

Inbjudan till teckning av aktier i Windon Energy Group AB

Företrädesemission

2026

Teckningsperiod

12 – 26 januari 2026

Som aktieägare i Windon Energy Group AB kommer du att erhålla teckningsrätter. Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 26 januari 2026, eller
- senast den 21 januari 2026 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att för att kunna sälja teckningsrätterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Detta förenklade informationsdokument (**”Informationsdokumentet”**) har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Windon Energy Group AB om högst 12 160 000 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med **”Windon”**, **”Bolaget”** eller **”Emittenten”** avses Windon Energy Group AB, organisationsnummer 559341-3692, ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 9845001AE6CDC52D9C87. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 19 oktober 2021. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Källvindsgatan 1, 602 40 Norrköping, Sverige. Bolagets hemsida är www.windonenergygroup.se. Med **”Företrädesemissionen”** eller **”Erbjudandet”** avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna aktier i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet. Med **”Euroclear”** avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till **”SEK”** avser svenska kronor. Med **”USD”** avses amerikanska dollar. Med **”EUR”** avses euro. Med **”T”** avses tusen och med **”M”** avses miljoner.

RÅDGIVARE

Eminova Partners Corporate Finance AB (**”Eminova Partners”**) är finansiell rådgivare och Moll Wendén Advokatbyrå AB (**”Moll Wendén”**) är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Informationsdokumentet. Då samtliga uppgifter i Informationsdokumentet rörande Windon härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Moll Wendén från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Windon och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Informationsdokumentet. Eminova Fondkommission AB (**”Eminova Fondkommission”**) är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Informationsdokumentet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse, (**”Prospektförordningen”**) eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 och utgör således inte ett prospekt. Informationsdokumentet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av nationell behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Inget prospekt har tagits fram eller kommer tas fram i samband med Erbjudandet då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner EUR. Detta Informationsdokument utgör inte heller ett dokument i den mening som avses i artikel 1.4 da eller db i Prospektförordningen och har inte utformats i enlighet med kraven i bilaga IX till denna förordning men uppfyller kraven enligt Spotlight Stock Markets regelverk.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt.

Inga aktier, units, teckningsoptioner eller andra värdepapper i Windon har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (**”U.S. Securities Act”**) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Informationsdokumentet får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras i eller till USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Japan, Ryssland, Belarus eller andra länder där sådant offentliggörande, publicering, kopiering, reproducering eller distribution kräver ytterligare åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. För Informationsdokumentet gäller svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet **”Riskfaktorer”**. När investerare fattar

ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Informationsdokument samt eventuella tillägg till detta Informationsdokument. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Informationsdokument. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

INFORMATIONSDOKUMENTET TILLGÄNGLIGHET

Informationsdokumentet finns tillgängligt på Windons kontor med adressen Källvindsgatan 1, 602 40 Norrköping, på Bolagets hemsida (www.windonenergygroup.se) och på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Informationsdokumentet kan härutöver nås via Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se).

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Informationsdokumentet innehåller framåtriktad information som återspeglar Windons aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som **”avses”**, **”bedöms”**, **”förväntas”**, **”kan”**, **”planerar”**, **”uppskattar”** och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och vilket utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Windons framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet **”Riskfaktorer”**. Framåtriktad information i Informationsdokumentet gäller endast per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande. Windon lämnar inga uttågelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Informationsdokumentet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Windon har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

VIKTIG INFORMATION OM HANDELSPLATSEN SPOTLIGHT STOCK MARKET

Windons aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform (**”MTF”**) som är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market är även registrerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag (**”SME-marknad”**). Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight Stock Market inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

TVIST

Twist med anledning av innehållet i Informationsdokumentet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Företrädesemissionen i sammandrag	4
Ansvariga personer och information från tredje part	5
Bakgrund och motiv	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Marknadsöversikt	12
Villkor och anvisningar	15
Riskfaktorer	20



FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsvolym

Erbjudandet uppgår till högst 12 160 000 aktier, motsvarande cirka 12,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,65 MSEK

Företädesrätt

Varje befintlig aktie i Winda Energy Group AB berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie

Teckningskurs

1 SEK per aktie

Teckningsperiod

12 januari – 26 januari 2026

Handel i teckningsrätter

12 januari – 21 januari 2026

Handel i betalda tecknade aktier ("BTA")

12 januari 2026 – fram till dess att Bolagsverket registrerat Företädesemissionen

Säkerställande

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 6,1 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företädesemissionen

Övrig information

Marknadsplats:	Spotlight Stock Market
Kortnamn:	WEG
ISIN-kod aktie:	SE0017131865
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0027301243
ISIN-kod BTA:	SE0027301250

ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Ansvariga för Informationsdokumentet

Styrelsen för Windon ("Styrelsen") är ensamt ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Såvitt Styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Informationsdokumentet består Styrelsen i Windon av:



Johan Kjell
Styrelseordförande



Vahid Toosi
Styrelseledamot



Michaela Berglund
Styrelseledamot



Christoffer De Geer
Styrelseledamot



Henrik Karstensen
Styrelseledamot

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Informationsdokumentet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Informationsdokumentet grundar sig på Styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Förenklat informationsdokument

Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med Spotlight Stock Markets regelverk och utgör inte ett prospekt enligt betydelsen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har inte godkänt eller granskat Informationsdokumentet. Informationsdokumentet utgör inte heller ett dokument i den mening som avses i artikel 1.4 da eller db i Prospektförordningen och har inte utformats i enlighet med kraven i bilaga IX till denna förordning. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Informationsdokumentet och Erbjudandet som beskrivs här gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet av offentliggjord information

Styrelsen för Windon intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den perioden då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG och, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerade förordning (EU) 2017/565.

Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för Erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014.

Den obligatoriska informationen som Emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information samt Bolagets senast publicerade prospekt finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.windonenergygroup.se.

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Windon har gått från att vara en pionjär inom solenergi med huvudsaklig inriktning på OEM-tillverkning och grossistdistribution till en projekt driven, integrerad energikoncern som ligger i framkant av Sveriges expansion av grön infrastruktur. Bolaget har etablerat en ny strategi som omfattar projektutveckling, BTM-lösningar, hybrid e-handel och teknikdriven energiinnovation. Med Windon AB som stabil grundverksamhet och en skalbar modell genom det nyförvärvade Chargehome finns en identifierad årlig intäktpotential omkring 50 MSEK. Samtidigt skapar ramavtalet med Eljon Group AB avseende byggnation av över 30 MW solenergi årligen förutsättningar för ytterligare intäktstillväxt.

För att stödja övergången till lönsamhet har Windon initierat kostnadsbesparande åtgärder om totalt cirka 3 MSEK årligen, däribland konsolidering av lagerlokaler, färre anställda och minskat beroende av konsulter. Åtgärderna är redan på plats och förväntas ge full effekt under första halvåret 2026.

Windon avser att använda nettolikviden från Företrädesemissionen till att stärka rörelsekapitalet och möjliggöra för Bolaget att exekvera på den nya strategin.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

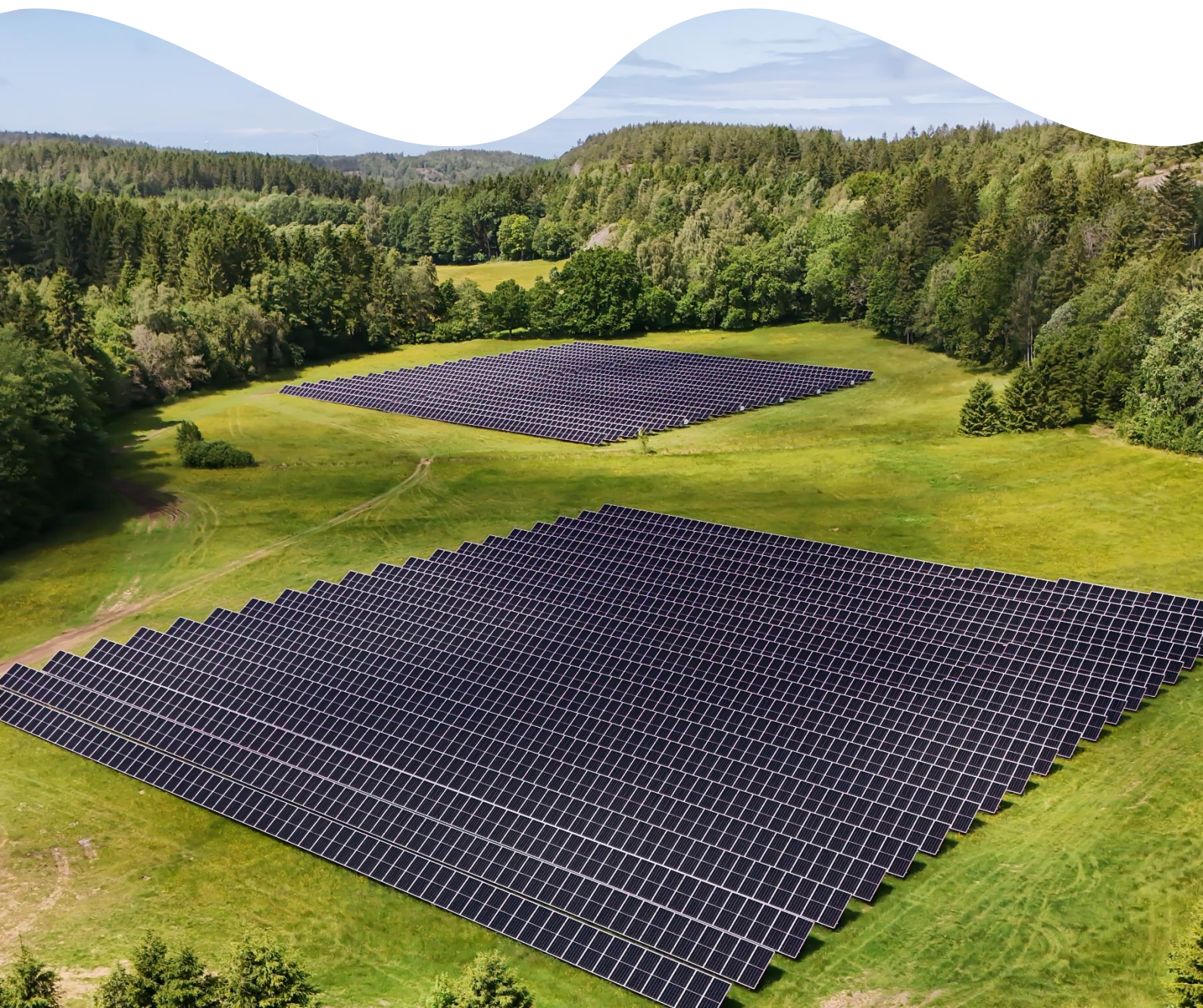
Allmän information om Emittenten

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Widon Energy Group AB med organisationsnummer 559341-3692. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 9845001AE6CDC52D9C87. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 19 oktober 2021. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Källvindsgatan 1, 602 40 Norrköping, Sverige. Bolagets hemsida är www.widonenergygroup.se.

Introduktion till Widon

Widon är ett ledande svenskt bolag inom förnybar energi som erbjuder kompletta system inom sol- och vindkraft på olika marknader. Widon positionerar sig mellan projektutveckling och slutlig installation och skapar välstrukturerade, skalbara lösningar som attraherar grönt kapital och driver på tillväxten av hållbar energi.

Med svensktillverkade monteringsystem med lågt koldioxidavtryck, djup teknisk expertis och omfattande erfarenhet av inköp av paneler och växelriktare är Widon en pålitlig EPC-partner (Engineering, Procurement & Construction). Genom rikstäckande samarbeten med etablerade installationsnätverk kan företaget genomföra storskaliga projekt effektivt utan att lägga till betydande omkostnader.



Affärsmodell

Winton bedriver sin verksamhet kring tre kompletterande affärsben som tillsammans skapar en integrerad och skalbar energiplattform.

Projektutveckling & systemlösningar: Bolaget utvecklar och genomför kommersiella energiprojekt inom solenergi, energilagring och BTM-lösningar. Fokus ligger på C&I-segmentet, lantbruk och utvalda solparksprojekt.

Digital försäljning & standardiserade energiprodukter: Genom digitala och hybridbaserade försäljningsmodeller erbjuds energilösningar med fokus på hemmabatterier för privatpersoner. Detta skapar skalbarhet, förutsägbara marginaler och effektiv kundanskaffning.

Teknologisk innovation & IP-baserade produkter: Winton utvecklar egna tekniska lösningar inom förnybar energi. Produktutveckling och immateriella rättigheter utgör grunden för framtida lönsamma satsningar.

Affärsmodellen är byggd för att kombinera stabila kassaflöden från projekt och försäljning med långsiktig värdeuppbbyggnad genom teknik och innovation.

Styrkor

Winton utmärker sig inom flera områden, där man är unikt positionerade i marknaden.

Svensk tillverkning: Bolaget tillverkar så mycket som möjligt i Sverige, vilket ger full kontroll över kvaliteten och kortare leveranstider.

Innovativ produktutveckling: Winton har kompetensen att utveckla nya typer av produkter och driver teknologisk utveckling för att möta marknadens behov.

Bred kunskap: Bolagets expertis sträcker sig längre än solenergi. Winton förstår hela energilandskapet och arbetar aktivt med att kombinera solenergi, vindkraft och smarta styrsystem för att optimera energiproduktionen.

Hållbara lösningar: Winton strävar efter att skapa hållbara, integrerade lösningar som inte bara handlar om att producera energi utan även att optimera användningen av den, för en mer effektiv och framtidssäkrad energiförsörjning.

Organisation och struktur

Winton är idag en nordisk energikoncern som kombinerar projektutveckling, digital e-handel och produktinnovation inom förnybar energi. Koncernen består av tre kompletterande verksamheter som tillsammans skapar en integrerad energiplattform för det decentraliserade energisystemet.



Winton AB

Winton AB utgör Bolagets projektutvecklande och tekniska kärna med fokus på solenergi, energilagring och integrerade energisystem för kommersiella och industriella kunder. Med över 15 års erfarenhet inom solenergi, installation och montage har Winton AB länge varit verksamt i hela värdekedjan.

Winton verkar primärt inom C&I-segmentet (Commercial & Industrial) och utvecklar både solparker och så kallade Behind-the-Meter-lösningar (BTM). BTM innebär att solel produceras direkt på fastighetens tak och konsumeras lokalt utan att passera elnätet, vilket reducerar nätavgifter,

energiskatt och exponering mot volatila elpriser. Modellen ger fastighetsägare och hyresgäster tillgång till prisstabil, spårbar och förnybar el med omedelbar kostnadseffekt.

Projektpipen omfattar bland annat samarbeten med Nordfarm och andra aktörer inom lantbruks- och fastighetssegmentet, där efterfrågan på kostnadseffektiva energilösningar är stark. Mot bakgrund av längre ledtider och osäkerhet inom solparkssegmentet ser Winton stor potential i BTM-lösningar under kommande år, ett segment som i Europa redan är väletablerat och som i Sverige bedöms stå inför en snabb tillväxt. Winton AB

positionerar sig därmed tidigt som en ledande EPC-partner i den framväxande svenska BTM-marknaden.

Chargehome

Chargehome förvärvades under oktober 2025 och utgör Windons konsumentinriktade affärsben inom energilagring och smart energihantering. Verksamheten bygger på en hybrid affärsmodell som kombinerar digital leadgenerering och e-handel med personlig rådgivning, manuell försäljning och professionell installation till fast pris. Genom denna struktur kan Chargehome erbjuda standardiserade, skalbara och kvalitetssäkrade batterilösningar till privatkunder i hela Sverige.

Försäljningsmodellen är uppbyggd kring fyra tydliga steg:

- 1 Digital kundanskaffning
- 2 Personlig försäljning
- 3 Rikstäckande installation
- 4 Långsiktig kundsupport

Den digitala närvaron, med plattformarna chargehome.se och laddsmart.se som kärna, fungerar som en motor för marknadsföring och leadgenerering genom målgruppsinriktade kampanjer och datadriven annonsering. Potentiella kunder fångas tidigt i köpprocessen och tas vidare till manuell rådgivning, där lösningen anpassas efter hushållets förbrukningsmönster, befintlig elproduktion och framtida behov. Installation sker därefter via ett etablerat nätverk av externa installationspartners med fast installationspris och tydliga kvalitetskrav, vilket skapar förutsägbarhet för kunden och skalbarhet i affären.

Chargehome erbjuder batterilösningar från tre etablerade tillverkare och positionerar sig i ett marknadssegment som snabbt växer i takt med ökande elpriser, införandet av effektagifter och en ökad andel lokal elproduktion. Batterilagring blir i allt högre grad ett naturligt komplement till solceller och laddinfrastruktur, och Chargehome är väl positionerat för att möta denna efterfrågan genom sin digitalt drivna och operativt effektiva modell.

RidgeBlade®

RidgeBlade utgör en central del av Windons långsiktiga värdeerbjudande genom att addera ett skalbart, patenterat teknologiben till koncernens befintliga projekt- och systemaffär. Som byggnadsintegrerad vindkraftslösning kompletterar RidgeBlade solenergi och batterilagring och möjliggör lokal elproduktion även när solinstrålningen är låg, vilket ökar nyttjandegraden i det decentraliserade energisystemet.

Teknologin har genomgått omfattande validering vid ledande akademiska institutioner, däribland Imperial

College London och Queen's University Belfast, vilket bekräftar produktens aerodynamiska funktion och prestandapotential under varierande vindförhållanden. I kombination med pågående tester i verkliga miljöer skapas en robust teknisk grund inför kommersialiseringen.

Genom att organisera verksamheten i ett separat joint venture-bolag, där Windon äger en majoritet, kombineras fokus och specialisering i produktbolaget med skalfördelar och synergier i koncernen. RidgeBlade kan integreras med Windons befintliga erbjudande inom solpaneler, montagesystem och energilagring och därigenom förstärka koncernens position som leverantör av kompletta, lokala och kontinuerliga energilösningar. IP-ägandet och de globala rättigheterna till teknologin ger dessutom potential för framtida licens- och partneraffärer på internationella marknader, vilket utgör en viktig värde drivare i Windons långsiktiga tillväxtstrategi.

Intjäningsmodell

Windon har en diversifierad intjäningsmodell som bygger på tre kompletterande affärsben:

- 1 Projekt- och systemaffärer via Windon AB
- 2 Konsumentinriktad försäljning av energilagringssystem via Chargehome
- 3 Framtida produkt- och licensintäkter från RidgeBlade

Tillsammans skapar dessa en balanserad mix av projektintäkter, produktmarginaler och skalbara, IP-baserade affärer.

Windon AB genererar huvudsakligen intäkter genom projektutveckling, EPC-leveranser (Engineering, Procurement & Construction) och systemintegration inom solenergi och energilagring. Intäkterna kommer dels från nyckelfärdiga projekt till kommersiella och industriella kunder, dels från utveckling och leverans av solparker samt BTM-lösningar där anläggningen ägs av extern part och elen säljs via långsiktiga PPA-avtal. Projektens bruttomarginal (TBI) ligger typiskt i intervallet 15–25 procent, beroende på projektstorlek, kontraktsform och graden av egenproducerat montagematerial. Ett ramavtal om upp till 30 MW per år med Eljon Group motsvarar en möjlig årlig projektvolym om cirka 150–180 MSEK (1 MW ≈ 5–6 MSEK i intäkt), samtidigt som den aktiva leadpipelinen utanför ramavtalet uppgår till cirka 65 MSEK, varav omkring 14 MSEK i BTM-projekt.

Chargehome driver en hybrid e-handelsmodell där digital leadgenerering kombineras med manuell rådgivning och rikstäckande installation till fast pris. Intäkterna består av försäljning av kompletta batterisystem inklusive installation till privatkunder, med tre tydligt positionerade fabrikat (premium,

mellansegment och prisvärt). Bruttomarginalen på TBI-nivå ligger illustrativt kring 25–35 procent per affär, med typiskt TBI-bidrag om cirka 50 000 kronor per installerat system (exempelvis 200 000 kronor i intäkt, 150 000 kronor i COGS och 50 000 kronor i TBI för ett premiumsystem). Vid en försäljningstakt om 20 system per månad motsvarar detta ett illustrativt TBI-bidrag om cirka 12 MSEK per år. Dessa siffror är att betrakta som illustrationer av affärsmodellens skaleffekt, inte som prognoser.

RidgeBlade förväntas från och med kommersialisering bidra med produktintäkter från försäljning av byggnadsintegrerade vindturbiner samt potentiella licensintäkter kopplade till den IP-portfölj och de globala rättigheter som avses innehåsa av Wicon. Marginalnivån förväntas ligga i nivå med annan

högmarginaliserad energiteknik, men med en skalbarhetsprofil som skiljer sig från traditionella EPC-projekt. Lösningen har redan genererat över 10 000 leads internationellt, vilket ger en betydande kommersiell potential när produkten når marknaden efter slutförd CE-certifiering och etablering av tillverknings- och leveranspartnerskap.

Sammantaget innebär intjäningsmodellen att Wicon kombinerar återkommande projektintäkter från en etablerad kundbas inom C&I och lantbruk med en skalbar, digitalt driven konsumentaffär och en internationellt skalbar teknologiplattform. Detta skapar robusthet över marknadscyklar och ger koncernen flera olika tillväxt- och marginaldrivare över perioden 2025–2027.

Bolagets utveckling

Grossist och tillverkare (2007–2022)

Wicon grundades 2007 som en grossist inom solenergi. Under tidigt 2010-tal började Bolaget med tillverkning av egna paneler och under 2010-talet utvecklade Wicon ett komplett produktutbud samt startade tillverkning av montagematerial. Genom dessa satsningar etablerade Bolaget sig som en av Sveriges mest långlivade aktörer inom solenergi.

Egen produktion (2018–2022)

Wicon arbetade med konstruktion, produktion och leverans av egna produkter via installatörer, med ett stort fokus på kvalitet, tillförlitlighet och teknisk support.

Strategisk omställning (2023–2025)

Efter strukturella marknadsförändringar under 2023 genomförde Wicon en strategisk omställning från grossistverksamhet till renodlad projektutveckling och EPC-leveranser, med tydligt fokus på lönsamma energilösningar nära slutkund. Efter omställningen har Wicon etablerats som en integrerad energikoncern med fokus på:

- Projektutveckling
- BTM-lösningar
- Hybrid e-handel
- Teknisk innovation

Strategisk inriktning (2026–2027)

Wicons strategi för perioden 2026–2027 är inriktad på lönsam tillväxt, kontrollerad skalning och kommersialisering av nya produkter inom ramen för ett decentraliserat energisystem. Koncernen fokuserar på att fördjupa sin position inom BTM-segmentet, effektivisera leverans av systemlösningar, lansera RidgeBlade kommersiellt samt skala Chargehomes digitala affärsmodell, samtidigt som strategiska partnerskap etableras för att accelerera tillväxten.



Fortsatt utveckling av Behind-the-Meter-segment med fokus på kommersiella installationer och industriapplikationer där efterfrågan är stark.



Säkerställa hög kvalitet och effektivitet i leverans genom etablerade processer och partnerskap med certifierade installatörer.



Introducera RidgeBlade på marknaden efter slutförd certifiering och produktionsberedning under 2026.



Öka marknadsräckvidden genom förbättrad digital marknadsföring och automatisering av kundresan för batterilagringslösningar.



Etablera strategiska samarbeten med energibolag och distributörer för att bredda marknadsåtkomst och accelerera tillväxt.

En första strategisk prioritet är att konsolidera och expandera BTM-portföljen inom Wicon AB. Fokus ligger på kommersiella installationer och industriella applikationer där efterfrågan på lokal produktion och energilagring är

stark, inte minst inom lantbruks- och fastighetssegmentet genom samarbeten som exempelvis Nordfarm/Gårdssystem. Genom att prioritera BTM, som kännetecknas av kortare ledtider och tydlig kundnytta, minskas exponeringen mot osäkerhet och långa tillståndsprocesser i solparkssegmentet.

Den andra prioriteten är att säkerställa lönsamma installationer och systemlösningar genom standardiserade processer, egen teknisk kompetens och etablerade partnerskap med certifierade installatörer. Windons egen tillverkning av montagematerial ger ett tekniskt och kostnadsmässigt försprång, samtidigt som kvalitet och leveranssäkerhet blir centrala konkurrensfördelar i större projekt.

Den tredje prioriteten är att genomföra en kommersiell lansering av RidgeBlade. Under 2026 planeras produktionsstart efter slutförd CE-certifiering och fortsatta tester på faktiska tak. Därefter är målsättningen att skala RidgeBlade till en kassaflödespositiv verksamhet under 2027 genom utvalda piloter, internationella lanseringar och successiv uppbyggnad av distributions- och installationsnätverk. Windon förväntas inneha ett majoritetsägande i joint venture-bolaget samt IP och globala rättigheter till teknologin, något som bedöms skapa förutsättningar för både produkt- och licensaffärer.

Den fjärde prioriteten är att skala Chargehome digitalt. Genom förstärkt digital marknadsföring, förbättrad leadgenerering och automatisering av kundresan ska affärsmodellen skalas från dagens volymer till en högre, stabil takt av installationer per månad, med bibehållen eller förbättrad bruttomarginal på TBI-nivå. Här utgör den befintliga strukturen med fasta installationspriser, rikstäckande partnernätverk och standardiserade batteripaket en plattform för kostnadseffektiv tillväxt.

Slutligen avser koncernen att etablera strategiska partnerskap inom energi och distribution. Genom samarbete med energibolag, distributörer och större installationsnätverk kan Windon öka sin marknadsräckvidd, förkorta säljcyklerna och utnyttja sin tekniska och digitala plattform i större skala. Den samlade strategin innebär att Windon bygger vidare på en dokumenterad historik av lönsamhet (2023 omsatte bolaget drygt 80 MSEK med ett resultat om +10 MSEK) och positionerar sig som ett nordiskt energibolag med internationell expansionspotential.



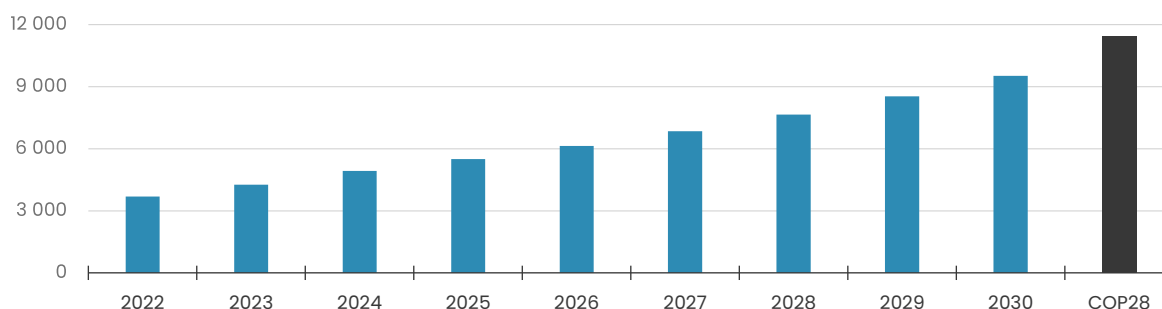
MARKNADSÖVERSIKT

Den globala energimarknaden befinner sig i ett strukturellt skifte där centraliserad, storskalig elproduktion successivt kompletteras av lokala, decentraliserade energilösningar. Utvecklingen drivs av flera samverkande faktorer, däribland stigande och mer volatila elpriser, kapacitetsbegränsningar i elnäten, skärpta klimatpolitiska mål samt ett växande behov av försörjningstrygghet och kostnadskontroll hos såväl företag som hushåll. Tillsammans förändrar dessa faktorer hur energi produceras, distribueras och konsumeras.

I centrum för denna omställning står förnybar energi, som utvecklats från ett komplement till en grundläggande del av det globala energisystemet. Förnybara energikällor såsom sol-, vind- och vattenkraft har under det senaste decenniet upplevt en snabb teknisk utveckling, vilket lett till kraftigt förbättrad kostnadseffektivitet och konkurrenskraft gentemot traditionella energislag. Den globala kapaciteten för förnybar energi förväntas fördubblas mellan 2025 och 2030, med en total ökning på 4 600 gigawatt (GW). Solceller förväntas utgöra närmare 80 procent av ökningen, följt av vindkraft, vattenkraft, bioenergi och geotermisk energi.¹

I ett längre perspektiv väntas den globala kapaciteten för förnybar energi nå cirka 2,6 gånger nivån från 2022 fram till 2030. Detta innebär en betydande expansion, men ligger samtidigt under det mål om en tredubbling av den globala förnybara kapaciteten som antogs vid FN:s klimatkonferens COP28 i Dubai 2023, där närmare 200 länder enades om ambitionen att tredubbla den globala förnybara elkapaciteten till 2030. Målet anses fortfarande inom räckhåll, förutsatt att länder vidtar ytterligare åtgärder för att minska politisk osäkerhet, korta tillståndprocesser, öka investeringar i elnät och flexibilitet samt reducera finansiella risker för investeringar i förnybar energi.

Tillväxt i förnybar kapacitet (GW), 2022–2030



Solenergi

Solenergi har under det senaste decenniet utvecklats till ett av de mest centrala energislagen i den globala energiomställningen. Teknikens skalbarhet, från små takinstallationer till storskaliga solparker, i kombination med fallande kostnader och ökande effektivitet, har gjort solkraft till ett konkurrenskraftigt alternativ i stora delar av världen. Solenergi utgör idag en grundläggande byggsten i omställningen mot ett mer decentraliserat, fossilfritt och flexibelt energisystem och spelar en allt viktigare roll för såväl nationell energiförsörjning som lokal elproduktion.

Den globala solenergimarknaden

Den globala solenergimarknaden fortsätter att växa i snabb takt och uppvisar en stark strukturell tillväxt. Drivet av snabba tekniska framsteg, stordriftsfördelar i produktion och kraftigt sjunkande systemkostnader

har solenergi haft den högsta tillväxttakten av samtliga förnybara energiteknologier mätt i elproduktion. Under 2024 installerades globalt närmare 600 GW ny solcellskapacitet, vilket motsvarar en ökning om cirka 33 procent jämfört med föregående år.²

Den europeiska solenergimarknaden

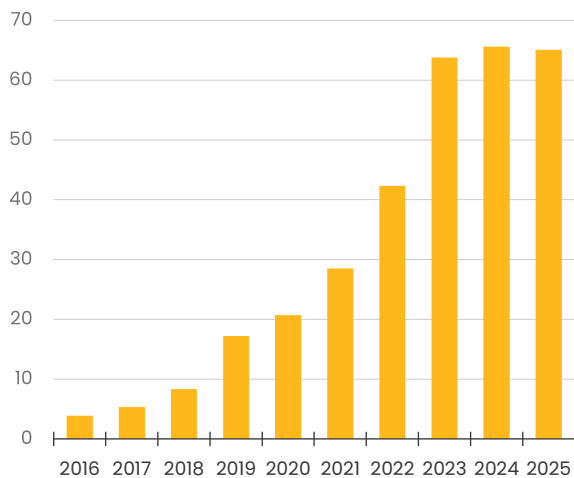
Den europeiska solenergimarknaden växte kraftigt under slutet av 2010-talet och mellan 2016 och 2024 växte volymen av installerade solceller inom EU från 3,9 GW till 65,6 GW, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 42,3 procent. Under senare år har solcellsmarknaden sett en stagnerande tillväxt inom Europa och under 2025 förväntas EU installera 65,1 GW ny solcellskapacitet, en minskning med cirka 0,7 procent jämfört med 2024.³

¹ IEA (2025). Renewables 2025, License: CC BY 4.0

² SolarPower Europe (2025). Global Market Outlook for Solar Power 2025–2029

³ SolarPower Europe (2025). EU Solar Market Outlook 2025–2030

Installerad solcellskapacitet (GW) inom EU, 2016–2025



Vindkraft

Vindkraft är idag ett av de mest betydelsefulla energislagen i den globala omställningen mot ett fossilfritt energisystem. Tillsammans med solenergi utgör vindkraft ryggraden i den snabba utbyggnaden av förnybar elproduktion världen över. Tekniken har under flera decennier genomgått omfattande utveckling, vilket resulterat i kraftigt förbättrad effektivitet, högre tillgänglighet och sjunkande kostnader per producerad kilowattimme.

Globalt står vindkraft för en betydande och växande andel av elproduktionen, särskilt i Europa där den blivit en central komponent i energimixen. Vindkraftens styrka ligger i dess förmåga att producera stora volymer förnybar el med låg klimatpåverkan, samtidigt som den kompletterar solenergi genom högre produktion under perioder med låg solinstrålning, såsom vinterhalvåret och nattetid.

Samtidigt innebär den ökande andelen vindkraft nya utmaningar för energisystemet. Variabel produktion, nätkapacitet och lokala tillståndprocesser har blivit centrala frågor, vilket driver utvecklingen mot mer diversifierade och decentraliserade lösningar.

Småskalig vindkraft

Storskaliga vindkraftverk är konstruerade för öppna landskap och stabila vindförhållanden, men är känsliga för kraftiga vindar, turbulens och snabba vindförändringar. Vid mycket höga vindhastigheter tvingas traditionella vindkraftverk ofta att stängas ned av säkerhetsskäl, vilket leder till produktionsbortfall just under de perioder då vinden är som starkast. Detta begränsar möjligheterna att fullt ut nyttja vindresursen och försvårar integrationen av vindkraft i mer komplexa och urbana miljöer.

Mindre vindkraftslösningar är ofta installerade nära eller i direkt anslutning till slutanvändaren. Segmentet omfattar även byggnadsintegrerad vindkraft, där turbiner utformas för att utnyttja turbulenta vindar kring byggnader och fortsätta producera el även vid högre vindhastigheter. Småskalig och byggnadsintegrerad vindkraft utgör därmed ett viktigt komplement till storskalig vindkraft. Genom att möjliggöra lokal elproduktion även under turbulenta och kraftiga vindförhållanden skapas bättre förutsättningar för robusta, hybrida energisystem i kombination med solenergi och energilagring, en utveckling där RidgeBlade® är positionerat som en innovativ aktör.

Batterilagring

Batterilagring har på kort tid utvecklats från en kompletterande teknik till en central del av det moderna energisystemet. I takt med att andelen variabel förnybar elproduktion från sol och vind ökar, blir möjligheten att lagra, styra och optimera energi avgörande för både systemstabilitet och kostnadseffektivitet. Batterier möjliggör att el kan lagras när produktionen är hög och användas när efterfrågan ökar, vilket skapar flexibilitet i ett annars allt mer ansträngt elsystem.

Utöver sin systemfunktion spelar batterilagring en allt viktigare roll på kundnivå. För hushåll, kommersiella fastigheter och industriella verksamheter möjliggör batterier ökad egenanvändning av producerad el, reduktion av effektoppar, minskad exponering mot volatila elpriser samt ökad försörjningstrygghet. I många marknader drivs efterfrågan ytterligare av införandet av effektbaserade nätaggifter, vilket gör batterilagring till ett ekonomiskt rationellt verktyg.

Den globala batterimarknaden växer snabbt, drivet av teknisk mognad, sjunkande kostnader och ökade investeringar i elektrifiering. Samtidigt utvecklas batterier inte längre som fristående komponenter, utan som integrerade delar av bredare energisystem där produktion, lagring och konsumtion samverkar. Den globala marknaden för batterilagring beräknas uppnå ett värde om cirka 32,6 miljarder USD 2025 och växa med en CAGR om cirka 19,6 procent fram till 2032 där marknaden förväntas nå cirka 114,1 miljarder USD.⁴

Batterilagringsmarknaden delas i praktiken in i flera tydliga segment baserat på systemstorlek, användningsområde och koppling till elnätet:

- Grid-scale (Utility-scale) storage
- Front-of-the-Meter (FTM)
- Behind-the-Meter (BTM)
- Residential storage

⁴ Fortune Business Insights (2024). Battery Energy Storage Market

BTM-marknaden

Behind-the-Meter avser energilagringssystem som installeras bakom elmätaren hos slutkund och används för att optimera lokal elanvändning snarare än för att leverera stödtjänster till det publika elnätet. BTM-lösningar omfattar i regel batterilagring som kombineras med lokal elproduktion, exempelvis solenergi, och är direkt integrerade i fastighetens energisystem. Segmentet utgör en central del av utvecklingen mot ett mer decentraliserat och kundstyrt energisystem.

BTM-marknadens framväxt drivs av flera samverkande faktorer. För fastighetsägare och verksamheter innebär BTM-lösningar möjlighet att öka egenanvändningen av producerad el, reducera effekttoppar och därmed sänka nätavgifter samt minska exponeringen mot volatila elpriser. I takt med att effektbaserade tariffer modeller införs i allt fler länder stärks den ekonomiska logiken för batterilagring bakom mätaren ytterligare. BTM bidrar därmed inte enbart till klimatnytta, utan skapar ett tydligt och mätbart affärsvärde för slutkunden.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Styrelsen i Wicon beslutade den 15 december 2025 om en nyemission av högst 12 160 000 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, villkorat av efterföljande godkännande från en extra bolagsstämma. Vid full teckning tillförs Bolaget 12 160 000 SEK före avdrag för emissionskostnader.

Den 2 januari 2026 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen. Den extra bolagsstämman beslutade även om att godkänna Styrelsens beslut om emission av högst 1 532 877 teckningsoptioner av serie TO 1 till de parter som ingått garantiavtal inom ramen för Företrädesemissionen.

Företrädesrätt och teckningsrätt

Den som på avstämningsdagen den 8 januari 2026 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en ny (1) aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear. Ingen compensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 12 160 000 aktier, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 12,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader uppskattas till cirka 1,65 MSEK vid fullteckning, huvudsakligen bestående av garantiarvoden, ersättningar till finansiell och legal rådgivare och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 januari 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 januari 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 januari 2026.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 12 januari 2026 till och med den 26 januari 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningsperiodens

utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter avses att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 12 januari 2026 till och med den 21 januari 2026. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig direkt till sin bank, fondkommissionär eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärfvaren. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0027301243.

Direktregistrerade aktieägare - innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 8 januari 2026 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätt. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare - innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Wicon är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 26 januari 2026. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga tiden för betalning. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning

ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK) eller via mail. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, e-post info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 26 januari 2026. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Winton Energy Group AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

**TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE
BOSATTA UTANFÖR SVERIGE**

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i

svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: SWEDSESS

IBAN: SE61 8000 0890 1188 4765 6983

Teckning och betalning av aktier utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska Styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 januari 2026 till och med den 26 januari 2026.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den sist erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 165 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan berörda aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Schweiz

Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong, Sydafrika, Ryssland och Belarus. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska Styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) i första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) i andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av i)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) i tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som garanterat emissionen, pro rata i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Handel med betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på Spotlight Stock Market från och med den 12 januari 2026 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. ISIN-koden för BTA är SE0027301250.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna har ISIN-kod SE0017131865 och handlas under kortnamnet WEG. Aktierna i Bolaget är upptagna till

handel och är utbytbara med de aktier som emitteras genom Företrädesemissionen. Efter det att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 7 2026. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 7 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Widon har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med angivna villkor. Styrelsen för Widon äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Företrädesemissionen innebär att antalet aktier kan öka med högst 12 160 000 aktier från 12 160 000 aktier till 24 320 000 aktier, och att aktiekapitalet kan öka med högst 1 216 000 SEK från 1 216 000 SEK till 2 432 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 50 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 1 kommer antalet aktier öka med ytterligare 1 532 877 aktier och aktiekapitalet med ytterligare 153 287,70 SEK. Det innebär en utspädningseffekt om cirka 5,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission.

Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningsperiodens utgång, vilket beräknas till omkring den 28 januari 2026. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida, www.widonenergygroup.se.

Övrig information

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

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

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

Angående leverans av tecknade värdepapper

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

Villkor för hantering av felaktig, oidentifierbar eller för sent inkommen betalning – tecknare/investerare

I det fall kunden betalar in ett för högt och därmed felaktigt belopp eller betalar in för sent, kommer Eminova Fondkommission inte att återbetala belopp understigande 10 SEK. Kunden förlorar, genom sin felaktiga inbetalning, sin rätt att göra anspråk på beloppet. För belopp på 10 SEK eller mer kan kunden kontakta Eminova Fondkommission för att få överskjutande belopp återfört till det konto betalningen kommit från. Inbetalaren behöver lämna underlag som visar inbetalt belopp, till vilket konto betalningen gjordes, när och från vilket konto betalningen gjordes samt vem som äger kontot. Eminova Fondkommission kommer inte att betala ut beloppet till något annat konto. Anspråksrätten för belopp 10-100 SEK kvarstår i ett års tid från inbetalningens datum. Anspråksrätten för belopp överstigande 100 SEK kvarstår i tio år från inbetalningens datum. Efter det att anspråksrätten förfallit avregistreras beloppet från kunden.

I det fall inbetalningen inte går att identifiera och koppla till en kund kommer beloppet att registreras under "okända ägare". Det åligger inbetalaren att kontakta Eminova Fondkommission för att göra anspråk på beloppet. Samma villkor, beloppsgränser och anspråksrätt gäller som i stycket ovan.

Eminova Fondkommission kommer inte, på eget initiativ, kontakta kunder eller andra som betalat in ett felaktigt belopp, ett belopp som inte går att identifiera eller betalat in för sent, för att återbetala överskjutande belopp. Detta ansvar åligger inbetalaren.

Kontakt sker via mail: info@eminova.se med ref. INBETALNING.

Rätt till utdelning

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

Aktiebok och tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser med och utan stöd av företrädesrätt samt garantiåtaganden uppgående till cirka 6,1 MSEK, motsvarande 50 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna har erhållits från samtliga styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och befintliga aktieägare och uppgår totalt till cirka 1,5 MSEK eller cirka 12,2 procent av Företrädesemissionen. Medlemmar i styrelse och ledning som har lämnat teckningsförbindelser är Johan Kjell (ordförande), Vahid Toosi (ledamot), Christoffer De Geer (ledamot), Michaela Berglund via bolag (ledamot), Henrik Karstensen (ledamot), Christoffer Johansson (VD), Carl-Marcus Aman (COO) och Christer Nilsson via bolag (CTO).

Lämnade garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 37,8 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena har lämnats från ett antal externa investerare. Garantiåtaganden frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till 50 procent eller mer. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Ersättning för lämnade garantiåtaganden uppgår till tolv (12) procent av garanterat belopp i kontanta medel. Därutöver erhåller garanterna en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1 för varje tre (3) aktier som garanteras, varvid antalet teckningsoptioner avrundas nedåt till närmaste heltal. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

En (1) teckningsoption av serie TO 1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden från och med den 24 januari 2028 till och med den 7 februari 2028 till en teckningskurs per aktie uppgående till 1,5 SEK. Teckningsoptionerna av serie TO 1 tas ej upp till handel och emitteras enbart till garanter.

Ingångna garantiåtaganden

Namn	Garanterat belopp	Aktier	Antal TO 1
Jens Miöen	1 000 000 SEK	1 000 000	333 333
Aramia Capital AB	500 000 SEK	500 000	166 666
UBB Consulting AB	500 000 SEK	500 000	166 666
Pronator Invest AB	400 000 SEK	400 000	133 333
Magnus Boberg	300 000 SEK	300 000	100 000
John Moll	250 000 SEK	250 000	83 333
Itandec AB	250 000 SEK	250 000	83 333
STAN Sweden AB	250 000 SEK	250 000	83 333
Crafoord Capital Partners AB	200 000 SEK	200 000	66 666
Dividend Sweden AB	200 000 SEK	200 000	66 666
BGL Management AB	200 000 SEK	200 000	66 666
Mattias Ekström	200 000 SEK	200 000	66 666
Eric Andersson	100 000 SEK	100 000	33 333
Svensk Dataproduktion SDP Software AB	100 000 SEK	100 000	33 333
Tommy Ure	100 000 SEK	100 000	33 333
Germinare AB	48 651 SEK	48 651	16 217
Summa	4 598 651 SEK	4 598 651	1 532 877

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Windons verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Spotlight Stock Markets regelverk 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. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Informationsdokumentet. Riskfaktorerna presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL WINDONS VERKSAMHET

Bransch- och konjunkturutveckling

Windon verksamhet bedrivs på en global marknad och påverkas av såväl konjunktur- som branschutveckling. Yttre faktorer utanför Bolagets kontroll, exempelvis utbud och efterfrågan samt konjunktursvängningar, kan påverka Bolagets inkomster och utgifter, vilket i sin tur kan ha inverkan på Bolagets värdering och aktiekurs.

Sannolikhet för riskens inträde: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Politiska beslut

Windons verksamhet påverkas av politiska beslut både på svensk och EU-nivå. På senare tid har ett antal större beslut tagits som påverkat och kommer påverka verksamheten positivt, inklusive nya bygglovsregler som underlättar för fastighetsägare att installera solceller samt EU- förordningar som påskyndar utbyggnaden av solenergi på bred front. Windons utveckling inom batterilagring drivs på genom beslutet att skattereduktionen på 60 öre per såld kWh från solceller avskaffas innebärande att kunder kommer behöva lagra mer el istället för att sälja den. Skulle denna trend vändas, dvs om regeringen avskaffar fler avdrag för till exempel grön teknik eller ROT-avdraget samt om EU beslutar sig för att förorda andra energislag så skulle detta påverka verksamheten negativt, vilket i sin tur kan ha inverkan på Bolagets värdering och aktiekurs.

Sannolikhet för riskens inträde: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Kundkoncentration

Windons försäljning är till viss del koncentrerad till ett begränsat antal större kunder. Under den period som redovisas i detta informationsdokument stod de tio största kunderna sammantaget för cirka 78,9 procent av Bolagets totala försäljning. Den största enskilda kunden stod för cirka 36,0 procent av försäljningen, medan övriga större kunder vardera svarade för mellan cirka 2,5 och 8,9 procent.

Den relativt höga kundkoncentrationen är huvudsakligen hänförlig till projektbaserade affärer samt samarbeten med återförsäljare och kommersiella aktörer inom solenergi och energirelaterade installationer. Om en eller flera av Bolagets större kunder väljer att minska sina inköp, avsluta samarbetet eller om större projekt försenas eller uteblir, kan detta kortsiktigt påverka Bolagets försäljning, resultat och kassaflöde negativt. Vidare kan förändringar i kunders egna affärsmodeller, finansiella ställning eller strategiska prioriteringar påverka efterfrågan på Bolagets produkter och lösningar.

Som en del av Bolagets uppdaterade strategi sker en ökad satsning mot B2C-marknaden, vilket innebär en större andel affärer med ett stort antal mindre kunder. Denna förändring bedöms på sikt minska beroendet av enskilda kunder och därmed reducera risken kopplad till kundkoncentration. Det finns dock en risk att denna strategiomställning inte fullt ut kompenserar för ett eventuellt bortfall av större kunder på kort sikt.

Sannolikhet för riskens inträde: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Konkurrenssituation

Marknaden för solparker har vuxit kraftigt, och Windon har inlett ett strategiskt arbete för att etablera en stark position inom detta område. Bolagets svenska tillverkning och tydliga hållbarhetsprofil är viktiga konkurrensfördelar, särskilt i större projekt. Windon har intensifierat satsningen på större kommersiella affärer och offentliga upphandlingar. Tillsammans med leverantörer och underentreprenörer har Windon utvecklat ett affärsupplägg som omfattar helhetslösningar – från produktleverans till installation. Konkurrensen kommer bland annat från importörer, som framförallt importerar från Kina. En del av Windons konkurrensfördel är att Bolaget kan erbjuda montagesystem där värdekedjan och arbetsvillkoren i tillverkningen är transparent för kunderna. För det fall att fler producenter skulle välja att tillverka i Europa kommer denna konkurrensfördel minska, vilket kan påverka Bolagets försäljning.

Sannolikhet för riskens inträde: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget har idag fyra anställda och två konsulter som arbetar aktivt i Bolaget. Bolaget är beroende av dessa personer, som är viktiga för Bolagets utveckling och det finns idag ingen utarbetad successionsplan för dessa individer. Om någon av dem skulle lämna Bolaget skulle det kunna leda till tillfälliga störningar i verksamheten.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Leverantörer

Bolaget är beroende av ett fåtal leverantörer för produktionen. Bolaget har inga skriftliga avtal med leverantörer. Bolaget äger dock såväl ritningar som verktyg för produktionen vilket möjliggör en flytt av produktionen till en annan OEM-leverantör. Bolaget har en lång relation med sina producenter och ingen leverantör anses utgöra en specifik risk. Det kan däremot bli förseningar i leveranser eller att leveranser helt uteblir vilket skulle kunna påverka Bolagets försäljning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

RISKER RELATERADE TILL WINDONS FINANSIELLA SITUATION

Bolagets finansiering

Beroende på verksamhetens övergripande utveckling kan Bolaget behöva kapital för att förvärva tillgångar eller investera i befintlig verksamhet. Om Bolaget inte kan erhålla tillfredsställande finansiering under acceptabla villkor kan detta begränsa Bolagets verksamhetsomfattning, vilket på sikt kan innebära att Bolaget inte kan genomföra sin framtidsplan.

Sannolikhet för riskens inträde: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Valutarisk

Bolaget utför betydande varuinköp, bland annat i EUR och USD, medan den största delen av försäljningen sker i Sverige. Om SEK kraftigt försvagas gentemot EUR och USD kan detta innebära en försämrad lönsamhet för Bolaget, förutsatt att Bolaget inte har möjlighet att höja sina priser gentemot kund.

Sannolikhet för riskens inträde: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser Bolagets eventuella oförmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden. Bolaget har långsiktiga bankrelationer och kreditarrangemang som täcker likviditetsbehovet om det skulle uppstå. Om Bolaget inte skulle kunna fullgöra sina betalningar

skulle det få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning.

Sannolikhet för riskens inträde: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Kapitalbindning

Bolaget avser att växa, vilket potentiellt innebär en ökad kapitalbindning för Bolaget. Det innebär att tillväxten kräver finansiering i form av exempelvis kassaflöde från rörelsen, lån eller eget kapital, samt en motpartsrisk avseende till exempel kundfordringar. Planen är att finansiera verksamheten främst med kassaflöde från verksamheten. Om exempelvis kassaflödet försämras eller obetalda skulle kundfordringar öka, kan det påverka möjligheten att växa negativt och öka behovet av ytterligare finansiering, såsom lån eller eget kapital, som potentiellt skulle kunna innebära en utspädning för nuvarande aktieägare.

Sannolikhet att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Kredit- och motpartsrisk

Windons kreditrisk härrör huvudsakligen från kundernas eventuella oförmåga att fullgöra sina betalningar. En noggrann kreditbevakning utförs löpande för att i möjligaste mån förutse och undvika eventuella förluster till följd av kunders betalningssvårigheter.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Lagerrisk

Bolaget har som en del av sin strategi valt att arbeta med ett begränsat lager i syfte att minska kapitalbindning och inkuransrisk. Denna strategi innebär att Bolaget i högre grad är beroende av att leverantörer och logistikkedjor fungerar väl och kan leverera produkter inom avtalade eller förväntade tidsramar.

Störningar hos leverantörer, transportproblem, komponentbrist eller andra externa faktorer kan leda till försenade leveranser till kunder, vilket kan påverka Bolagets försäljning, kundrelationer och varumärke negativt. Ett begränsat lager kan även innebära minskad flexibilitet vid plötsliga efterfrågeökningar. Om Bolaget trots strategin tvingas bygga upp lager till följd av förändrade marknadsförutsättningar eller kundkrav kan detta medföra ökad kapitalbindning och risk för inkurans.

Sannolikhet för riskens inträde: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

RISKER RELATERADE TILL WINDONS VÄRDEPAPPER

En aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas positivt

Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market som är en MTF och inte en reglerad marknad. Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. Spotlight Stock Market har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en så kallad reglerad marknad kan vara mer riskfylld. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas. Vid otillräcklig handel kan det komma att bli aktuellt med en likviditetsgarant.

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer

Kursutvecklingen på Windons aktier och andra värdepapper påverkas av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt, och behöver därmed inte ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Kursen för Bolagets aktier kan därmed variera.

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

Windons aktiekurs kan exempelvis påverkas av utbud och efterfrågan på Bolagets aktier och andra värdepapper, politiska utspel, allmänna ekonomiska förhållanden samt Bolagets förmåga att uppnå operativa och finansiella mål.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionerliga ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner ge en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Handel med teckningsrätter och BTA kan komma vara begränsad

Teckningsrätterna i Företrädesemissionen kommer vara föremål för handel på Spotlight Stock Market och förväntas ha ett ekonomiskt värde som enbart kan tillfalla innehavare av teckningsrätter om dessa

antingen utnyttjar dem för teckning av aktier eller säljer dem. De teckningsrätter som inte utnyttjas eller säljs kommer bli värdelösa och innehavaren kommer då gå helt miste om det förväntade ekonomiska värdet av teckningsrätterna. Det finns en risk att handeln med teckningsrätterna blir begränsad och att innehavare kan ha svårt att avyttra sina teckningsrätter och därmed inte kan ta del av deras ekonomiska värde utan att nyttja dem.

Efter teckning av aktier och erlagd betalning kommer tecknaren erhålla BTA. BTA kommer vara föremål för handel på Spotlight till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. Det finns en risk att handel med BTA kommer vara begränsad, vilket innebär att enskilda innehavare kan komma ha problem med att avyttra sina BTA.

Därutöver kan marknadspriset på dessa instrument vara missvisande och inkorrekt, då det finns en risk att begränsad likviditet förstärker fluktuationer i marknadspriset för dessa.

Aktieägare som inte tecknar Företrädesemissionen drabbas av utspädning

Aktieägare i Windon som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen, i enlighet med det förfarande som beskrivs i Informationsdokumentet, kommer få sitt proportionella ägande och rösträtt i Windon minskat. Aktieägarna i Bolaget har också möjlighet att ekonomisk kompensera sig för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. Däremot finns det en risk att den ekonomiska ersättningen för sålda teckningsrätter inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Windon efter att Företrädesemissionen slutförts.

De aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen kommer vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de nyemitterade aktierna motsvarande högst cirka 50,0 procent av antalet aktier och röster. Vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 för teckning av nya aktier i Bolaget kommer aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen vidkännas ytterliga en utspädning om högst cirka 5,9 procent.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Windon har ingått avtal om teckningsförbindelser med styrelseledamöter, ledande befattningshavare och befintliga aktieägare motsvarande cirka 12,2 procent av Företrädesemissionen. Windon har vidare ingått avtal om garantiåtaganden motsvarande cirka 37,8 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att utfästelserna inte fullföljs, vilket kan påverka emissionsutfallet negativt och innebära att Bolaget behöver söka alternativ finansiering.

