

VärmlandsMetanol AB (publ) grundat 2001

Inbjudan till aktieteckning

- i morgondagens miljövänliga motorbränsle



Den planerade metanolfabriken med Hagfors i bakgrunden

Erbjudandet

Emissionsbelopp (högst) 9 181 440 kr

Antal emitterade aktier 153 024 serie B

Teckningskurs 60 kr

Anmälningstid 27 oktober - 2 december 2011

Avstämningsdag 14 oktober 2011

Företråde

Nuvarande aktieägare garanteras 50 aktier.

Därutöver ges företråde till 1 ny aktie på var 7:e ägda aktie.

Minsta teckningsbara antal aktier 50 aktier

VärmlandsMetanol AB (publ) skall i Hagfors bygga världens första kommersiella fabrik för tillverkning av metanol (träsprit) genom förgasning av skogsråvara. Metanol är ett prima högoktanigt motorbränsle, som skall lanseras genom låginblandning i bensin. Metanol har av EU utpekats som nästa generations biomassebaserade motorbränsle. År 2020 skall enligt EU-direktiv 10% av allt motorbränsle utgöras av biomassebaserat bränsle. En betydande marknad för biometanol öppnas därmed. Skogen kan som metanol bli vår inhemska "oljekälla".

Utifrån intern kompetens och egna arbetsinsatser har betydande värden skapats i bolaget till låga kostnader. En miljökonsekvensbeskrivning (MKB) och riskstudie har genomförts enligt plan- och bygglagen samt miljöbalken. Baserat på MKB:n har 20 ha industrimark inköpts och detaljplanelagts. Planen har antagits av Hagfors kommun och vunnit laga kraft. Miljöprövningen har påbörjats genom samråd med kommunen, länsstyrelsen och berörda grannar - arbete pågår med fördjupad MKB - beslut från miljödomstolen i Vänersborg väntas under 2012.

Det tyska ingenjör företaget ThyssenKrupp Uhde arbetar sedan 2009 med projektering av fabriken. Hittills har en avancerad förstudie och ett s.k. pre-Basic Engineering Package färdigställts. ThyssenKrupp Uhde har utsetts till EPC contractor och svarar därmed för fortsatt projektering, upphandling och byggnation samt garanterar anläggningens funktion och prestanda. ThyssenKrupp Uhde är ett av få företag i världen som har kompetens och ekonomiska resurser att klara av ett sådant åtagande.

Aktieägarna i VärmlandsMetanol AB samt allmänheten erbjuds nu att teckna nya aktier i bolaget. Aktuell emission är ett led i att säkerställa behovet av rörelsekapital under de närmaste tolv månaderna för bl. a. den löpande verksamheten, förberedande markarbeten och kapitalanskaffning för tekniklicenser och ingenjörarbete. Fullständiga villkor publiceras i denna informationsbroschyr.

För övrig information och teckningslista se:
www.varmlandsmetanol.se eller ring 0563-165 60.

www.varmlandsmetanol.se

VärmlandsMetanol AB, Box 61, 683 22 Hagfors

VärmlandsMetanol AB är ett publikt bolag - aktierna är registrerade hos Euroclear.

Historik

Utan motorbränsle kollapsar Sverige. Med den utgångspunkten startade Björn Gillberg och hans amerikanske kollega Arthur Tamplin ett forskningsprojekt vid stiftelsen Miljöcentrum på 1970-talet. De kom fram till att Sverige, både med tanke på den nationella säkerheten och för att minska de fossila koldioxidutsläppen, borde satsa på metanol (träsprit) tillverkad genom förgasning av svensk skogsråvara. Miljöomsorgen har som bekant varit en röd tråd i all Björn Gillbergs verksamhet.

VärmlandsMetanol bildades 2001 av Björn Gillberg, Miljöcentrum, LRF, Hagfors kommun och två privatpersoner. Syftet var då att bygga en pilotanläggning för tillverkning av 60 000 liter metanol/dygn av skogsråvara. En så liten anläggning gick inte att få ekonomi i utan bidrag från staten och EU. Men efter flera års fruktlösa försök att intressera politikerna för metanol övergavs tanken på bidrag. Tyvärr fanns då en ensidig styrning mot etanolprojekt.

Beslut om en fullskalig anläggning togs 2006 mot bakgrund av att oljepriserna hade nått så höga nivåer att biometanol prismässigt kunde konkurrera med olja. Styrelsen vände sig till marknaden för att få in kapital till en kommersiell fullskalig anläggning med ca fem gånger större kapacitet än pilotanläggningen. Strategin var att inledningsvis ta in kapital stegvis i takt med behov. Två emissioner

Om biometanolfabriken i Hagfors

- ❖ Före byggstart kommer projektering och upphandling ta i anspråk tiotusentals ingenjörstimmar.
- ❖ Ca 700 personer får arbete i Hagfors under byggtiden (ca 3 år)
 - Mark- och byggarbete samt konstruktion
 - Transport, boende och livsmedelsförsörjning
- ❖ Ca 50 personer får arbete på den färdiga fabriken
 - Processteknik, ekonomi, administration, inköp
- ❖ Ca 50 personer får arbete i anslutande verksamheter
 - Virkesförsörjning/transporter

Vilken kapacitet får fabriken?

- ❖ In ca 1 100 ton skogsråvara/dygn (35 virkesbilar/dygn)
- ❖ Ut ca 375 000 liter metanol/dygn (12 tankbilar/dygn) (Fyra fabriker av denna storlek krävs för att Sverige genom låginblandning i bensin skall klara EU:s klimatmål)

Finns marknad för biometanol?

- ❖ Dagens bensinbilar kan **utan modifikation** köras på upp till 30% metanol inblandad i bensinen.
- ❖ Metanol är dessutom i motsats till etanol och biodiesel ett utmärkt drivmedel för bränsleceller, som kommer att vara kraftkällan i morgondagens elfordon.
- ❖ EU:s klimattidirektiv ger biometanolen ett lyft. "Skogs-metanol" har av EU utpekats som morgondagens biomassebaserade motorbränsle. År 2020 skall 10% av alla fossila motorbränslen inom EU vara ersatta med biobränslen.
- ❖ Sveriges riksdag antog den 1 december 2010 propositionen 2009/10:128, som innebar att EU:s ovan nämnda direktiv blev svensk lag.
- ❖ En betydande marknad skapas. För Sverige innebär klimatmålet att vi årligen skall ersätta ca 500 000 m³ bensin och samma mängd diesel med biobränsle.
- ❖ Fossil metanol utgör en betydande basråvara för kemiindustrin, som inom en snar framtid behöver klimatprofilera sig genom övergång till biometanol.

under 2007 utökade ägarkretsen till ca 130 privatpersoner och företag. År 2008 gjordes en publik emission som övertecknades kraftigt och gav bolaget ca 650 nya ägare och kapital till bl.a. två förstudier, miljökonsekvensbeskrivning, riskstudie och detaljplan. Under 2009 gjordes en större riktad emission om 10 Mkr, därefter gjordes våren 2010 en publik emission som gav 7,1 Mkr och ökade ägarkretsen till ca 1 000 st.

Världsledande samarbetspartner

ThyssenKrupp Uhde, som är ett världsledande tyskt ingenjör-företag inriktat på kemisk processindustri, levererade 2010 en omfattande teknisk- och ekonomisk förstudie för metanolfabriken. ThyssenKrupp Uhde har 4 500 anställda och har framgångsrikt svarat för fler än 2 000 projekt världen över. På referenslistan finns bl.a. ca 100 kolförgasningsanläggningar.

Kapacitet

Förstudierna ledde till att metanolfabriken idag är dimensionerad till 375 000 liter metanol/dygn och kostnadsberäknad till ca 3,5 miljarder kr. Uhde kommer att svara för fortsatt projektering, upphandling och byggnation av hela fabriken, som blir världens första fullskaliga biomassebaserade metanolfabrik med en årsproduktion om 100 000 ton biometanol.

Finns råvara?

- ❖ Ja, i Sverige finns ca 23 milj ha skogsmark
- ❖ Tillväxten har överskridit avverkningen med 20-30% sedan 1920-talet. Virkesförrådet har därmed ökat. (Årlig outnyttjad tillväxt är ca 30 milj skogskubikmeter (m³fub))
- ❖ Även GROT, rötved, röjnings- och gallringsvirke kan nyttjas
- ❖ Energiskog kan bli råvarubasen på sikt, då ca 2,5 milj ha energiskog täcker hela Sveriges behov av motorbränsle i form av metanol.
- ❖ Ca 29 milj m³fub skogsråvara åtgår årligen för att ersätta Sveriges bensinkonsumtion med biometanol och ca 40 milj m³fub skogsråvara för att ersätta dieselkonsumtionen.

Virkesförråd i Värmland 2010

	Milj m ³ fub	Milj ton	TWh
Virkesförråd	198	159	398
Årlig tillväxt	8,2	6,6	16,5
Årlig avverkning*	5,2	4,2	10,5
Årlig förbrukning			
VärmlandsMetanol	0,4	0,352	0,88

* GROT ingår ej (Tillgänglig GROT = 5,8 TWh/år)

Så kallade miljöbilar är ingen lösning

Att ersätta Sveriges bilpark med skattesubventionerade s.k. miljöbilar tar lång tid och är mycket kostsamt. Effekten på de fossila koldioxidutsläppen blir dessutom marginell, eftersom miljöbilarna i huvudsak drivs med bensin och diesel och har döpts om till miljöbilar för att deras bränslekonsumtion har sänkts.

Genom **låginblandning av biometanol i all bensin** uppnås däremot enkelt och billigt en minskning av de fossila koldioxidutsläppen från Sveriges befintliga ca 4 miljoner bensinbilar. Råvaran finns tillgänglig i Sveriges skogar och infrastrukturen – mackarna – finns redan.

Från oljeberoende till förbättrad handelsbalans

För tjugo år sedan lagrades i Sverige olja och bensin för två års behov. I dag täcker lagren ca två månaders behov. Med tanke på tilltagande konflikter om de sinande oljeresurserna borde frågan om hur Sveriges långsiktiga behov av fordonsbränsle skall tryggas vara en högprioriterad politisk fråga. Utan olja och bensin stannar Sverige.

Storskaliga satsningar på metanol tillverkad av svensk skogsråvara med förgasningsteknik kan snabbt minska vårt oljeberoende och de fossila koldioxidutsläppen, samtidigt som handelsbalansen förbättras med tiotals miljarder kronor och tusentals nya arbetstillfällen skapas i glesbygderna. Av EU:s direktiv 2009/28/EG framgår att skogsmetanol som ersättning för bensin är klart överlägsen alla andra flytande biomassebaserade motorbränslen inklusive jordbruksetanol, när det gäller att minska utsläpp av fossil koldioxid.

Oförsvarligt köra bil på livsmedel

På 80- och 90-talet försökte Miljöcentrum förmå det politiska systemet och näringslivet att satsa på förgasning av skogsråvara för tillverkning av metanol. Men utifrån okunskap och politisk kohandel satsades i stället på jordbruksetanol, oaktat världsvälten och det faktum att de svenska jordbruksarealerna inte räcker till och en stor del av fordonsetanolen importerades.

Fler metanolfabriker behövs - inte forskning

Teknik att förgasa skogsråvara till metanol finns sedan länge kommersiellt tillgänglig och kan levereras av ett antal utländska företag, däribland tyska ThyssenKrupp Uhde, som sedan mer än två år tillbaka arbetar med projektering av Värmlands-Metanols fabrik. Men Sveriges maktshavare tror att det behövs mer forskning för att utveckla tekniken. Man har sålunda nyligen anslagit 540 MSEK för forskning om förgasning av vedråvara under en tioårsperiod vid våra tekniska högskolor. Men det för oss inte närmare Sveriges och EU:s klimatmål år 2020. Kapital till fler metanolfabriker är istället vad som nu behövs, om målen skall uppfyllas.

Vår affärsidé är att bygga fler fabriker

År 2020 öppnas en gigantisk marknad för biomassebaserade fordonsbränslen till följd av att EU:s direktiv om 10 procent biobränsle då träder i kraft. Ledtiden för ett storskaligt industriprojekt som en metanolfabrik är minst 10 år från idé till förstudie, MKB, riskstudie, detaljplan, miljöprövning, finansiering, projektering, upphandling, byggnation och driftstart. För VärmlandsMetanol återstår, förutsatt att finansieringsfrågorna löses, ca 4 år till driftstart. Vi är därför det enda företag i Europa, som har förutsättningar att i kommersiell skala producera biometanol av skogsråvara, när EU:s direktiv om 10 procent biomassebaserade fordonsbränslen träder i kraft.

Vi har utan statsbidrag i kraft av eget kapital, egen unik kunskap och sparsamhet åstadkommit tre förstudier, MKB för detaljplan, detaljplan, riskstudie, ThyssenKrupp Uhdes utredningar, avtal om tekniklicenser, överenskommelse med ThyssenKrupp Uhde om EPC-kontrakt, förvärv av mark och kontorsfastighet m.m. Det vi hitintills har åstadkommit betingar, goodwill och vår kunskap ej inräknade, ett totalt värde i storleksordningen 80 MSEK, oaktat det faktum att vi har satsat ca 25 MSEK.

Vår avsikt är att, utifrån vår nuvarande kunskap och den kunskap, de erfarenheter och de kontakter vi förvärvar under genomförandefasen, bygga ytterligare metanolfabriker och bli en ledande tillverkare av biometanol i Europa. Vi har därför

tillsammans med E.ON, Sakab m.fl. initierat en förstudie för att utreda förutsättningarna för en fabrik i Kumla för tillverkning av fordonsgas och metanol av skogsråvara. Ytterligare ett metanolprojekt tillsammans med en skogsindustri diskuteras.

Finansiering/lönsamhet

Projektet i Hagfors är idag kalkylerat till ca 3,5 miljarder kronor. Målet är att finansiera fabriken 50/50 med eget kapital respektive upplåning. Vår strategi har initialt inriktats på att ta in kapital stegvis (trappstegsstrategin) i takt med behov för att göra projektet attraktivt inför en stor emission i samband med notering på handelsplats alternativt riktade emissioner till ett fåtal stora investerare. Under det närmaste året behöver vi ta in i storleksordningen 170 MSEK, som huvudsakligen behövs för tekniklicenser och det fortsatta ingenjörsarbetet.

Våra lönsamhetskalkyler, konservativt beräknade utifrån en investering om 4 miljarder kronor, visar på en årlig genomsnittlig avkastning efter skatt om 10 procent på satsat kapital under de första femton åren, varvid den samlade avkastningen under perioden även har fördelats på fyra inkomstfria byggår. Vi konstaterar, efter förhandlingar med flera aktörer på den svenska kapitalmarknaden, att de genomgående är mycket kortsiktiga och ovilliga att satsa på stora industriprojekt, som har en byggtid på 3-4 år. Ett ständigt återkommande krav är ca 100 procent avkastning på satsat kapital inom tre år, vilket ju är en omöjlighet om byggtiden är 3-4 år.

Utomlands finns dock fortfarande en kapitalmarknad som sysslar med långsiktig industriell projektfinansiering. Kontakter har därför sedan förra året etablerats med utländska investerare i syfte att ta in betydande eget kapital genom emissioner riktade till ett fåtal större investerare. Får vi fram eget kapital enligt vår plan, kan vi täcka resterande behov genom upplåning.

Våren 2008 förelåg ett färdigförhandlat kontrakt med en svensk storbank, som åtog sig att ta in ca 200 MSEK i form av Private Placement, samt att i samband med notering på handelsplats ta in 1 500 MSEK. Men då drabbades världen av finanskrisen och emissionen med efterföljande notering lades på is. I stället fick vi fortsätta med trappstegsstrategin i avvaktan på bättre tider, som tyvärr ännu ej infunnit sig. En större publik emission i samband med notering på handelsplats och/eller Private Placement är sålunda i nuet inte aktuella.

I väntan på bättre tider måste vi under alla omständigheter fortsätta att "duka bordet" för att attrahera de stora investerare, som behövs i projektet. Vi väljer därför att göra en mindre publik emission – maximalt 1 miljon euro enligt det svenska regelverket – riktad till nuvarande ägare och allmänheten på samma sätt som tidigare. Sådana emissioner låter sig genomföras utan kostsam, extern byråkrati.

Vi har med relativt små medel nått långt och blivit ett internationellt spjutspetsprojekt för biometanol. Betydande värden har skapats. Styrelsen har en speciell skyldighet att slå vakt om nuvarande småägares intressen, när storinvesterarna kommer in i bilden. Det kommer styrelsen också att göra. Pionjärer som hjälper till att skapa en energitrygg framtid för barn och barnbarn förtjänar att belönas.

Uddeholm i oktober 2011



Björn O. Gillberg
VD VärmlandsMetanol AB



Villkor och anvisningar

Emissionsbeslutet är baserat på fullmakt till styrelsen från ordinarie bolagsstämma 11-06-27. Beslutet innebär att bolaget skall ge ut högst 153 024 B-aktier till en kurs om 60 kr per aktie. Vid full teckning tillför nyemissionen bolaget 9 181 440 kr.

På grund av beloppsregeln omfattas ej detta erbjudande av Finansinspektionens regler om prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Prospekt har därför ej upprättats.

Teckningskurs

Grunden för teckningskursen är styrelsens bedömning av värdet på företaget med "know-how" och gjorda förstudier, MKB (miljökonsekvensbeskrivning), riskstudie, tekniska utredningar, detaljplanearbete, antagen detaljplan, färdigställt pre-BEP (basic engineering package), påbörjad miljöprövning, framförhandlade tekniklicenser och avtal om råvaruleveranser samt förvärv av Uddeholmsbolagets gamla brukskontor och 20 hektar mark för metanolfabriken i Hagfors.

Teckningsanmälan och betalning skall ske samtidigt

Anmälan sker genom samtidig inbetalning av belopp svarande mot antalet tecknade aktier och insändande av teckningslista, som bifogats detta dokument.

Anmälan är bindande och skall sändas till:

VärmlandsMetanol AB

Box 61, 683 22 Hagfors

(alternativt till fax: 0563-165 63

eller inscannad teckningslista till: info@varmlandsmetanol.se)

Företräde

Emissionen sker med företräde för nuvarande aktieägare, som oberoende av antal ägda aktier garanteras rätt att teckna 50 aktier. Därutöver garanteras ägare av aktie serie A och/eller B rätt att för varje sjuttal ägda aktier teckna en ny aktie serie B.

Observera att lägsta antal aktier som får tecknas är 50 aktier till ett belopp om 3 000 kronor. För de nyemitterade aktierna gäller samma rätt som för befintliga B-aktier.

Teckningstid

Aktierna skall tecknas under tiden 27 oktober till och med 2 december 2011.

Som avstämningsdag gäller 14 oktober 2011.

Tilldelning och besked om tilldelning

Styrelsen i VärmlandsMetanol AB beslutar om aktietilldelning. Vid övertäckning garanteras ägare minst tilldelning enligt teckningsrätten.

Besked om tilldelning meddelas senast vecka 51, 2011.

Inbetalade men för aktieteckning ej nyttjade medel kommer att returneras vecka 52, 2011.

Leverans av aktier

Efter tilldelning förs aktierna omedelbart in i aktieboken och levereras till aktieägarens VP-konto eller depå.

Betalning skall ske till bankgiro 289-4020.

VärmlandsMetanol AB - ledning/styrelse

Styrelseordförande:

Lennart Björk, elektroingenjör, styrelseordförande för Gant, Boomerang och New Moon.

VD och styrelseledamot:

Björn O Gillberg, fil. lic., fil. dr h.c., grundare av VärmlandsMetanol AB, arbetande styrelseordförande för stiftelsen Miljöcentrum och Miljöcentrum AB samt f.d. miljöcontroller vid Citytunnelprojektet i Malmö och Öresundsförbindelsen.

Övriga styrelseledamöter:

Wollmar Hintze, civilingenjör och tekn. dr i kemiteknik (Lund), f.d. miljöchef vid Citytunnelprojektet i Malmö och Öresundsförbindelsen samt rådgivare åt TetraPak i miljö- och process-tekniska frågor.

Sture Sonebrink, företagare och skogsbrukare.

Suppleant:

Minna Gillberg, fil. dr (Lund och Oxford) forskare och strategisk rådgivare (energipolitik och marknadsutveckling).

Revisor: *Stefan Lidén*, PwC (f.d. Öhrlings Pricewaterhouse Coopers)

VärmlandsMetanol AB - ägarförhållanden

Bolaget har före nu aktuell emission utgivit 1 071 173 aktier. Aktiekapitalet uppgår till 1 071 173 SEK. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier serie A med röstvärdet 1 samt på 671 173 aktier serie B med röstvärde 1/10.

A-aktierna ägs enligt nedan

Jan Bernander	94 118 A-aktier
Björn Gillberg	23 529 A-aktier
Marianne Gillberg	23 529 A-aktier
Hagfors kommun	47 058 A-aktier
Lantbrukarnas Ekonomi AB	23 530 A-aktier
Skogsbolaget Sture Sonebrink	80 000 A-aktier
Sture Sonebrink	14 118 A-aktier
Stiftelsen Miljöcentrum	94 118 A-aktier
Summa	400 000 A-aktier

B-aktierna ägs av ca 950 privatpersoner samt ett 40-tal företag. Största posten B-aktier (250 000 aktier) ägs av Lennart Björk och Ulla Fagerlind Björk. Bland ägande företag finns regionala åkeriföretag som Klaralast och Västra Svealands Virkesfrakt samt TRB, takorganisation för sexton stora regionala åkeriföretag, som förfogar över 7 400 lastbilar.

B-aktierna har utgivits i samband med fyra företrädesemissioner under 2007, 2008 och 2010 samt en större riktad emission under 2009. Emissionskursen var i kronologisk ordning 30 kr, 37,50 kr, 50 kr, 40 kr samt 60 kr.

www.varmlandsmetanol.se

VärmlandsMetanol AB, Box 61, 683 22 Hagfors

VärmlandsMetanol AB är ett publikt bolag - aktierna är registrerade hos Euroclear.