TEASER
MTI INVESTMENT SE



Nasdaq First North Growth Market Disclaimer
Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, som definierad i EU-lagstiftning (samt implementerad i nationell lagstiftning). Istället är de underkastade mindre omfattande regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq godkänner emittenters ansökan om upptagande till handel.

MANGOLD

KORT OM MTI INVESTMENT SE

MTI Investment SE (”MTI Investment” eller ”Bolaget”) är ett investmentbolag aktiva i det expansiva Östafrika. MTI Investment grundades 2014 av Prof. Trond Randøy från Norge, Dr. Pontus Engström från Sverige och Dr. Neema Mori från Tanzania. MTI Investment stödjer små och medelstora företag genom att vara en långsiktig och aktiv delägare. Bolagets resa började i Tanzania där den första investeringen gjordes. Sedan start har MTI Investment byggt upp ett nätverk av viktiga intressenter bestående av universitet och företag i regionen, juridiska rådgivare, ambassader, lokala investerare och internationella riskkapitalbolag. Bolaget anser att lokala anslutningar och lokalkunskap är nyckeln till framgång i att göra affärer i Östafrika.

”Mti” betyder träd på swahili och symboliserar Bolagets fokus på tillväxt med små och medelstora företag.

Genom att vara en långsiktig ägare med aktivt ägarskap hjälper MTI Investment portföljbolagen att växa snabbare och bli lönsammare. Bolaget investerar framför allt i innovativa och skalbara bolag som har potential till betydande positiv samhällspåverkan. Ytterligare investerar Bolaget i företag i syfte att skapa värdetillväxt för Bolagets aktieägare genom substansvärdetillväxt. Bolaget investerar även i företag som är redan i kommersialiseringsfasen då avkastningspotentialen i relation till risken be-döms vara högst i det skedet. Bolagets verksamhetsföremål är att direkt äga, förvärva och förvalta värdepapper, tillhandahålla kapital till små- och medelstora företag samt utöva annan förenlig verksamhet. Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige.

ERBJUDANDET I KORTHET

Den 26 november 2021 beslutade Nasdaq att godkänna MTI Investments ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North, villkorat av att Bolaget uppnår erforderlig aktieägarspridning från första handelsdagen på Nasdaq First North och andra sedvanliga listningsvillkor. Under förutsättning att Bolaget uppfyller nämnda villkor beräknas första dag för handel bli den 21 december 2021 (”Noteringen”).

I syfte att uppnå erforderlig ägarspridning har Bolaget beslutat att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare möjligheten att teckna totalt 550 000 units bestående av aktier och teckningsoptioner (”Units”). Varje Unit består av tre (3) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1, vilket innebär att 1 650 000 aktier och 1 100 000 teckningsoptioner av serie TO1 kan emitteras i erbjudandet (”Erbjudandet”). För att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har MTI Investment åtagit sig att erbjuda upp till 82 500 ytterligare units, motsvarande 15 procent av det totala antalet Units i Erbjudandet (“Övertilldelningsoptionen”).

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget initialt att tillföras högst 22,1 MSEK före emissionskostnader och ytterligare 3,3 MSEK vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, kan Bolaget tillföras ytterligare 22,1 MSEK före emissionskostnader.

Handelsbanken Fonder, Stiftelsen H&M Foundation, Mangold Fondkommission AB har tillsammans med Bolagets styrelse, VD, befintliga aktieägare och ett antal externa investerare åtagit sig att agera ankarinvesterare i Erbjudandet för sammanlagt cirka 17,7 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av antalet units i Erbjudandet.

Total antal units	Erbjudandet består av en nyemission om totalt 550 000 units
En Unit	En (1) unit består av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO1
Teckningskurs	40,2 SEK per unit, motsvarande 13,4 SEK per aktie
Emissionebelopp	22,1 MSEK
Emissionsbelopp inkl. green shoe	25,4 MSEK
Pre-money värdering	50,0 MSEK
Handelsplats	Nasdaq First North Growth Market
Teckningsperiod	29 november - 13 december 2021
Första handelsdag	21 december 2021

VD PONTUS ENGSTRÖM HAR ORDET



En av de sista tillväxtmarknaderna i världen är Östra Afrika. För den som har uppmärksammat Kinas och Indiens framfart, eller kanske läst Per-Anders Fogelströms ”Mina drömmars stad” har vi sett berättelsen tidigare, det vill säga hur ett land eller region snabbt kan utvecklas från en fattig region till en stark ekonomi. Hans Rosling har också pekat på hur snabbt världen utvecklats och att vårt tidigare tankesätt om u-länder och i-länder är förlegat.

Mti betyder träd på swahili, och är resultatet av sju års arbete med att etablera ett växande investmentbolag i Tanzania. Med fyra grenar inom områdena hälsosam kosmetik, nyttiga mejeriprodukter, hem och konstruktion, samt avfallshantering har vi etablerat den lokala infrastruktur och kontakter som ger oss en god bas för framtida tillväxt. I denna marknad är det stor brist på riskkapital, och här arbetar vi utifrån en egenutvecklad modell med stort fokus på utveckling och stöd av de befintliga innehaven, möjligheter kopplade till dessa och nätverksbyggande. I en region som denna är kontakter och tillit ett viktigt komplement till avtal, och genom våra investeringar har vi ett mycket nära samarbete med lokala entreprenörer.

Som inspiration till MTI står den traditionella svenska investmentbolag-modellen, med inspiration från bland annat Investor AB. Traditionella PE-bolag eller Venture Capital bolag lyser med sin frånvaro i Tanzania. I stället flockas så kallade Social Impact investerare till Kenyas huvudstad Nairobi, mycket tack vare att Kenya har fler stora företag och har redan en starkare utbildningsbas. Det saknas ännu tillräckligt många stora företag i Tanzania för att en ny typ av investerare ska kliva in. MTI Investment fyller detta tomrum genom att ha en öppnare struktur rörande investeringar, en långsiktig syn på ägandet, och genom att jobba mycket nära våra företag. Ofta har vi tagit en ledande roll i styrelsearbetet. Som ett led i detta arbete med att bygga ett av regionens största investmentbolag är en börsnotering ett viktigt led i vår tillväxtstrategi. Ett noterat investmentbolag möjliggör långsiktiga placeringar i en relativt illikvid tillväxtmarknad, med att investerare som har en annan placeringshorisont kan själva välja sin eventuella exit.

Jag brukar säga att när Sverige var som fattigast under 1800-talet, så var inte bistånd eller mikrofinans sättet som fick Sverige på fötter som en stark industrination. Den framgångsrika utveckling som skedde var mångt och mycket ett resultat av två saker, 1) bättre utbildning genom folkskolor och universitet samt 2) urbaniseringen vilket skapade förutsättningar för stora företag att lättare kunna rekrytera nödvändig arbetskraft. I denna resa har investmentbolagen haft en möjlighet att jobba långsiktigt, samt också bidragit till synergier och kunskapsöverföring mellan bolagen.
Precis detta är vad som också sker i Tanzania och Östra Afrika. Sedan Tanzanias regering började genomföra en avgiftsfri grundutbildningspolitik 2016 har inskrivningen ökat till grundutbildning och antalet barn utanför skolan minskat. Men fortsatt är stora satsningar på förbättrad utbildning nödvändig och en stor del av befolkningen är fortfarande analfabeter. Urbaniseringen är stark. Ta till exempel Dar Es Salaam, en stad som idag har sju miljoner invånare vars befolkning förväntas öka till 13,4 miljoner om endast 14 år, enligt National Geographic.[1]

Denna utveckling skapar omedelbart möjligheter för bättre bostäder, infrastruktur, konsumentprodukter, distributionsmetoder, livsmedelsprodukter, betalningsmetoder, tekniska tillämpningar, hälsosystem, utbildningssystem, avfallshantering etc.

Precis som H&M 1947 startade upp sin första butik och idag har tusentals butiker runt om i världen, kommer vi i framtiden titta tillbaka på ett stort globalt bolag med rötter i Östra Afrika. Under våra år i Tanzania och Östra Afrika har vi sett först stora satsningar på infrastruktur och idag märks det tydligt i Dar Es Salaam där nya vägar växer fram liksom snabbspårvägar och en ny internationell flygplats. Självklart har regionen drabbats av Covid, men Tanzania skiljer sig från omvärlden i hur man sett på hotet från Corona. I stället för att stänga ner landet, vilket skulle försätta många fattiga i en ännu sämre situation, har man valt att hålla igång företagandet vilket gjort att man stått sig relativt väl.

Våra sju år i Tanzania har resulterat i en portfölj bestående av fyra nyckelinnehav där två är lönsamma och växer kraftigt, och där övriga två bolag gör mindre förluster men står inför en fortsatt tillväxtbana. Vi önskar komplettera våra innehav med satsningar inom fastigheter och teknik. Med den snabba urbanisering i Dar Es Salaam ger fastigheter en stabilare bas att utgå för i vårt portföljbyggande. Digitalisering och teknik är något som växer snabbare nu även i Tanzania. Kenya och Rwanda ligger här i framkant, och vi hoppas både på att digitalisera befintliga innehav samt vara med i andra nya tekniksatsningar.

Precis som ett träd kan växa och bli många hundra år gammalt är vår ambition att MTI ska kunna växa stabilt och bidra till ett starkt entreprenöriellt ekosystem i Östra Afrika, där vi som aktieägare kan se ett starkt värdeskapande. Ordet safari är swahili och betyder resa och jag önskar dig som prospektiv aktieägare välkommen till MTI Investment SE och den spännande investeringssafarin vi gör.

Stockholm den 26 november 2021



Pontus Engström, Verkställande Direktör
MTI Investment SE

1. https://www.nationalgeographic.com/environment/article/tanzanian-city-may-soon-be-one-of-the-worlds-most-populous

BAKGRUND OCH MOTIV

MTI Investment har 118 aktieägare innan noteringen, främst från de nordiska länderna. Genom att notera Bolaget på en marknadsplats görs aktierna i Bolaget mer likvida och tillgängliga för fler investerare. MTI Investment har genom styrelsen fått godkännande att notera Bolagets aktier på en handelsplats. MTI Investment har valt Nasdaq First North Growth Market som marknadsplats eftersom Bolagets styrelse tillsammans med rådgivarna anser att Nasdaq First North Growth Market är mest lämpligt utifrån Bolagets verksamhetsinriktning samt storlek.

MTI Investment ser stora investeringsbehov i Bolagets östafrikanska bolag och ser därför tillfället att bli publikt som ett sätt att erhålla det kapital portföljbolagen behöver. MTI Investments önskar stödja sina befintliga innehav i deras expansionsplaner och även göra nya investeringar, där huvuddelen av kapitalet kommer investeras i nya projekt, och behöver därför tillväxtkapital. MTI Investment bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen av Erbjudandet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets normala rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden men att den förestående nyemissionen möjliggör för att investera i nya företag och tillhållandet av expansionskapital för de befintliga portföljbolagen.

Erbjudandet kan i det initiala skedet tillföra Bolaget maximalt 22,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 2,5 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 19,6 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan Bolaget tillföras ytterligare upp till cirka 22,1 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna kan uppgå till maximalt 20,9 MSEK.

Nettolikviden från Erbjudandet och från teckningsoptionerna är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter i prioritetsordning:

1. Investeringar i befintliga portföljbolag.
2. Investeringar i nya målbolag i Östafrika.
3. Rörelsekapital.

INVESTERINGSFILOSOFI

MTI Investment är inte begränsade till någon sektor utan bedriver snarare investeringar i företag som har potential till hög tillväxt i segmentet för små- och medelstora företag. Gemensamt för MTI Investments samtliga investeringar är en tydlig och beprövad investeringsfilosofi:

1. Entreprenörer som skapar förtroende
MTI Investment anser att det viktigaste vid en investering är att personerna bakom företaget skapar förtroende, vilket tar tid att bygga. Därför lägger MTI Investment stor vikt vid att lära känna entreprenörerna innan en investering.

2. Kompetenta och erfarna personer bakom företagen
En kompetent och erfaren entreprenör bakom företaget bidrar till att säkerställa att företaget arbetar med god affärsetik och affärsprocesser.

3. Företag med hög tillväxt
MTI Investment fokuserar på investeringar som har potential att uppnå hög tillväxt och Bolagets fokus är att växa företag genom investeringar, coaching, mentorskap och samtidigt övervaka MTI Investments portfölj.

4. ESG-företag som knyter an de Globala målen i sin verksamhet
Hållbara investeringar med god bolagsstyrning som verkar i linje med FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling, de så kallade Sustainable Development Goals.

PORTFÖLJBOLAGEN

MTI Investments investeringsportfölj består av portföljbolag och sekundära innehav. Portföljbolagen är bolag som utgör större del av MTI Investments portfölj medan de sekundära innehaven är mindre investeringar. Portföljbolagen ägs via mellanliggande holdingbolag men kan enklast beskrivas som Ecohomes, Zanrec, Atsoko och Shambani Milk.



ECOHOMES

Ecohomes grundades 2015 och är ett byggbolag baserat i Tanzania som är verksamma inom byggnation av fastigheter samt stålramstillverkning. Ecohomes designar och bygger prisvärda och hållbara bostäder, kontor och byggnader med modern teknik för kallstålformning, vars introduktion i Tanzania har gett Ecohomes en snabb tillväxt. Ecohomes har under de senaste åren varit involverade i många projekt för både stora nationella och internationella företag så som den tanzaniska banken CRDB och det franska bolaget TOTAL samt deltagit i statliga projekt.

ZANREC

Zanrec grundades 2009 och är ett snabbväxande avfallshanteringsföretag på den autonoma ön Zanzibar utanför Tanzanias kust. Genom ett tydligt ESG fokus är företaget helt unikt som aktör på ön, och återvinner avfall mot en serviceavgift från hotell, restauranger och boende. Zanrec är också med och deltar i olika samhällsprojekt som ska bättra miljön på ön. Ambitionen är att i framtiden utveckla och implementera metoder som kan omvandla avfallet till energi som kan utnyttjas som bränsle.





SHAMBANI MILK

Shambani Milk är ett snabbväxande mejeri som grundades 2003. Shambani Milks affärsidé är att erbjuda befolkningen pastöriserade och näringsrika mejeriprodukter för medelklassen i Tanzania. I Tanzania produceras det över 2,7 miljarder liter mjölk årligen men endast 2,7 procent av det bearbetas medan resterande del säljs opastöriserad. Deras vision är att göra sitt varumärke till ett hushållsnamn genom att sälja hälsosamma, välsmakande och högkvalitativa mejeriprodukter.

ATSOKO

Atsoko, grundat 2012, är en kosmetikkedja i Tanzania. Atsokos affärsidé är att erbjuda prisvärda och säkra skönhetsprodukter till konsumenter i den växande medelklassen i Tanzania. Visionen är att positionera Atsoko som det ledande varumärke inom kosmetik och skönhet i Östafrika, och modernisera och verka för att digitalisera skönhetsbranschen.



TEUR	Ecohomes		Shambani Milk		Atsoko		Zanrec	
Ägarandel	64%		20%		66%		70%	
Investeringsår	2016		2015		2015		2015	
Antal anställda	17		20		11		19	
Omsättning 2020 helår	1 125		543		109		132	
TEUR	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020
Omsättning Q1-Q3	1 092	800	351	396	72	80	194	103
Tillväxt mot föreg. år	+37%	+26%	-11%	+10%	-10%	-53%	+89%	-39%
EBITDA	14	-90	-1	-12	-41	-42	20	-15
EBITDA marginal %	1%	-11%	0%	-3%	-58%	-53%	10%	-15%

ÄGARLISTA

ÄGARNAMN	ROLL	ANDEL AV AKTIER OCH RÖSTER
Sørlandsforskning AS *	Styrelseordförande	23,4%
Stiftelsen H&M Foundation *		12,9%
ADB Invest Aktiebolag *	Advisory Board	6,4%
Engström, Pontus *	Verkställande direktör	5,6%
Egahult Invest AB		3,0%
Heracleum AB		2,7%
Lindeborg, Sofia Ellenor		2,7%
Christer Käck AB *	Styrelseledamot	2,0%
Övriga		*39,5%*

*Deltar som ankarinvesterare i erbjudandet





MTI
INVESTMENT

THE GO-TO INVESTOR FOR EAST AFRICAN GROWTH

WWW.MTI-INVESTMENT.COM