapital via emissioner och kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet. Finansiella problem eller en upplevd ökad risk relaterad till tillväxtmarknader kan hämma utländska investeringar i dessa marknader samt ha en negativ inverkan på dessa länders ekonomier.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar är medelhög.

Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt delvis finansierat investeringar och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan MTI komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 2024, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspätt genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 2,03 MSEK (motsvarande cirka 12,4 procent av emissionen) och teckningsåtaganden från ett antal externa investerare om cirka 1,84 MSEK (motsvarande cirka 11,2 procent av emissionen), tillsammans cirka 3,87 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 23,6 procent av teckningsförbindelser och teckningsåtaganden, varav 0,6 procent betalas genom kvittning av utestående fordran som Aleva AS har gentemot Bolaget. Ingångna teckningsförbindelser och teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtagande inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i medelhög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög omfattning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

MTI Investment SE, org.nr 517100–0135, är ett registrerat europabolag, ett s.k. Societas Europea (SE), grundat i Norge men sedan 2021 med säte i Stockholm.

Aktierna i MTI Investment har emitterats i enlighet med dels norsk rätt och bestämmelserna i lov om aksjeselskaper av 13 juni 1997 nr 44 ("Aksjeloven"), dels svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktiens ISIN-kod är SE0017105539 med kortnamn MTI.

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. MTI Investments aktier är denominerade i EUR, är av samma klass (aktieslag) 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 det fulla antalet av denne ägda och företrädda 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 värdepappren.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Med bemyndigande från årsstämman den 9 juni 2023, beslutade styrelsen den 15 november 2023 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0017105539) samt teckningsoptioner av serie TO2 (ISIN-kodSE0021148731). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO2 i MTI Investment SE" som återfinns på Bolagets hemsida, https://www.mti-investment.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 51, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjes av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant kontant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form än kontantutdelning (s.k. sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet och begränsas endast genom allmänna regler om för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vidpreskription tillfaller utdelningen Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skatterelaterade frågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigat att betala sådan skatt.

MTI Investment har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 9 juni 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antalet aktier som konvertering/teckning ska kunna ske i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt bolagsordningen. Nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt mot kontant betalning, apport, kvittning eller annars förenas med villkor enligt 2 kap 5 § aktiebolagslagen.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.
Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandets lämnande eller genomförande, om styrelsen eller

verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

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

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

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

SKATTERELATERADE FRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från de aktier och teckningsoptioner som erbjuds genom Företrädesemissionen.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO2

Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 23 april 2024 till den 7 maj 2024, dock lägst 0,02 EUR och högst 3 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 24 maj 2024. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO2 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.mti-investment.com/.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Med bemyndigande från årsstämman den 9 juni 2023, beslutade styrelsen den 15 november 2023 att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 7,5 SEK per unit. Varje unit består av fem nyemitterade aktier och tre vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2. Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 10 maj 2024 till och med den 24 maj 2024.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 10 951 630 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 16,4 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 6 570 978 teckningsoptioner av serie TO2. Teckningsoptioner av serie TO2 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 19,7 MSEK, och 1,3 MSEK beroende på teckningskursen, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 1,0 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 36,1 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje unit är 7,5 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,5 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 219 032.60 EUR från 131 419.56 EUR till 350 452.16 EUR och antalet aktier kan komma att öka med högst 10 951 630 från 6 570 978 till 17 522 608 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 131 419.56 EUR från 350 452.16 EUR till 481 871.72 EUR och antalet aktier kan komma att öka med högst 6 570 978 från 17 522 608 till 24 093 586 aktier.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 27 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 23 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 24 december 2023.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerad som aktieägare i MTI Investment äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i MTI Investment till en teckningskurs om 7,5 SEK per unit. Varje unit består av fem (5) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln ”Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter”. Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 november 2023 till och med den 15 december 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 15 december 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 15 december 2023 eller säljas senast den 12 december 2023. Styrelsen för MTI Investment äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO2

Varje teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 23 april 2024 till den 7 maj 2024, dock lägst 0,02 EUR och högst 3 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 15 december 2023. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO2 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.mti-investment.com/.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 12 december 2023. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021148491. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 12 december 2023 eller utnyttjats för teckning av units senast den 15 december 2023, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 15 december 2023 eller säljas senast den 12 december 2023.

UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 10 951 360 aktier från 6 570 978 aktier till högst 17 522 608, motsvarande en utspädning om cirka 62,50 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 6 570 978 teckningsoptioner av serie TO2 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 6 570 978 aktier från 17 522 978 till 24 093 586 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 27 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 kan innebära en total utspädning om cirka 73 procent. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande

nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande 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 förteckningen 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.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 15 december 2023. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi
För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel
För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtrycka inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 15 december 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: MTI Investment
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 november 2023 till och med den 15 december 2023. Styrelsen i MTI Investment förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 15 december 2023. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från MTI Investments hemsida, https://www.mti-investment.com/.
Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 15 december 2023. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

TILLDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.

2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i

form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i MTI Investment äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.
De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER UTANFÖR SVERIGE

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS (”BTU”)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Growth Market, från och med den 29 november 2023 till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandling beräknas ske under vecka 52, 2023. ISIN-koden för BTU är SE0021148509.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 19 december 2023 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 51, 2023, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i MTI Investment handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet MTI och har ISIN-kod SE0017105539. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 52, 2023.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONERNA AV SERIE TO2

Styrelsen i MTI Investment avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO2 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 52, 2023. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO2 är SE0021148731.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 2,03 MSEK, motsvarande cirka 12,4 procent av Erbjudandet. Bolaget har även erhållit teckningsåtaganden från externa investerare, som per datumet för Prospektets godkännande inte äger några aktier i Bolaget, om cirka 1,84 MSEK, motsvarande cirka 11,2 procent av Erbjudandet. Bolaget har därmed erhållit teckningsförbindelser och teckningsåtaganden om totalt cirka 3,87 MSEK, motsvarande cirka 23,6 procent av Erbjudandet.

De parter som har ingått teckningsåtagande äger per datumet för Prospektets godkännande inte några aktier i Bolaget. Därmed kommer dessa parter inte erhålla uniträtter i Företrädesemissionen och har åtagit sig att delta i Företrädesemissionen genom att inkomma med en teckning utan företrädesrätt. Eftersom de som ingått teckningsåtagande inte erhåller uniträtter så finns det därmed en möjlighet, i det fall Företrädesemissionen fulltecknas genom teckningar med företrädesrätt, att dessa parter inte

blir tilldelade hela beloppet för sitt teckningsåtagande.

De parter som ingått teckningsförbindelser är däremot befintliga aktieägare i Bolaget som kommer erhålla uniträtter i Företrädesemissionen. Dessa parter kommer delta i emissionen genom att inkomma med teckning med företrädesrätt.

För teckningsförbindelserna eller teckningsåtagandena utgår ingen ersättning. Varken teckningsförbindelserna eller teckningsåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda teckningsförbindelser och teckningsåtaganden" för ytterligare information".

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och teckningsåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Stiftelsen H&M Foundation	Ramsbury Property AB BOX 1421, 111 84 Stockholm	500 025,00	3,04
Handelsbanken Fonder AB	Blasieholmstorg 12, 111 48 Stockholm	500 025,00	3,04
Mørk Innovation ApS	Amundsensvej 48, 2800 Kgs. Lyngby, Danmark	312 500,00	1,90
ADB Invest AB	Strandvägen 61, 115 23 Stockholm	300 000,00	1,83
Martin Rex Empacher	*	117 187,50	0,71
Heracleum AB	Fiskargatan 14, 116 20 Stockholm	75 000,00	0,46
Christer Käck	*	50 002,50	0,30
Pontus Engström	*	50 002,50	0,30
Nedim Efendic	*	50 002,50	0,30
Trond Randøy	*	50 002,50	0,30
Bengt Svelander	*	20 002,50	0,12
Magdalena Johansson	*	10 005,00	0,0
Totalt		3 875 397,50	23,59

*Fysiska personer som ingått avtal teckningsförbindelser kan nås via Bolaget.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Claus Jørgensen II ApS**	Immortellevej 12, 2950 Vedbæk, Danmark	1 562 505,00	9,51
Aleva AS**,***	Karenslyst Allé 9C, 0278 Oslo, Norge	200 010,00	1,22
Salser Holding ApS**	Knud Kristensens Gade 53. 2300 Køben-havn S, Danmark	78 127,50	0,48
Toltalt		1 840 642,50	11,20

** Claus Jørgensen II ApS, Aleva AS och Sasler Holding ApS äger per prospektets datum inga aktier i Bolaget och har därmed ingått teckningsåtaganden.
*** I samband med Företrädesemissionen så kvittas en utomstående fordran om 0,1 MSEK från Aleva AS mot inkommen emissionslikvid.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens

personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.
Om teckningslikviden 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. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 2023, för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Trond Randøy	Styrelseordförande	1962	2014	866 400
Christer Käck	Styrelseledamot	1953	2014	102 498
Magdalena Johansson	Styrelseledamot	1959	2022	3 100
Bengt Svelander	Styrelseledamot	1960	2022	11 196

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 30 september 2023.

TROND RANDØY

Född 1962. Styrelseordförande sedan 2014.

Prof. Randøy har omfattande erfarenhet inom forskning och företagsverksamhet inom områden som internationellt entreprenörskap och företagsstyrning. Han har mer än 10 års erfarenhet av Östafrika genom forskning och styrelsearbete i Strømme Foundation. Han har författat mer än 50 artiklar i tidskrifter som Journal of International Business Studies, Journal of Business Venturing, Entrepreneurship Theory and Practice, med mera. Trond är för närvarande professor vid Center for Corporate Governance vid Copenhagen Business School. Han betonar värdet av nära samarbete med företag och har medgrundat flera företag i Norge, Sverige, USA och Tanzania.

Övriga pågående uppdrag: Biträdande styrelsemedlem i Fintech Africa AB, styrelseledamot i Sparbaken Sør, Medgrundare och ordförande i Agder Aviation Teach Team AS, styrelseledamot i Ecohomes Company Ltd och styrelseledamot i MTI Investment Ltd.

Innehav i Bolaget: 866 400 aktier.

CHRISTER KÄCK

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2014.

Christer Käck har över 40 års erfarenhet inom finansbranschen, med erfarenhet från företag som PK-banken, Götabanken, Skandia Asset Management och DnB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Aktie-Ansvar, Fonddelegationen vid Kammarkollegiet, Styrelseledamot i Garantum, Investeringsråd för Svenska Journalistförbundet.

Innehav i Bolaget: 102 498 aktier.

MAGDALENA JOHANSSON

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2022.

Magdalena Johansson har över 20 års erfarenhet inom finansiering och företagsutveckling, både i Sverige och internationellt. Hon är för närvarande VD för ALMI Halland och har även styrelseuppdrag som ordförande för Walkbeat AB, Helios Innovations AB, och UF Halland. Magdalena är engagerad i att skapa företag som kan växa och lyckas i en komplex värld. Hon betonar vikten av att bygga företag med hållbarhet i åtanke, där människor, planeten och vinsten integreras för långsiktig framgång.

Övriga pågående uppdrag: Ordförande i Walkbeat, Helio Innovations samt UF Halland.

Innehav i Bolaget: 3 100 aktier.

BENGT SVELANDER

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2022.

Bengt Svelander har över 38 års erfarenhet inom finansbranschen, inklusive som VD för Consensus Fondkommission, VD för Danske Banks filial i Sverige, VD och grundare av en hedgefond med hemvist i Irland, grundare och VD för Nykredit Banks filial i Sverige samt chef för tillgångsförvaltning vid Kammarkollegiet. Under denna tid var Bengt även styrelsemedlem i olika svenska och internationella verksamheter.

Övriga pågående uppdrag: Ledamot av Hypoteket AB:s advisory board.

Innehav i Bolaget: 11 196 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Pontus Engström	CEO	1971	2014	260 017
Nedim Efendic	CFO	1978	2021	19 900

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 30 september 2023.

PONTUS ENGSTRÖM

Född 1971. VD sedan 2014.

Dr. Engström har 15 års erfarenhet av portföljinvesteringar och konsultverksamhet från företag som Credit Suisse, DnB och Boston Consulting Group. Dr. Engström har en kandidatexamen från Slippery Rock University of Pennsylvania, Philadelphia, USA, en masterexamen i International Business från Handelshögskolan i Stockholm, Sverige, samt en doktorsexamen från University of Agder i Norge.

Övriga pågående uppdrag: Grundare och styrelseledamot i Fintech Africa AB, styrelseledamot i ZanDreams AB, styrelseledamot i ZNS Company Limited, styrelseledamot i Techbridge Invest AS, styrelseledamot i East African Food AB, styrelseordförande i Ecohomes Company Ltd och styrelseordförande i Zanrec AB.

Innehav i MTI Investment, per den 30 september 2023: 260 017 aktier och 27 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025A.

NEDIM EFENDIC

Född 1978. CFO sedan 2021.

Nedim har mer än 15 års erfarenhet inom finans, företagsutveckling och entreprenörskap. Nedim har en akademisk bakgrund från Handelshögskolan i Stockholm och har forskat inom entreprenörskap. Han har både startat egna företag och arbetat för företag som UBS, KPMG och Raiffeisen Bank International AG. Han har tidigare erfarenhet som CFO för ett fintech-företag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Observatory Partners AB, styrelseledamot i ZanDreams AB, styrelseledamot i ZNS Company Limited, styrelseledamot i Techbridge Invest AS och styrelseledamot i East African Food AB.

Innehav i MTI Investment, per den 30 september 2023: 19 900 aktier och 27 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025A.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Vendevägen 87, 182 32 Danderyd.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 9 juni 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 105 000 SEK till styrelseordföranden samt med 52 500 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2022

(EUR)	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pension och förmåner eller liknande	Naturaförmåner	Summa
Styrelsen						
Trond Randøy	5 450					5 450
Christer Käck	3 255					3 255
Magdalena Johansson[3]	2 195					2 195
Bengt Svelander[4]	2 195					2 195
Torbjörn Jacobsson[5]	1 060	14 000				15 060
Ledande befattningshavare						
Pontus Engström, VD		83 259	6 234[1]	14 898		104 391
Nedim Efendic		65 630	3 117[2]	9 142		77 890
Mai Duong[6]		37 033		1 585		38 617
Summa	**14 155**	**199 922**	**9 351**	**25 625**	**0**	**249 053**

1. I enlighet med sitt anställningsavtal har Pontus Engström, som VD för Bolaget, möjlighet att erhålla rörlig ersättning i form av kontant bonus om högst en månadslön per år. Bonusens storlek beror på uppfyllandet av på förhand fastställda kriterier avseende Bolagets finansiella utveckling.
2. I enlighet med sitt anställningsavtal har Nedim Efendic, som CFO i Bolaget, möjlighet att erhålla rörlig ersättning i form av kontant bonus om högst en halv månadslön per år. Bonusens storlek beror på uppfyllandet av på förhand fastställda kriterier avseende Bolagets finansiella utveckling.
3. Tillträdde rollen som styrelseledamot juli 2022.
4. Tillträdde rollen som styrelseledamot juli 2022.
5. Slutade som styrelseledamot i juni 2022.
6. Avslutade sin anställning i augusti 2022.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras historisk finansiell information för MTI Investment för 2021, 2022 och det första halvåret 2023. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden den 2023-01-01 till den 2023-06-30. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det första halvåret 2023. Specifika delar av de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 2023-01-01 till den 2023-06-30 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Samtlig finansiell information är hämtad från Bolagets koncernredovisning.

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- MTI Investment årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Resultaträkning (s. 19), balansräkning (s. 20-21), förändring i eget kapital (s. 22) kassaflödesanalys (s. 23), noter (s. 29-50) och revisionsberättelse (s. 52-53).

Länk:https://www.mti-investment.com/wp-content/uplo-ads/2023/05/Arsredovisning-2022-MTI-Investment.pdf

- MTI Investment årsredovisning för räkenskapsåret 2021: Resultaträkning (s. 29), balansräkning (s. 30-31), förändring i eget kapital (s. 32), kassaflödesanalys (s. 33), noter (s. 39-59) och revisionsberättelse (s. 61-62).

Länk:https://www.mti-investment.com/wp-content/uplo-ads/2022/05/A%CC%8Arsredovisning-2021-MTI-Invest-ment-SE.pdf

- MTI Investments delårsrapport för första halvåret 2023: Resultaträkning (s. 15), balansräkning (s. 16), förändring i eget kapital (s. 17), kassaflödesanalys (s. 18), noter (s. 22).

Länk:https://www.mti-investment.com/wp-content/uplo-ads/2023/11/H1-2023-report-MTI-Investment-in-Swedish-un-offical-translation.pdf

ALTERNATIVA NYCKELTAL

De utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enlig t BFNAR 2012:1 Årsre dovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för 2022 och 2021 samt från delårsrapporten för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor. Vidare har Bolagets alternativa nyckeltal ej reviderats av Bolagets revisor.

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader) ej reviderad	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader) ej reviderad	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader) ej reviderad	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader) ej reviderad
Rörelseresultat	-1 597 213	-1 098 470	-665 157	-636 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 427 477	-264 107	-454 693	-1 047 808
Soliditet, %	80%	59%	54%	60%

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i specifika delar av Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 31 december 2022 samt för den oreviderade delårsperioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023, vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader)	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning	1 778 088	1 380 384	105 808	1 032 077
Övriga rörelseintäkter	89 575	69 686	-	-
Råvaror och förnödenheter	-1 628 636	-1 009 833	-122 904	-772 180
- övriga externa kostnader	-779 911	-619 469	-346 825	-399 872
- personalkostnader	-699 535	-567 602	-249 873	-347 302
- av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-277 613	-256 033	-51 364	-149 590
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	12 638	-71 687	-	-
- övriga rörelsekostnader	-91 819	-23 916	-	-
= Rörelseresultat	-1 597 213	-1 098 470	-665 157	-636 867

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader)	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader)
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	11 098	25 232	-	-
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefodringar	190 189	43 538	-	-
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-379 092	551 893	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 427 477	-264 107	-454 693	-1 047 808

EUR (om inget annat anges)	2022-01-01-2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01-2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01-2023-06-30 (6 månader)	2022-01-01-2022-06-30 (6 månader)
Eget kapital	2 162 676	2 543 638	1 691 030	1 960 172
/ Balansomslutning	2 715 096	4 309 784	3 157 098	3 240 946
= Soliditet, %	80%	59%	54%	60%

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Nyckeltal	Definition	Användning
Rörelseresultat	Summa intäkter minus rörelsekostnader	Rörelseresultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflödet från den löpande verksamhet-en avser nettot av inbetalningar och utbetalningar från Bolagets löpande verksamhet under en period	Visar Bolagets betalningsströmmar under perioden
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. MTI Investment är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 30 JUNI 2023

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2023.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 131 419 EUR och inte överstiga 525 676 EUR, fördelat på inte färre än 6 570 950 aktier och inte fler än 26 283 800 aktier.

Vid ingången av räkenskapsåret 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 076 720 EUR, fördelat på 5 383 600 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 EUR, och per den 31 december 2022 till 1 140 605,80 EUR, fördelat på totalt 5 703 029 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 EUR. Per den 30 juni 2023 och per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 131 419,56 EUR, fördelat på 6 570 978 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,02 EUR.

Aktierna är denominerade i EUR. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i dels norska Aksjeloven, dels aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Samtliga aktier i Bolaget är av samma aktieslag.

Den 14 mars 2023 offentliggjorde Bolaget utfallet från nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO1, vilka emitterades i Bolagets nyemission av units i samband med noteringen på Nasdaq First North Growth Market i december 2021. Totalt utnyttjades 567 317 teckningsoptioner av serie TO1 för teckning av lika många aktier, innebärande att antalet aktier i MTI ökade med 567 317, från 5 703 029 aktier till 6 270 346 aktier. Aktiekapitalet ökade med 113 463,40 EUR, från 1 140 605,80 EUR till 1 254 069,20 EUR.

Den 29 mars 2023 offentliggjorde Bolaget att man ingått avtal med XS Tech AB varigenom Bolaget förvärvat ytterligare 9 245 aktier i FinTech Africa AB, motsvarande cirka 7,92 procent av samtliga utestående aktier i FinTech Africa AB. Den totala köpeskillingen uppgick till 1 229 585 SEK och betalning erlades i form av 300 632 nyemitterade aktier i MTI. Emissionsbeslutet fattades av styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 9 juni 2022. Genom nyemissionen ökade antalet aktier i MTI med 300 632, från 6 270 346 till 6 570 978. Aktiekapitalet ökade med 60 126,40 EUR, från 1 254 069,20 EUR till 1 314 195,60 EUR.

Den 9 juni 2023 beslutade årsstämman i Bolaget att minska Bolagets aktiekapital (utan indragning av aktier) med 1 182 776,04 EUR, från 1 314 195,60 EUR till 131 419,56 EUR. Anledningen till att minskningen av aktiekapitalet genomfördes var att avsätta minskningsbeloppet till fritt eget kapital. Minskningen av aktiekapitalet förutsatte tillstånd av Bolagsverket och registrerades hos Bolagsverket den 11 september 2023.

Vidare kommer Företrädesemissionen, vid full teckning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med högst 219 032.60 EUR, från 131 419.56 EUR till 350 452.16 EUR och antalet aktier ökar från 6 570 978 aktier till 17 522 608 aktier genom nyemission av 10 951 630 aktier. För det fall att teckningsoptionerna av serie TO2 utnyttjas fullt ut medför det att antalet aktier i Bolaget ökar med ytterligare högst 6 570 978 aktier från 17 522 608 aktier till 24 093 586 aktier. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen uppgår utspädningen till cirka 73 procent.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER MED MERA

Per den senaste balansdagen, den 30 juni 2023, och per dagen för Prospektets godkännande, den 27 november 2023, finns det totalt 306 000 utestående teckningsoptioner i Bolaget som emitterats inom ramen för två incitamentsprogram, varav (i) 81 000 är hänförliga till incitamentsprogram 2022/2025A, vilket antogs på årsstämman den 9 juni 2022 och (ii) 225 000 är hänförliga till incitamentsprogram 2023/2026, vilket antogs på årsstämman den 9 juni 2023.

Varje teckningsoption som emitterats under incitamentsprogram 2022/2025A berättigar till nyteckning av en ny aktie under perioden från och med den 29 juni 2025 till och med den 29 juli 2025 eller den tidigare dag som följer av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Optionspremien har fastställts till 0,20 SEK per teckningsoption och lösenpriset till 13,40 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna medförs att Bolagets aktiekapital ökar med 16 200 EUR, motsvarande 171 425,16 SEK (vid tidpunkten för omräkning). Innehavare av teckningsoptioner under incitamentsprogram 2022/2025A är Pontus Engström, Nedim Efendic och Torbjörn Jacobsson med ett innehav om 27 000 teckningsoptioner vardera. Under vissa förutsättningar har Bolaget, eller den Bolaget anvisar, rätt att återköpa teckningsoptionerna från innehavaren. Sådan återköpsrätt ska föreligga t.ex. om innehavarens anställning upphör eller om innehavaren avser att överlåta teckningsoptioner till någon annan. Vid tidpunkten för emissionsbeslutet av teckningsoptionerna uppgick antalet aktier till 5 383 600, vilket skulle motsvara en utspädning och högst cirka 1,48% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall samtliga teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2022/2025A utnyttjas för teckning av aktier.

Varje teckningsoption som emitterats under incitamentsprogram 2023/2026 berättigar till nyteckning av en ny aktie under perioden från och med den 29 juni 2026 till och med den 29 juli 2026 eller den tidigare dag som följer av de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. Optionspremien har preliminärt fastställts till 0,38 SEK per teckningsoption (dvs. optionspremien har ännu ej fastställts per dagen för Prospektet) och till 5,30 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna medförs att Bolagets aktiekapital ökar med 45 000 EUR, motsvarande 503 482,5 SEK (vid tidpunkten för omräkning). Innehavare av teckningsoptioner under incitamentsprogram 2023/2026 är per dagen för Prospektet Bolaget självt men vilka, efter Erbjudandets genomförande, avses att överlåtas till Pontus Engström, som har möjlighet att teckna högst 100 000 teckningsoptioner, Nedim Efendic, som har möjlighet att teckna högst 100 000 teckningsoptioner och Torbjörn Jacobsson, som har möjlighet att teckna högst 25 000 teckningsoptioner. Under vissa förutsättningar har Bolaget, eller den Bolaget anvisar, rätt att återköpa teckningsoptionerna från innehavaren. Sådan återköpsrätt ska föreligga t.ex. om innehavarens anställning upphör eller om innehavaren avser att överlåta teckningsoptioner till någon annan. Vid tidpunkten för emissionsbeslutet av teckningsoptionerna uppgick antalet aktier till 6 570 978, vilket skulle motsvara en utspädning och högst cirka 3,31% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget för det fall samtliga teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2023/2026 utnyttjas för teckning av aktier.

Utöver vad som anges ovan finns per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. MTI har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och röstetalet i Bolaget per den 30 september 2023 baserat på uppgifter från Euroclear samt därefter kända förändringar. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon eller några parter. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

Ägarförhållande per den 30 september 2023 med därefter kända förändringar

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Sørlandsforskning AS*	866 400	13,19%
Stiftelsen H&M Foundation	510 000	7,76%
Handelsbanken EMEA TEMA	374 000	5,69%
Övriga aktieägare	4 820 578	73,36%
Totalt	6 570 978	100%

* Kontrolleras av Trond Randøy, styrelseordförande i MTI Investment

KONCERNSTRUKTUR OCH PORTFÖLJBOLAG

För Bolagets koncernstruktur och innehav i portföljbolag, se avsnittet ”Organisationsstruktur” (s. 27).

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inte under en period om ett (1) år omedelbart föregående offentliggörandet av Prospektet ingått några avtal som ligger utanför Bolagets normala affärsverksamhet och som är av väsentlig betydelse för MTI, varmed avtal och sådan annan tillhörande dokumentation som upprättats och ingåtts inom ramen för Bolagets investeringsverksamhet, för undvikande av missförstånd, ska anses ligga inom Bolagets normala affärsverksamhet.

Kreditfacilitet – Holdingselskabet Claus Jørgensen II APS

Bolaget har beviljats en kreditfacilitet från Holdingselskabet Claus Jørgensen II APS om högst 1 500 000 USD i syfte att kunna användas för att finansiera kassagenererande investeringar såsom fastighetsinvesteringar och B2B-lån. Lån som upptas genom kreditfaciliteten löper med en årlig ränta om 12 procent från och med den dag lånet utbetalas till och med den dag Bolaget återbetalar lånet. Bolaget har rätt att lösa upptagna lån i förtid och utan att i sådant fall behöva erlägga någon premie eller straffavgift till långivaren. Någon säkerhet har enligt avtalet inte ställts ut av Bolaget för lån som upptas genom kreditfaciliteten. Avtalet ingicks den 31 maj 2023 och lån som upptas genom kreditfaciliteten ska återbetalas senast fem år från avtalsdagen. Enligt avtalet har både Bolaget och långivaren rätt att begära att återbetalning av upplupen ränta för utbetalda lån sker i form av nyemitterade aktier i MTI, varvid teckningskursen i sådant fall ska fastställas till det lägre av (i) 3,82 SEK eller (ii) motsvarande volymvägd genomsnittskurs på Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under en period av tio på varandra följande handelsdagar före betalningsdagen. Dock får värdet på en aktie aldrig vara lägre än EUR 0,02. Avtalet föreskriver även att investeringar som görs genom lån under kreditfaciliteten ska, innan de genomförs, godkännas av Yardhouse Capital Group ApS, ett bolag associerat med långivaren genom närståendeförhållande. Yardhouse Capital Group ApS bistår och representerar den danske affärsmannen Claus Jørgensen. Per dagen för Prospektet har hela kreditfaciliteten om 1 500 000 USD utbetalats till Bolaget

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

MTI är inte, och har under de senaste tolv månaderna, inte varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat. MTI:s styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet ”Transaktioner med närstående”, föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i MTI genom direkta och indirekta innehav av aktier och/eller andra finansiella instrument i Bolaget.

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Torbjörn Jacobsson, aktieägare och Chief Governance and Risk Officer (CGRO) i MTI samt tidigare styrelseledamot i MTI, har varit och är alltjämt anlitad som konsult av Bolaget och har, genom hans helägda bolag Consulting T Jacobsson AB, fakturerat Bolaget enligt följande för utförda konsulttjänster: (i) 20 159 SEK (1987 EUR) under 2021, (ii) 153 750 SEK (14 000 EUR) under 2022 och (iii) 121 250 SEK (10 490 EUR) under 2023 (fram till dagen för Prospektet). Utförda konsulttjänster avser huvudsakligen utförda arbetsuppgifter kopplat till rollen som CGRO som exempelvis tillhandahållande av experthjälp till Bolaget och dess portföljbolag avseende riskhantering, riskutvärdering och bolagsstyrning men även att samordna möten med olika potentiella investerare till Bolaget osv.

Den 22 november 2022 meddelade Bolaget genom pressmeddelande att man genomfört ytterligare en investering om totalt 500 000 SEK (46 000 EUR) i FinTech Africa AB, ett bolag i vilket Pontus Engström äger cirka 19,4 procent och Trond Randøy, genom Sørlandsforskning AS, äger cirka 5,7 procent av samtliga utestående aktier, genom att teckna aktier i en riktad nyemission varmed Bolagets ägarandel ökade från 2,07 procent till

5,23 procent. Investeringsbeslutet fattades av styrelsen utan Engströms och Randøys inblandning. Bland aktieägarna i FinTech Africa AB återfinns även Torbjörn Jacobsson, genom bolag, med ett innehav om cirka 22,0 procent av samtliga utestående aktier i FinTech Africa AB. Den 29 mars 2023 utökade Bolaget sitt innehav i FinTech Africa AB ytterligare genom att förvärva 9 245 aktier i FinTech Africa AB, motsvarande cirka 7,92 procent av samtliga utestående aktier i FinTech Africa AB. För mer information om detta, se avsnittet ”Aktier och aktiekapitalet”. Totalt innehav i FinTech Africa AB uppgår härefter till cirka 13,15 procent. Bolaget beviljade den 21 juni 2023 FinTech Africa AB och dess helägda dotterbolag Mtaji Wetu Finance Tanzania Ltd en kreditfacilitet om högst 500 000 USD, avsedd att fördelas lika med 250 000 USD vardera mellan FinTech Africa AB och Mtaji Wetu Finance Tanzania Ltd. Lån som upptas under kreditfaciliteten, såvitt avser FinTech Africa AB, löper med en ränta om 12,5 procent och ska återbetalas senast den 30 april 2026. Lån som upptas under kreditfaciliteten, såvitt avser Mtaji Wetu Finance Tanzania Ltd, löper med en ränta om 13,5 procent och ska återbetalas senast den 30 april 2028. Den höga räntan är satt för att kompensera för den källskatt som dras av i Tanzania och som sedan kan återkrävas i Sverige.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnitten ”Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare”, har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet. Samtliga ovan beskrivna transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.
.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO2 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Vendevägen 89, 182 32 Danderyd) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, https://www.mti-investment.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.