

Etikininvest

Emissionsmemorandum

Investera för mänskligheten, världen och dig.



Etikininvest investerar i bland annat solenergi, bild på Solarus Sunpower hybridsolfångare, Chile

Etikinvests målsättning är att skapa långsiktig positiv skillnad för mänskligheten och världen. Investeringarna återfinns inom klimat och miljö, hållbara finanser, hållbar livsstil samt hälsa. Etikinvest bidrar till att kapitalförsörja goda företag som själva har svårt att finansiera sig i tillräcklig omfattning för att kunna skapa avsedd nytta.

Innehåll

Om Etikinvest.....	3
Problemet, där Etikinvest är en del av lösningen	3
Affärsidé	3
Risk	3
Historik och framtid	4
Erbjudandet	4
ISK, ISP eller kapitalförsäkring	5
Aktiebok	5
Målsättning och motiv	5
Emissionskostnader.....	5
Ekonomi.....	6
<i>Värde per aktie och på bolaget.....</i>	6
<i>Resultat</i>	7
<i>Avkastningsmål.....</i>	7
<i>Avtal.....</i>	7
Portfölj.....	7
<i>Etikadmin A-Z.....</i>	8
<i>Bionomit.....</i>	9
<i>WeDontHaveTime</i>	12
<i>Solarus Sunpower.....</i>	12
<i>Colabitoil</i>	13
Kontakt	14
Teckningssedel	15

Om Etikinvest

Etikinvest AB är ett vinstdrivande, lönsamt publikt investmentbolag som endast investerar i etiskt hållbara företag som kan bidra till en hållbar positiv skillnad för mänskligheten och världen eller delar därav. Etikinvests investerar med fokus på onoterade framtidsföretag, som har ny teknik eller nya idéer som bidrar till omställningen till en hållbar värld, oavsett om det gäller klimat, miljö, hälsa, hållbar handel och finans eller IT.

Problemet, där Etikinvest är en del av lösningen

Mycket av företagens kapital finns idag i aktiefonder. EU:s finansdirektiv tillåter inte att vanliga aktiefonder investera i onoterade företag utanför börsen. På börsen finns huvudsakligen traditionella företag som varken är hållbara, etiska eller gröna. Merparten av de nya hållbara framtidsföretagen finns huvudsakligen utanför börsen. Då vanliga aktiefonder inte får investera i onoterade framtidsföretag går för mycket kapital i EU till de traditionella och de ohållbara företagen och för lite till de nya framtidsföretagen, vilket på sikt kan bli ett stort problem för Europas ekonomi och framtid och i förlängningen världsekonomin. Etikinvest siktar mot en börsnotering så att vanliga aktiefonder ska kunna investera i Etikinvest, som ska slussa kapitalet vidare till onoterade framtidsföretag och därmed bidra till en reell omställning.

Affärsidé

Då antalet riktigt hållbara och etiska bolag på börsen är ganska litet kan inte alla aktiefonder investera i dessa för de skulle i så fall bli övervärderade. Många onoterade företag är i jämförelse lågt värderade vilket gör att man får mer för pengarna och bidrar till större omställning och större vinst om man även kan investera i onoterat. Etikinvest avser att över tid rikta 30 % eller mer av kapitalet till företag i halvmogen fas. Antalet investerare i denna fas är färre än i tidig eller sen fas, varför konkurrensen är liten och värderingarna attraktiva. Kan man dessutom göra detta med kapitalresurserna från vanliga aktiefonder kan man gå in som ledande investerare och styra emissionsvillkor och ställa krav på säkerheter eller liknande vilket kan öka lönsamheten ytterligare. Över tid bör omkring 40 % av kapitalet finnas i mer mogna och stabila onoterade företag medan resterande kapital bör likvidförvaltas.

Risk

Under lång tid har kolbrytning varit ett investeringsområde som dragits med enorma förluster. Oljeutvinning lär följa efter likaså delar av fiskeindustrin. I grunden beror det på att dessa och många andra verksamheter är ohållbara och därmed riskerar att underminera våra livsförutsättningar. Många investeringar äventyrar vår hälsa, vårt välstånd och våra levnadsförhållanden. Att investera i fossil olja, kol, gas giftiga kemikalier, miljöförstörande gruvbrytning, skogsskövling, utfiskning med mera innebär inte bara att man riskerar sina pengar utan man tar en dubbel risk och riskerar även mänsklighetens livsförutsättningar. Detta bidrar man till om man investerar i en vanlig indexfond och även många

investmentbolag innehåller ett visst mått av dessa dubbla risker. En investering i Etikinest innebär en risk att förlora pengar om de underliggande investeringarna utvecklas sämre än förväntat, men istället för att riskera mänsklighetens livsförutsättningar finns en möjlighet att förbättra dessa.

Att investera via ett investmentbolag är ett sätt att göra en riskspridd investering. Risken att några av de underliggande investeringarna går dåligt är i Etikinests fall hög då vi tar medvetna verksamhetsrisker men risken att alla investeringar går dåligt är förhållandevis låg. Aktier i investmentbolag utgör dock ingen riskfri placering, så man ska inte jämföra det med ett banksparande och man ska allmänt vara försiktig med att investera mer än man kan undvara i aktier och optioner. Detta då aktier och optioner inte bara ger möjlighet till vinst, utan alltid medför risk för förlust också. Etikinest utgör inget undantag från denna regel.

Historik och framtid

Etikinest startades i slutet av 2010 med en enda liten investering. 2015 blev bolaget publikt och nu finns 4 större investeringar alla onoterade och ett 10-tal mindre investeringar och dessutom ett antal indirekta investeringar och placeringar. Etikinest siktar på handel i aktier och optioner från och med januari 2022. I första hand siktar Etikinest mot MTF-handel på en mindre handelsplattform men utesluter inte andra alternativ så som OTC-handel. På lite längre sikt eftersträvas notering på en reglerad börs.

Erbjudandet

Värdering innan emission (pre-money värdering) 7 293 650 kronor.

Emissionen sker i enheter om 2 000 kronor, bestående av 11 aktier i serie B för 130 kronor styck, samt 10 teckningsoptioner i serie B enligt följande, 9 nyemitterade teckningsoptioner för 57 kronor styck och 1 ägarspridd teckningsoption för 57 kronor.

Minsta teckning är 1 enhet för 2000 kronor, största teckning direkt eller indirekt, per person är 1.250 enheter för 2.500.000 kronor.

Maximala antalet enheter som ges ut är 5.000 motsvarande 10.000.000 kronor.

Teckning och tilldelning sker löpande från 2019-12-09 tills emissionen fulltecknats eller som längst till 2020-05-25.

Betalning ska ske inom 6 bankdagar från tilldelningsbesked.

Teckningsedel finns i slutet av detta memorandum och på Etikinests hemsida www.etikinest.se

Villkoren för nyemitterade teckningsoptionerna blir samma som för utestående (de ägarspridda). Teckningsoptionerna kan lösas mot aktier i serie B för 130 kronor styck fram till 2022-02-22. Fullständiga optionsvillkor återfinns på Etikinests hemsida under INVESTERA.

Motivet till ägarspridningen av optioner är att de flesta optionerna är koncentrerade till ett fåtal ägare och spridningen syftar till att förbättra förutsättningarna för fungerande handel i optionerna.

ISK, ISP eller kapitalförsäkring

Investering i Etikinest via ISK, ISP eller kapitalförsäkring är idag inte möjligt.

Aktiebok

Aktieboken förs idag hos eaktiebok.se vilket betyder att innehavet inte syns i bankernas aktiedepåer. Detta ändras senast i samband med listning på en handelsplattform. Mer info om aktien, dess kvotvärde, aktiehistorik, största ägare och fullständiga villkor för teckningsoptionerna finns på Etikinests hemsida. www.etikinest.se

Målsättning och motiv

Målsättning med emissionen är i första hand att kapitalförsörja Etikinestkoncernen. Då Etikinest hittills gått med vinst, medan dotterbolaget gått med förlust och behövt kapital för att kunna förverkliga sina planer innebär det att emissionskapitalet i första hand ska gå till dotterbolaget Etikadmin A-Z men ska även i viss mån kunna täcka Etikinest egna administrativa kostnader i den mån det skulle behövas. Vad emissionen eventuellt inbringat utöver vad som krävs för att täcka ovanstående ska i mån av behov i tur och ordning gå till intressebolaget Bionomit, portföljbolagen, placeringar och nya investeringar. En sekundär målsättning är att öka antalet aktieägare och optionsinnehavare för att kunna möjliggöra handel i januari 2022, för fungerande handel och expansion av koncernen fordras även att Etikinests kapitalbas ökar, vilket innebär att koncernen kommer kunna bidra än mer till omställningen.

Emissionskostnader

Kostnaderna för emissionen och dess marknadsföring tas delvis direkt av Etikinest och i övrigt av Etikadmin A-Z i proportion till hur stor del av emissionsmedlen som går till Etikadmin A-Z. I den mån övriga kostnader inte kan vidarefaktureras på andra parter ska kostnaderna vidarefaktureras till Etikinest.

Ekonomi

Etikinvests fyra största portfölj innehav är onoterade och aktierna i dessa företag saknar handelskurs. Ekobanken andelar köhandlas enligt fundamentaprisättning och övriga aktier är listade på handelsplattformarna Nasdaq First North eller Spotlight Market. I övriga innehav ingår även onoterade optioner. Nedan syns tänkt handelsvärdering för de av Etikinvests värdepappersinnehav där organiserad handel saknas och vad denna värdering bygger på samt aggregerade värdet av de innehav som har handelskurser, sist redovisas kassa och utestående fordringar, allt avrundat till närmast 100 000-tal kronor. Siffrorna är de aktuella per 2019-12-05.

Innehav	Handelskursvärdering eller motsvarande i miljoner kronor	Grund för värdering
Bionomit	7,4	Kurs vid kommande till 87 % garanterade emission dessutom finns garantier till ytterligare en emission till en kurs som är minst 19 % högre.
Etikadmin A-Z	3,3	Bokfört värde
WeDontHaveTime	1,0	Kurs vid senaste emission
Solarus Sunpower	0,6	Bokfört värde inklusive konvertibellån
Övriga innehav	0,2	Handelskurs eller bokfört värde
Kassa och fordringar minus skulder	1,0	SEK
Summa	13,5	

Värde per aktie och på bolaget

Om man räknar som ovan finns ett värde på 241 kronor per aktie i Etikinvest, justerat för utestående optioner blir det 182 kronor per aktie om optionerna löses. Man kan tycka att man räknat för lågt eller för högt men det finns med det sättet att räkna i vart fall marginal ner till teckningskursen 130 kronor och värderingen före emission på 7,3 miljoner jämfört med ovan beräknade tillgångar på 13,5 miljoner.

Tabellen nedan visar värde per aktie efter emission vid full optionslösen vid olika teckningsgrad. Efter optionslösen har den som tecknar sig i emissionen och löser sina optioner betalat i genomsnitt 157 kronor per aktie. Från ett värde på 182 kronor per aktie efter full optionslösning före emission sjunker värdet per aktie på grund av utspädning ner mot 158 kronor per aktie efter optionslösen vid full teckning. Samtidigt som tillgången per aktie minskar vid högre teckningsgrad, ökar möjligheten att få tillväxt på investeringar med ökat investeringskapital som ges av ökad teckningsgrad. Tabellen nedan tar ej hänsyn till effekten av kommande emissioner då teckningsvillkor för sådana emissioner ej är känd. Värdet på hela bolaget med ovanstående sätt att räkna, kommer vid full teckning och full optionslösen vara omkring 35 miljoner kronor.

Betalt per aktie efter optionslösen	0 % teckning	25 % teckning	50 % teckning	75 % teckning	100 % teckning
157	182	173	166	162	158

De tre senaste aktieaffärerna i Etikinvest-aktier har gjorts till kurser mellan 153 och 158 kronor och har skett mellan december 2018 och december 2019.

Resultat

Flerårsjämförelse	Jan-sep 2019	2018	2017	2016
Resultat	355 682	371 571	173 648	24 807
Summa tillgångar	6 980 882	6 540 284	4 340 647	4 019 749

Bokslutskommuniké och tidigare årsredovisningar finns på www.etikinvest.se under fliken INVESTERA.

Avkastningsmål

Etikinvests mål är att avkastningen över en femårsperiod ska vara i paritet med medianen hos de investmentbolag som är noterade på Stockholmsbörsen.

Avtal

Om utvecklingen för Bionomit fram till 2020-04-01 blir positiv i storleksordningen 3 miljoner i en form eller annan, finns avtal om att dela på detta via tilläggsköpeskilling på 930.000 kronor.

Portfölj

Etikinvests portfölj domineras idag av så kallade venture-innehav, det vill säga innehav med verksamhetsrisk som är onoterade. Målsättning på några års sikt är att minska venture-innehavens andel till 1/3 medan likvida investeringar ska utgöra 1/3 och 1/3 ska utgöras av onoterade och andra illikvida tillgångar utan venture-karaktär.

Etikinvest har per 2020-03-11 nedanstående innehav. Inom parentes anges huvudsaklig bransch.

Bionomit (IT)
 WeDontHaveTime (IT)
 Solarus Sunpower (Sol)
 Midsummer (Sol)
 Etikadmin A-Z (Finans)
 Ekobanken (Finans)
 Colabitoil (Biobränsle)
 Mantex (Biobränsle)
 LW Community (Elektrobränsle)
 Ecomb (Luft- & vattenkvalité)
 Annexin Pharmaceuticals (Hälsa)

Bioservo (Hälsa och verkstad)

Bland indirekta innehav finns dessutom

Climacheck (IT)

Bambuser (IT)

Mundesco Invest (IT)

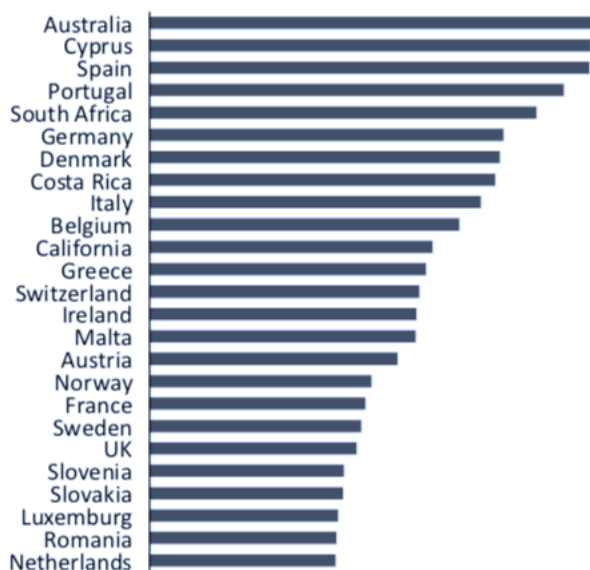
Stockholm Innovation & Growth Capital (Hälsa)

Etikadmin A-Z är ett helägt dotterbolag, Bionomit Public är ett intressebolag där Etikinvest per 2019-12-08 har 47 % av kapitalet, WeDontHaveTime är ett portföljföretag i både Etikinvest och intressebolaget Bionomit det sammantagna ägandet per 2019-12-08 är 4,4 % av B-aktierna (A-aktierna ger ingen utdelningsrätt), vilket gjorde Etikinvest-gruppen till femte största ägare. I år har ytterligare en emission registrerats i WeDontHaveTime så Etikinvest är alltså bland de större ägarna men inte bland de fem största. Solarus Sunpower Holding AB är ett portföljföretag där Etikinvest äger 2,4 % per 2020-03-11 dock har överlåtelseoptioner sålts, en nyemission är inledd och konvertibler är utestående så detta kommer förändras. Övriga innehav utgör portföljföretag där Etikinvests ägarandel ligger långt under 1 %. Här följer en ganska detaljerad beskrivning av Etikinvest fem största innehav, vilket ger en bättre bild av vad vi investerar i. Innehaven är inte listade i värdeordning utan först kommer dotterbolag och därefter intressebolag.

Etikadmin A-Z

Etikadmin A-Z är ett av Etikinvest helägt dotterbolag. Under ett par års tid har mycket tid och resurser lagts på att förbereda och få till stånd solenergiinvesteringar på Cypern. Cypern är EU:s sydligaste medelhavsland vilket gör att man får ut mer energi per soltimme än längre norrut i Europa och Cypern har rik tillgång på sol. Idag produceras en hög andel av all el året runt och värme på vintern via importerad olja, vilket gör att elen på Cypern är dyr och investeringarna i solenergi är lönsammare på Cypern både klimatmässigt och ekonomiskt än på många andra platser. Till det kommer att det på Cypern finns en tradition av ordning och reda och en välfungerande byråkrati. Bland de inledande projekt som vi ser på finns företag inom dryckessektorn med betydande behov av såväl hett vatten som el, en tankstationskedja med flera energikrävande biltvättar, en skola i bergsområdena med utomhuspool som behöver värmas. Ett betydande antal företag deltar på ett eller annat vis i projektet och vi hoppas och tror att arbetet leder till att ett energiservicebolag etableras på Cypern under första halvåret 2020 då det i så fall kommer kunna generera intäkter till Etikadmin A-Z.

Irradiation*Power price Product, EUkWh/m²/a



Solarus Sunpowers redovisade beräkning av lönsamheten av installationer i olika länder.

Etikadmin A-Z har annars som central affärsidé att bistå främst Etikinvests portfölj företag med administrativ avlastning och funktioner som många mindre företag behöver, det är bokföring och ekonomikontroll, kapitalanskaffning, juridisk rådgivning med mera. Etikadmin A-Z har sökt olika samarbeten för att denna verksamhet ska kunna lyfta men den bedrivs ännu i blygsam skala. Syftet är här inte bara att kunna hjälpa portfölj företagen utan även att på ett tidigt stadium upptäcka om något inte fungerar som det ska och kunna ingripa innan det gått för långt. Detta är tänkt att bli en faktor som ska göra att Etikinvestkoncernen kan bli mer framgångsrik än andra investerare i mindre bolag. Etikinvestportföljen behöver dock växa för att skapa ett bättre underlag för denna typ av tjänster. En betydande del av värdet i Etikadmin A-Z ligger idag i värdepappersinnehav, villkorade tillskott och optionsavtal med Crealogos men det finns även ett mindre innehav i investmentbolaget Stockholm Innovation & Growth Capital som främst har investeringar i olika företag inom hälsosektorn där huvudinnehavet utgörs av aktier i EnCare. Etikadmin A-Z har en suppleant i Stockholm Innovation & Growth Capitals styrelse.

Bionomit

Bionomit hette tidigare Zebor Technology Stockholm AB vilket finns kvar som bifirma. Bionomit ingår i Etikinvest-sfären som ett intresseföretag, där Etikinvest per 2020-03-11 har 47 % av kapitalet. De ordinarie ledamöterna kommer alla från Etikinvest. Huvudspåret så här långt har varit utveckling av mjukvara som använder hårdvaran mer effektivt så att man kan få samma prestanda med en liten billig dator som med en stor och dyr. En liten dator kräver mindre resurser, så som sällsynta jordartsmineraler vid tillverkningen och förbrukar mindre energi. Inriktningen är främst mot inbyggda industritillämpningar med realtidskrav och övre segmentet av internet of things.

Mjukvaran består av ett operativsystem ZEBORDOS, till operativsystemet finns även generisk startprogramvara, rekordsnabb USB kommunikation, en kompilator som även stödjer bare metal-

kompilering, med mera. Mycket av tekniken eller programvaran så som startprogramvaran kan användas även i kombination med andra operativsystem så som Linux, Unix, FREEDOS32 och Windows.



Exempel på en dator med mjukvara från Zebor Technology förinstallerad.

Operativsystemet är främst inriktat på mindre X86 processorer så som Intel atom, som har bättre realtidsegenskaper än ARM processorer. Stöd för flera operativsystemskärnor har länge varit förberett men först nyligen har stöd för upp till 4 kärnor färdigställts vilket ökar intresset för operativsystemet.

Ett par andra företag har använt, bearbetat och i några fall marknadsfört Bionomits mjukvara under egna varumärken, utan tillstånd eller licensbetalning. Bionomit har arbetat med olika lösningar på dessa problem men i dagsläget kan det inte med säkerhet sägas vilken lösningen blir, men rättslig prövning utesluts inte. Redan tidigare fastställd dom pekar till Bionomits fördel, inför fortsättningen.

Under senare år har Bionomit/Zebor inte haft möjlighet att vidareutveckla mjukvaran på egen hand utan vidareutvecklingen har skett hos andra parter.

Givet att mellan 100.000 och 200.000 timmar lagts ner i Zebor-projektet och att de olika delarna i mjukvarusystemet, hos jämförbara konkurrenter brukar värderas till något eller några hundra miljoner kronor var för sig, kan det ses som att värderingen i kommande emission i Bionomit på 15,75 miljoner är låg, då detta inte ens möter de förväntningar som finns om ersättning för hittillsvarande bruk av tillgångarna. Dessa förväntningar grundar sig bland annat på externa expertbedömningar. Samtidigt finns alltid en risk innan man faktiskt ser pengarna på banken, vilket motiverar att värderingen inte är högre.

För att det framgent ska vara möjligt att förhandla licensavtal på 7-8 miljoner eller mer, så kan Bionomit inte värderas lägre än vad som gjorts.

Emissionsgarantierna till Bionomit ligger per 2020-03-11 på 2,69 miljoner kronor och kommer i mån av behov utnyttjas i två emissioner där pre-money värderingen i den första emissionen är 15,75 miljoner

kronor motsvarande 31:50 per aktie och lägst 19,56 miljoner kronor motsvarande lägst 37:50 i den andra emissionen. Första emissionen planeras inledas hösten 2020.

Bionomit har även börjat arbeta på fintech programvara för beräkning av preferensstrukturer, som baseras på en självbalanserande algoritm bestående av ett system av olinjära algebraiska ekvationer. En prototyp som verifierar den algebraiska delen av algoritmen har utvecklats. Den algebraiska delen som kopplar kurs och preferensmål avses kompletteras med en analytisk del som sammankopplar avkastningsmål och preferensmål. Projektet kommer utvecklas med huvudsakligen interna resurser och beräknas vara klart hösten 2021.

Övriga tillgångar i Bionomit består av långfristiga fordringar, orelaterade till mjukvaran, om knappt 1,2 miljoner kronor och en värdepappersportfölj med ett bedömt handelsvärde eller motsvarande per 2020-01-15 om 1,7 miljoner kronor enligt följande.

Bionomit innehav (sektor)	Handelskursvärdering eller motsvarande i miljoner kronor	Grund för värdering
WeDontHaveTime (IT)	0,9	Senaste emissionskurs
Climacheck (IT)	0,5	Bokfört värde
Colabitoil (Biobränsle)	0,2	Handelskurs
Övriga* (IT)	0,1	Se nedan*
Summa	1,7	

*övriga innehav består i bedömd värdeordning av Bambuser, Mundesco Invest som är holdingbolag till Challenger Mobile och DDoS Solutions och värderingarna bygger i tur och ordning på handelskurs, bokfört värde och likvidationsvärde.

WeDontHaveTime och Colabitoil beskrivs separat i detta memorandum. Climacheck har ett avancerat IT-system för övervakning och optimering av kyl- frys- och värmeanläggningar. Climacheck är ett av få företag, som av WWF utpekats som "Climate solver". Etikinvest ägarandel är 2,2 %. Se mer om Climacheck på www.climacheck.com

Bionomits skulder om knappt 2,8 miljoner kronor balanseras i det närmaste av emissionsgarantier om 2,7 miljoner kronor.

Rörelseresultaten i Bionomit har under de två senaste åren varit positiva medan resultatet efter nedskrivningar varit negativt.

Flerårsjämförelse Bionomit	2018	2017
Rörelseresultat	24.461	18.392
Resultat	-35.929	-32.206
Eget kapital	3.555.049	3.226.817

WeDontHaveTime

WeDontHaveTime är ett IT-baserat klimatnätverk och en aktiv och växande del av den internationella klimatrörelsen. I början av 2019 hade man blivit den sjätte största klimatorganisationen i världen på Facebook. Den 22 april 2019 lanserade WeDontHaveTime sin egen sociala medieplattform. Idén där är bland annat att användarna ska ge beröm till de företag och organisationer som bidrar positivt till klimatomställningen och konstruktiv kritik mot de som har förbättringar att göra men även komma med nya idéer kring klimat och klimatarbete. WeDontHaveTime har arrangerat flera flygfria klimatkonferenser som livesänts via internet. WeDontHaveTime har fått mycket uppmärksamhet för att de var först av alla om att uppmärksamma Greta Thunbergs skolstrejk för klimatet och producera nyhetsfilmer, artiklar och inlägg i sociala medier och på mycket kort varsel redan den 7 september 2018 arrangerade WeDontHaveTime en stödkonsert för Greta Thunbergs klimatstrejk med många kända och engagerade artister. Även Etikininvest och Bionomit var representerade och fick tillfälle att tala med regeringsrepresentanter kring framtida finansiering av hållbara företag inom miljöteknik. När WeDontHaveTime började uppmärksamma Greta Thunbergs skolstrejk för klimatet var Greta ensam och WeDontHaveTime ensamma om att uppmärksamma henne. Greta kom längre fram under hösten att bli ungdomsrådgivare till WeDontHaveTime och i egenskap av det fick hon följa med när WeDontHaveTime inbjöds till FN:s klimatmöte i Katowice och efter framträdandet där började Greta få egna inbjudningar och sedan dess har det rullat på. Idag är det miljoner unga som skolstrejkar eller demonstrerar tillsammans med Greta. Miljoner har sett WeDontHaveTime:s videomaterial om Greta och från klimatkonferenserna och WeDontHaveTime har nått ut till 10-tals miljoner människor via sociala medier. WeDontHaveTimes affärsidé är att göra undersökningar åt företag hos deras kunder och anställda och ta fram utvärderingar av deras klimatarbete med mera men även att tillhandahålla klimatkompensationstjänster till företag och deras anställda och ordna videokonferenser eller videodeltagande i konferenser vilket man gjort på uppdrag av Nordiska Rådet, så att flera deltagare har sluppit resa till klimatmötet i Madrid.

Etikinvests och Bionomits sammantagna investeringar i WeDontHaveTime per 2020-03-11 är värda omkring 1,9 miljoner. Se mer på www.wedonthavetime.org

Solarus Sunpower

Solarus Sunpower har utvecklat och tillverkar solfångare och hybridsolfångare som kan ge både varmvatten, el och kyla. Solarus solfångare är de effektivaste stationära hybridsolfångare som finns. De bygger på lågkoncentrationsteknik och har sitt effektmaximum när solen står lite lägre, inte mitt i sommaren mitt på dagen då behovet av värme och el kanske inte är som störst. Detta gör att Solarus Sunpowers solfångare i praktiken är betydligt mer användbara än många andra solenergilösningar. Elproduktionen över året och över dygnet blir betydligt jämnare än med traditionella solpaneler.

Knappt en och en halv timmes solinstrålning täcker mänsklighetens årsbehov av energi vilket gör att solenergi lär bli en betydande del av lösningen på klimat, miljö och hälsoutmaningarna som fossila bränslen leder till och den ekonomiska potentialen i solenergi har vi bara sett början av.

Solarus Sunpower går än så länge med förlust vilket beror på några olika faktorer. Den huvudsakliga är att hybridolfångarna underkänts vid certifiering då man bara klarat delar av klimatkamartestet. Det gör att man i EU och flera andra marknader bara får sälja till stora industriella aktörer, men även där finns problem med att dessa i sin tur inte kan få fullvärdesförsäkringar på sina anläggningar. Solarus Sunpower arbetar nu med att göra de konstruktionsförändringar som krävs för att klara certifieringskraven. På de marknader och till de aktörer man får sälja är finansieringen ofta ett problem, då köparna ofta har många prioriteringar att göra och solenergi är inte deras kärnverksamhet och utgör inte alltid deras mest akuta investeringsbehov. Det tredje problemet är att den stora och viktiga indiska marknaden blockeras av tullskydd som infördes 2018 strax innan Solarus Sunpower skulle ha levererat i storleksordningen ett par tusen solfångare. Idag ligger fabriken i Holland men den planeras att flyttas och samlokalisera med ett spanskt solenergiföretag arbete pågår även för att kunna bygga en fabrik i Indien via joint venture.

Trots problemen har Solarus Sunpower lyckats sälja mellan 40 och 50 installationer i 24 länder. Sydafrika där Solarus Sunpower har dotterföretaget Sol R Us är hittills den största marknaden. Sydafrika är kallt på vintrarna och har flera skidorter. Sydafrika har rika tillgångar på kol vilket gör att när sol ersätter kol blir klimatnyttan stor.

Solarus Sunpower Holding BV som Etikinest har indirekt ägande i via Solarus Sunpower Holding AB begärdes i likvidation 2020-01-27. Etikinest med flera har via direktägandet och konvertibellån till Solarus Sunpower Holding AB panter i tillgångarna i Solarus Sunpower Holding BV och dess dotterbolag, så planen är att verksamheten refinansieras och drivs vidare med en delvis förändrad ägarstruktur, företagsstruktur och strategi och huvuddelen av verksamheten förlagd till Spanien.

Etikinest har under 2019 fått styrelserepresentation i Solarus Sunpower Holding AB. Se mer om Solarus Sunpower på www.solarus.com

Colabitoil

Colabitoil tillverkar, handlar och distribuerar HVO100 biodiesel och planerar tillverkning av biobensin och bioflygbränsle, både i dotterbolag och via licenser. Tillverkningen av HVO 100 biodiesel sker ännu i blygsam skala men nya patent är på gång och uppskalad tillverkning planeras på sikt. Etikinest har såväl ett mindre direkt innehav i Colabitoil, som ett indirekt innehav via Bionomit. Kursen under 2019 har pendlat från drygt 11 till drygt 15 kronor. Nedanstående citat är utdrag från Mangolds bedömning 2019-11-07.

" Mangold inleder bevakning av Colabitoil med rekommendationen Köp och en riktkurs på 30 kronor i ett tolv månaders perspektiv. Colabitoil är ett greentech-oljebolag som är på väg mot lönsamhet i sin växande affär för fossilfritt fordonsbränsle.

Miljardlicenser i sikte

En handfull större globala olje- och raffinaderibolag kommer under det kommande året att studera och utvärdera Colabitoils patenterade teknik för framställning av fossilfri bensin och flygbränsle från etanol. Givet ett positivt utfall av utvärderingen är dessa kunder intresserade av att teckna licensavtal på en eller

flera licenser. För varje tecknad licens kommer Colabitoil att begära 100 miljoner kronor netto samt en royalty på flera hundra miljoner kronor per år. Det är uppenbart att ett eventuellt avtal av detta slag skulle få ett kraftfullt genomslag i Colabitoil-aktien.

Bränsleaffären ger stöd i värderingen

Bolagets affär inom handel och trading av det fossilfria fordonsbränslet HVO100 värderar Mangold till 265 miljoner kronor eller 30 kronor per aktie. Här kommer bolaget att växa starkt i volym under kommande år och uppnå en lönsamhet i rörelsen med en marginal på ett par procent.”

Colabitoils teknik för bioflygbränsle och biobensin är exklusivt licensierad från Organofeul där Eva Färnstrand är ordförande. Eva Färnstrand är även ordförande i Sveaskog. Tekniken ger lägre produktionskostnader än med idag använda tekniker. Bionomits och Etikinests sammantagna innehav i Colabitoil per 2020-01-15 är värt omkring 0,3 miljoner.

Se mer på www.colabitoil.com

Läs mer om bland annat etik och ledning med mera på hemsidan www.etikinest.se

Kontakt

e-post erbjud@etikinest.se ange gärna telefon- eller mobilnummer vid kontakt

Telefon 040 643 50 80

Teckningsedel



Organisationsnummer 556833-6613

Var enhet består av 11 nyemitterade aktier i serie B, 9 nyemitterade teckningsoptioner i serie B och 1 ägarspridd teckningsoption i serie B för 2000 kronor per enhet.

Antal enheter	x 2000 SEK per enhet =	SEK
---------------	------------------------	-----

TEXTA TYDLIGT

Namn	Personnummer eller organisationsnummer	
Adress		
Postnummer	Ort	
e-postadress	Telefon / Mobil	
Bankkonto	Bank	

Vid teckning överstigande 150.000 kronor ska kopia på legitimation medfölja teckningssedeln, för juridisk person även registreringsbevis eller motsvarande som styrker firmateckningen.

Denna teckning är bindande och jag har tagit del av relevanta delar av Etikinvests memorandum

Ort	Datum	
Namnteckning	Namnförtydligande	

Teckningssedeln inskannas och e-postas till: invest@etikininvest.se

eller skickas till:
 ETIKINVEST
 Ljungberg
 Sickla Kanalgrata 56 1105
 120 68 Stockholm