Memorandum 2017

Etikinvest investerar i företag som kan åstadkomma en positiv skillnad för mänskligheten och världen i form av förbättrad livskvalité och miljö.

Solenergi är ett av Etikinvests investeringsområden

Villkor i sammandrag

Ordinarie teckningstid	22 oktober till 22 december 2017
Teckningskurs	3000 kronor per unit
Unit	23 B-aktier 3 B-optioner 2 A-optioner
Värdering före emission	5.860.250 kronor
Emissionsvolym	7.500.000 kronor
Likviddag	22 januari 2018

Innehållsförteckning

Villkor i sammandrag 1
Introduktion 3
Investerarträffar 3
Målsättning och motiv 3
Risk 3
Villkor 4
Kapitalförsäkring, ISK eller ISP 5
Aktiebok 5
Etiska investeringar 5
Etikinvests affärsidé 5
Etik och investeringsfilosofi 6
Belåningsfilosofi 7
Portföljföretag 7
Styrelse och ledning 11
Emissionshistorik 13
Avtal 14
Resultat 14
Avkastningsmål 14
Optionsbegreppet 15
Handel i aktier och optioner 15
Fullständiga villkor för teckningsoptionerna 15
Adress 16
Teckningssedel 17

Introduktion

Etikinvest investerar i företag som kan åstadkomma en positiv skillnad för mänskligheten och världen i form av förbättrad livskvalité och miljö.

Investerarträffar

27 november, Stora Aktiedagen. 16:20 - 16:50, Svenska Mässan, **Göteborg**.
29 november Investerarträff 17:50, STUDIO Meetingpoint, Nordenskiöldsgatan 24 **Malmö**.
6 december Investerarafton 17:45, Grev Turegatan 30, **Stockholm**.

Se www.etikinvest.se under fliken investera för instruktioner om anmälan till träffarna eller vid problem med anmälan ring 040 643 50 80

Målsättning och motiv

Etikinvest har som målsättning att ta in 60 - 100 miljoner kronor fördelat på tre stamaktie- och optionsemissioner under 1,5 till 2 år. Detta ska ge en tillräcklig kapitalbas till Etikinvestkoncernen för att rikta sig till större investerare och genomföra en större emission kring ett par hundra miljoner eller mer, troligen en preferensaktieemission, varefter Etikinvest kan låta börsnotera aktierna på en aktiebörs, det vill säga reglerad marknad. Detta bör ske inom 2 - 3 år. Syftet med börsnoteringen är förutom att göra aktien likvid att kunna fullfölja Etikinvests affärsidé vilken är att möjliggöra för vanliga aktiefonder och andra institutionella investerare att investera i Etikinvest som i sin tur kan bidra till kapitalförsörjningen i företrädesvis onoterade bolag. Mer om Etikinvests affärsidé finns längre fram i detta memorandum.

Risk

Etikinvest investerar huvudsakligen i onoterade framtidsbolag, då det är där man främst finner nya idéer och tekniker som kan åstadkomma en positiv skillnad. En del av dessa bolag är förhållandevis omogna och sårbara och arbetar med oprövad teknik och oprövade koncept, medan andra är mer mogna och stabila och arbetar med kända tekniker och koncept på etablerade marknader. Målsättning över tid är att balansera risken i Etikinvests portfölj genom att hälften av investeringarna ska göras i mogna bolag eller branscher med låg risk och ungefär hälften i mer omogna bolag eller branscher med större potential men även högre risk. Detta innebär att risken i Etikinvest kommer vara högre än i mer traditionella investmentbolag, som främst inriktar sig på mogna och/eller noterade bolag. Dock är den ackumulerade risken lägre än om man direktinvesterar i omogna onoterade bolag. Sedan senaste emissionen i Etikinvest vilken registrerades i februari 2016, så har styrelsen arbetat med att reducera risken i portföljen vilken idag är betydligt lägre än tidigare. Risken i alla de större innehaven har minskat markant och portföljutvecklingen har varit god. Dock innebär en investering i Etikinvest lång inlåsningseffekt, det lär dröja minst 2 år innan det erbjuds organiserad handel i Etikinvests aktie. För att kunna åstadkomma större positiv skillnad och snabbare omställning till det bättre kommer Etikinvest ta en medvetet högre risk än vad traditionella investmentbolag gör kortsiktigt. Investeringar i Etikinvest bör i första hand, inte ses, som en form av sparande, då det inte är en riskfri investering.

Istället bör det ses som ett sett att förbättra vår värld, med en möjlighet till en framtida vinst. Investera därför gärna i Etikinvest men var försiktig med att investera mer än vad som kan avvaras och i värsta fall även förloras.

Villkor

Emissionen riktar sig till allmänheten med företräde för personer i EES. Emissionen riktar sig inte till medborgare eller personer i USA, Japan, Australien, Nya Zeeland, Kanada, Sydafrika eller annan begränsad jurisdiktion. Om personer från andra länder tecknar sig avgörs från fall till fall om tilldelning kan medges.

Emissionen görs i enheter, så kallade units bestående av 2 teckningsoptioner i serie A, 3 teckningsoptioner i serie B och 23 aktier i serie B.

Syftet med att teckningsoptioner ingår är att förstärka eventuell värdeuppgång utan att riskera lika mycket som man gör om man endast får aktier samt att möjliggöra handel i optionerna. Etikinvests teckningsoptioner innehåller även ett skydd så att de inte förlorar allt värde i händelse av framtida nyemissioner till låg kurs utan kan behålla ett rimligt värde. Teckningsoptionerna i serie A ger rätt att teckna aktier i serie A. Teckningsoptionerna i serie B ger rätt att teckna aktier i serie B.

Emissionskurs för teckningsoptionerna oavsett serie är 25 kronor, emissionskurs för aktierna är 125 kronor, vilket ger teckningskursen 3000 kronor per unit.

Det finns 5000 utestående aktier i serie A och 41.882 aktier i serie B så 125 kronor per aktie motsvarar ett värde före emission på 5.860.250 kronor. Vidare finns 1884 utestående teckningsoptioner i serie A och 27.016 teckningsoptioner i serie B.

Minsta teckning för nytillkommande innehavare är 2 units det vill säga 6000 kronor.
Minsta teckning för befintliga aktie- eller teckningsoptionsinnehavare är en unit, det vill säga 3000 kronor.

Ordinarie teckningsperiod 22 oktober till 22 december 2017.

Likviddag då tilldelade units ska vara betalda är 22 januari 2018 och aktierna ger rätt till eventuell utdelning från 2019.

Emissionsvolymen är högst 2500 units motsvarande 7.500.000 kronor. Vid eventuell överteckning i emissionen ges företräde för de som lämnat teckningsåtagande, till 35 units till de som tecknar för 105.000 kr eller mer och personer i EES. I övrigt beslutar styrelsen om fördelning. Styrelsen kan även besluta om övertilldelning om högst 6 units och med högst 1770 units, efter godkännande av stämma.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna återfinns i slutet av detta memorandum. Det fullständiga emissionsbeslutet finns på www.etikinvest.se under fliken investera. Parallellt görs en riktad utgivning av teckningsoptioner till emissionsgaranter m.fl. där tilldelning kan beror på garantiutnyttjande.

Kapitalförsäkring, ISK eller ISP

Investeringar i Etikinvest via kapitalförsäkring, ISK eller IPS är idag inte möjlig. Vi har haft dialog med kapitalförsäkringsföretaget Kaptena och kommer eventuellt under nästa år göra en fördjupad undersökning om det går att ha Etikinvests värdepapper i Kaptenas kapitalförsäkring, redan innan värdepappren blir marknadsnoterade. Mer om Kaptena finns på www.kaptena.se

Aktiebok

Etikinvests aktiebok förs elektroniskt hos eaktiebok.se När antalet ägare bedöms tillräckligt stort, antagligen under 2018 avser Etikinvest införande av avstämningsförbehåll i bolagsordningen och ansöka om anslutning till Euroclear, först vid Euroclear-anslutning kommer aktierna synas i aktiedepåer hos bankerna. Etikinvest gör idag sina e-postutskick till aktieägarna via eaktiebok.se

Etiska investeringar

Det finns ett ökande intresse för etiska investeringar. På börsen finns idag få riktigt etiska bolag och så kallade etikfonder tvingas ofta kompromissa med vad de investerar i. Då efterfrågan på etiska investeringar överstiger tillgången på börsen och ökar så blir de få etiska bolagen lätt övervärderade. För att finna lönsamma investeringar behöver man söka utanför börs och aktielistor, vilket är vad Etikinvest fokuserar på.

Mycket av investeringar och finansiering av Europas företag görs idag via aktiefonder. Vanliga aktiefonder och många andra institutionella placerare får enligt Finansinspektionens regelverk inte investera utanför börsen. Regelverket bygger på direktiv från EU så det är inte bara i Sverige som fonder med flera inte får investera utanför börsen utan det gäller stora delar av Europa.

Ofta är det i små företag utanför börsen, som man hittar nya hållbara idéer och ny teknik. Det investeras alldeles för lite i nya framtidsföretag och i ny modern teknik i EU och detta är på sikt ett stort problem för Europas ekonomiska utveckling och i förlängningen även för världsekonomin. Om man bara kör vidare i gamla spår så är detta inte bara ett problem för ekonomin men även för miljö, hälsa och levnadsförhållanden, det behövs en omställning. Det räcker inte med att tala om omställning, det behövs företag med kapital och hållbara idéer som faktiskt kan genomföra omställningen.

Etikinvests affärsidé

Etikinvest siktar på att bli ett börsnoterat om 2 - 3 år. Idén är att aktiefonder och andra ska kunna investera i det börsnoterade Etikinvest som i sin tur huvudsakligen kommer fortsätta investera i bolag utanför börsen och

aktielistorna. I dag får inte vanliga aktiefonder placera i onoterade företag, genom att Etikinvest börsnoteras kan fonder med flera indirekt investera i onoterade etiskt hållbara framtidsföretag, som får en avgörande möjlighet att utvecklas och åstadkomma en värdefull positiv skillnad.

Etik och investeringsfilosofi

Etikinvest omfattar en konsekvensetik där det är de vidsträckta förväntade konsekvenserna, i tid och rum, av investeringar och handlingar som avgör vad som är etiskt rätt eller fel. Det som förväntas vara positivt för mänskligheten och världen kan Etikinvest investera i, medan det som förväntas eller riskerar bli negativt för världen, mänskligheten eller delar därav undviks.

Etikinvest gör dels investeringar vilka avses vara långsiktiga och ofta inte är likvida det vill säga det finns ingen organiserad handel i bolagens aktier. Etikinvest gör även placeringar vilka är kortsiktiga och kan ses som en form av likvidhantering. Placeringarna kan innefatta såväl handlade aktier som räntebärande placeringar såsom obligationer och bankplaceringar.

Etikinvest strävar efter att såväl investeringar som placeringar ska vara etiskt hållbara.

Etikinvest har 4 investeringsområden i fokus miljö, hälsa och finans inklusive hållbar handel och slutligen livsstil och levnadsförhållanden.

Inom miljösektorn investerar vi i förnybar energi som behöver växa exponentiellt under decennier framöver om liv på jorden ska bevaras. Vi har investerat i sol, biobränsle, vätgas, avgasrening och energioptimering och energibesparing, inte minst har vi investerat i teknikutveckling inom dessa områden. Vi håller extra koll på utvecklingen inom biobaserat flygbränsle. Vi har även investerat i materialhushållning och tittar kontinuerligt på teknik för all form av utsläppsminskning och miljösmart byggande.

Inom hälsosektorn har vi idag endast en direktinvestering i Annexin Pharmaceuticals som arbetar med hjärt- och kärlsjukdomar, men vi har även mindre indirekta innehav i 7 andra bolag inom hälsosektorn.

Inom finanssektorn har vi andelar i Ekobanken och äger dotterbolaget Etikadmin A-Z, men är öppna för att investera i handelstekniska plattformar fokuserade på hållbar handel och fintech.

Inom livsstil och levnadsförhållanden har vi idag Bambuser som erbjuder live-TV sändning över internet, vilket bidrar till medial mångfald och valfrihet. Tänkbara investeringar skulle kunna vara reklamfinansierad public service radio med inriktning mot hållbar livsstil, pedagogiska spel och leksaker men även andra investeringar inom media, konst och kultur.

Etikinvest siktar mot cirkulär integration i sina investeringar, som exempel från ax till limpa, vidare från ekologisk grossist till restaurangkedja, vidare till biogas och biogödsel och till biodynamisk jord och biobränsledriven skördetröska som skördar nya ax. Att bygga sin investeringskedja på en enda cirkel är ungefär som att balansera på en enhjuling. Etikinvest strävar därför efter horisontell diversifiering det vill säga att det ska gå att stödja sig på flera

cirklar när omvärlden blir skakig. Detta kommer ge bättre stabilitet när konjunkturen är svag då olika branscher ofta ligger i olika fas i konjunkturcykler.

Risken blir lägre med den strategi Etikinvest förordar, jämfört med snävare investeringsstrategier.

Etikinvest fokuserar på kapitalförsörjning till hållbara företag. Det innebär att vi huvudsakligen investerar i nyemitterade värdepapper och endast undantagsvis köper existerande värdepapper.

Vi tror att etik och hållbarhet går hand i hand med långsiktig lönsamhet, men skulle vi hamna i ett dilemma mellan långsiktig nytta och kortsiktig vinst, så prioriterar Etikinvest verklig nytta framför penningekonomisk vinst. Detta kan illustreras med att om man fiskar upp det sista fiskbeståndet i en sjö så kan man sälja fisken och få pengar. Pengar i form av siffror på en dataskärm har lågt egenvärde, pengar är en symbol för annat värde, man har således uppnått ett symboliskt värde och en symbolisk tillväxt, men i verkligheten förstört möjligheten till riktig tillväxt. Etikinvest stävar istället efter reala värden och riktig hållbar tillväxt som tillväxt av beståndet av fina fiskar i sjöar och hav t. ex., det är bara sådan riktig tillväxt som har något riktigt hållbart värde i slutänden och det är vad Etikinvest hellre prioriterar.

Ibland kan ett företag som bedömts etiskt hållbart ändra verksamhet så att det inte längre uppfyller Etikinvests etiska kriterier. Vi strävar då efter att avyttra innehavet så snart som det är rimligt.

Belåningsfilosofi

Det finns två huvudalternativ för att finansiera nya verksamheter, via investeringar eller lån. Investerade pengar representerar resultatet från tidigare arbete, medan lån representerar resultatet av framtida arbete. Etikinvest förespråkar en investeringsekonomi då detta leder till sparsamhet med resurser, medan en låneekonomi har tendens att leda till överkonsumtion. Fungerande banker och lån är givetvis viktigt, men lån bör på samhällsekonomisk nivå utgöra ett komplement snarare än den primära finansieringskällan, något många överskuldsatta länder fått erfara.

Etikinvest är av uppfattningen att man inte bör kombinera verksamhetsrisk i portföljen med finansiell risk. Företag som historiskt gjort det ges låg marknadsvärdering och köps ofta ut från börs eller aktielistor eller ändrar verksamhetsriktning medan de utanför börs och aktielistor sällan överlever. Därför är Etikinvest försiktiga och avser ej ta lån som riskerar det egna kapitalet, i denna mening är Etikinvest inget riskkapitalbolag.

Orsaken till att investmentbolag tar lån är att nå hävstångseffekt, vilket Etikinvest inte är emot om det görs med omdöme utan finansiell risk. De lån som Etikinvest tar är återbetalningspliktiga om det egna kapitalet ej hotas och balanseras ofta av garanterade eventualförpliktelser. Etikinvest försöker undvika penningränta på lån genom att istället erbjuda egna teckningsoptioner vilket ofta uppskattas av långivarna. Vid utgången av tredje kvartalet hade Etikinvest inga kortfristiga lån och 60.000 kronor i långfristiga lån.

Portföljföretag

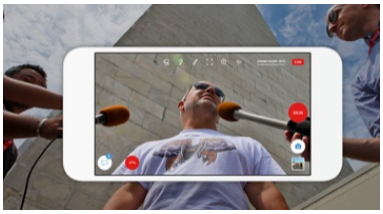
Portföljföretag i bedömd värdeordning per 2017-10-22.

Solarus Sunpower utvecklar och tillverkar lågkoncentrationshybridsolfångare med den högsta verkningsgrad som uppmätts för stationära solfångare. Solarus solfångare levererar såväl varmvatten som el men kan även utnyttjas för solkylning. Solfångaren är inte optimerade till att ge störst effekt mitt på dagen mitt i sommaren utan har sitt effektmaximum när solen står lägre vilket gör att man får energin när den behövs. Detta gör Solarus solfångare mer användbar än konventionella plana hybridsolfångare. Fabriken ligger i Venlo, Holland medan forskning och utveckling bedrivits i såväl Gävle som Venlo. Mer info finns på www.solarus.com

Zebor Technology Stockholm är ett utvecklings och konsultbolag inom IT-sektorn som utvecklat bland annat ett effektivt realtids OS, som gör att man kan använda enklare datorer med bibehållen eller förbättra prestanda. Enklare datorer leder till energibesparing, men framför allt lägre förbrukning, av ändliga och miljöpåverkande resurser så som sällsynta jordartsmineraler, vid tillverkningen. Zebor har även placerat i **Climacheck Sweden** som utvecklar och säljer IT-baserade system för övervakning och optimering av industriella kylanläggningar. Climacheck med dess innovativa IT-system har utsetts av WWF till 'climate solver', ett av relativt få företag vars teknik fått denna utmärkelse. Mer info finns på www.climacheck.com och www.zebor.com

Colabitoil Sweden har en patenterad metod för framställning av HVO biodiesel och utvecklar en produktionsanläggning i Norrsundet. Colabitoil importerar även HVO från Finland. Inom Colabitoilkoncernen finns ett halvdussin tankbilar och närmare ett 30-tal egna tankstationer. Colabitoil är inne i en kraftig expansion av såväl antalet egna tankstationer som andra tankstationer vilka man levererar till. Expansionen finansieras delvis med bidrag från Klimatklivet. Mer info finns på www.colabitoil.se

Etikadmin A-Z är ett dotterbolag vars syfte är att bistå med administration och rådgivning till i första hand Etikinvests portföljföretag. Etikadmin A-Z arbetar även med investeringsfinansiering och har en mindre investering i **Stockholm Innovation & Growth Capital** som i sin tur investerat i ett halvdussin bolag inom hälsosektorn samt ett par bolag inom fossilfri energiteknik. Etikadmin A-Z har även en aktie samt förköpsoption i **Crealogos**.



Bambuser erbjuder live-TV sändning över internet, vilket bidrar till medial mångfald och valfrihet. Bambuser spelade en avgörande roll under den arabiska våren och har därmed indirekt bidragit till att Tunisien övergick till demokratiskt styre. Mer info finns på www.bambuser.com

Cortus Energy har utvecklat en patenterad metod för framställning av mycket ren biobaserad syngas. Syngasen kan användas som den är eller vidareförädlas till bland annat fordonsgas, vätgas, gasol, flygbränsle eller bioplast. Cortus Energy har idag en produktionsanläggning i Köping som även används för olika tester i samband med kundprojekt. En större anläggning projekteras i samarbete med Höganäs och Jernkontoret för miljösmart stålproduktion. Projekt pågår även i Japan och Kalifornien och en första tankstation för vätgas, fordonsgas och snabbladdning planeras i Köping. Mer info finns på www.cortus.se

Annexin Pharmaceuticals är en läkemedelsutvecklare med inriktning på hjärt- och kärlsjukdomar. Förutom en rad patent kring läkemedlen är man ensamma i världen på en patenterad metod för industriell framställning av nyckelingrediensen proteinet Annexin och har även en produktionsanläggning. Det bedrivs forskning runt om i världen kring användning av Annexin för andra sjukdomar än de Annexin Pharmaceuticals utvecklar för, bland annat cancer, vilket innebär att Annexin Pharmaceuticals förutom att utveckla egna läkemedel även kan bli en underleverantör till andra läkemedelsutvecklare och producenter för andra sjukdomar så som cancer. Mer info finns på www.annexinpharma.com

Ekobanken bedriver en sund och etisk bankverksamhet utan några kreditförluster. All utlåning går till projekt som bidrar till ett ekologiskt, socialt, kulturellt och ekonomiskt mer hållbart samhälle. I Fair Finance Guides utvärdering uppfyller Ekobanken 99% av kriterierna. Mer info finns på www.ekobanken.se

Ecomb arbetar med teknik för syresättning av syrefattiga sjöar och innanhav, som en bieffekt kommer vätgas kunna genereras. Ecomb arbetar även med industriell avgasrening. Det centrala i Ecombs teknik är tillförsel av syre med hög precision och kraftig turbulens i en stegad process. Tekniken ska utprovas och finjusteras för syresättning av Östersjöns döda och döende bottnar i ett första projekt utanför Kolmården i samarbete med bland andra Kolmårdens djurpark och Göteborgs universitet. Syretillförselstekniken i kombination med tillförsel av urea används även för industriell avgasrening av främst kväveoxider, men även kol- och svaveloxider. Ecomb har framtiden för sig då vi rör oss mot vätgassamhället, samtidigt som man måste göra något åt syrefattiga döende hav. Beräkningar gör gällande att över 70.000 människor årligen dör till följd av kväveoxidföroreningar i EU och det borde vara en tidsfråga innan det kommer skärpta krav på minskade kväveoxidutsläpp vilket i så fall lär gynna efterfrågan på avgasrening. Mer info finns på www.ecomb.se

Absolicon Solar Collector utvecklar hybridsolfångare för främst ånga och el. Nya fabriker projekteras för närvarande i Kina och Sverige. Absolicon med dess solföljande solfångare har utsetts av WWF till 'climate solver', ett av relativt få företag vars teknik fått denna utmärkelse. Mer info finns på www.absolicon.com

Styrelse och ledning

Per Hagstedt, Ordförande.

Per Hagstedt har sin bakgrund i Kinneviksfären som internationell koncernchef i SDI Media samt Clear Channel Outdoor. Sedan drygt 15 år har Per Hagstedt fokuserat på investeringar i onoterade bolag och har idag en gedigen erfarenhet av den typen av investeringar. Per Hagstedt är partner i Coach and Capital, och bland annat ledamot i de helägda bolagen Crealogos, Heatshot Sweden samt i Ledningskonsulterna SLK, vidare tidigare ordförande i bland annat Chlimacheck Sweden. Per Hagstedt har en ekonomie licentiatexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Pers till 99,9% ägda bolag Crealogos har 225 A-aktier och 5112 B-aktier i Etikinvest.

Richard Ljungberg, ledamot och VD

Richard Ljungberg har som VD och ledamot drivit utvecklingsarbete inom hållbar energi, under mer än ett decennium med dels nanobaserade bränsleceller, flerkälle-generering av el samt biogas och vattenrening. Richard Ljungberg är tidigare seniorkonsult vid Ahrens Tillväxtkonsulter. Idag är Richard även VD och suppleant i Etikinvests dotterbolag Etikadmin A-Z och VD och ledamot i intressebolaget Zebor Technology, han är även ordförande i Spoonful. Richard har 15 A-aktier och 40 B-aktier i Etikinvest.

Johanna Lindberg, vice VD

Johanna Lindberg är journalist och har gedigen erfarenhet av hållbarhetsfrågor. Johanna har arbetat som projektledare för Fairtrade City Lund på Miljöstrategiska avdelningen i Lunds kommun och är delägare i Klimatmat samt var under flera år delägare i den ekonomiska föreningen Ekolivs. Efter många år som journalist med inriktning på miljö- och hållbarhetsfrågor driver Johanna idag yougastudion Infinite Yoga Malmö. Johanna är även vice VD i

Etikinvests dotterbolag Etikadmin A-Z och ledamot i Klimatmat Sverige. Johanna har läst psykologi och humanekologi vid Lunds Universitet. Johanna har 50 B-aktier i Etikinvest.

Bo Hansson, ledamot.

Bo Hansson Var tidigare ekonomichef i Svensk Företagsrekonstruktion och dessförinnan ekonomichef senare VD i Stockholm Corporate Finance. Bo Hansson har även arbetat vid finansdepartementet och som portföljförvaltare vid Riksbanken. Bo Hansson har vidare byggt upp den legala och administrativa strukturen hos fondförvaltningsföretaget Moose Capital samt utvecklat handeln i obligationer och finansiella instrument vid Saudi Hollandi Bank. Bo Hansson är ledamot i Etikinvests dotterbolag Etikadmin A-Z samt i United Companies Scandinavia och Babyexperten samt tidigare ledamot i Runa Vodka och Sollentunahem och är kommunfullmäktigeledamot i Sollentuna. Bo Hansson har en kandidatexamen i företagsekonomi från Göteborgs universitet. Bo har 170 A-aktier i Etikinvest.

Ahmad Karnama, ledamot

Ahmad Karnama, har arbetat närmare ett decennium inom energisektorn i Europa, delvis som konsult med bland andra Sweco, Siemens, E.ON, Fortum, INESC Porto och ABB. Ahmad är ledamot i Ween Energy och har dubbla mastersexamina från Kungliga Tekniska Högskolan, i elkraft samt entreprenörskap och innovationsledning och en filosofie doktorsexamen från MIT Portugal i hållbara energisystem. Ahmad har 7 B-aktier i Etikinvest.

Mats Nilsson, suppleant

Mats Nilsson har arbetat med fintech under större delen av sitt liv, i unga år grundade Mats skivbolaget Massproduktion. Mats är aktiv som investerare ofta i framtidsbolag. Mats har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik och elektronik från Linköpings universitet. Mats har 8 A-aktier och 1300 B-aktier i Etikinvest.

Jan Cedervall, suppleant och etikråd

Jan Cedervall har drygt 25 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag och har visat god förmåga att finna talangfulla bolag tidigt som sedan haft kursuppgångar med tusen eller tusentals procent, så som ENEA och Bahnhof. Jan har arbetat med forskning och utveckling inom IT-sektorn och i yngre år som exekutive skivbolagsproducent där nästan alla produktioner Jan var involverad i visade vinst, Jan upptäckte och var först med att ge ut flera talangfulla artister så som Carola Häggkvist och Louise Hoffsten. Jan är ledamot i Etikinvests intressebolag Zebor Technology Stockholm samt i Ljungskogens Strandbad och dotterbolaget Fastighets AB Blacks strandrev, suppleant i Scana Sverige samt verksamhetsrevisor i och medgrundare till Förlag Rosa Honung. Jan Cedervall har en kandidatexamen i data- och systemvetenskap från Stockholms universitet. Jan har 2828 A-aktier och 274 B-aktier i Etikinvest men även indirekt ägande via flera företag, vilket gör Jan till nuvarande huvudägare i Etikinvest.

Andreas Norlin, affärsråd

Andreas Norlin har gedigen erfarenhet från forskning och utveckling av läkemedel och läkemedelsbärare från bland annat Novo nordisk i Danmark. Andreas är ordförande i Xkout Bioscience och har varit ledamot i Sötrönnen och Malmö Montessoriskola. Andras har en doktorsexamen i zoofysiologi från Lunds universitet och har kompletterat med studier vid Harvard Business School och Copenhagen Business School. Andreas har 40 A-aktier i Etikinvest.

Katarina Boiwe är huvudansvarig revisor. Katarina är auktoriserad revisor och delägare i Folkesson Råd & Revision. Katarina har inga aktier i Etikinvest.

Emissionshistorik

Registeringsdatum	Åtgärd	Antal per serie efter emission	Emissionskurs	Aktiekapital efter åtgärd
2010-12-20	Nybildning	5000 A	10 kronor	50.000 kronor
2015-11-05	Fondemission	5000 A	30 kronor	200.000 kronor
2015-11-05	Privat emission	5000 A, 10303 B	60 kronor	612.120 kronor
2016-02-24	Publik emission	5000 A, 41882 B	100 kronor	1.875.280 kronor

Mellan nybildning och fondemission skedde kapitalförstärkning via ovillkorade tillskott om sammantaget 79.000 kronor, vilket innebär att investerat kapital per aktie våren 2015 var 25:80 kronor, dagens emissionskurs på 125

kronor avser att ungefär avspegla värdet i den underliggande portföljen. Kvotvärdet efter fondemissionen är 40 kronor per aktie.

Etikinvest har per 2017-10-16, 60 aktieägare och 21 optionsinnehavare varav 3 endast har optioner och inga aktier.

Avtal

Om utvecklingen för Zebor Technology blir positiv, i storleksordningen 3 miljoner i en form eller annan, finns avtal om att dela på detta via en tilläggsköpeskilling på 930.000 kronor.

Resultat

Så har Etikinvests investeringar gjort nytta och givit positiva resultat? Jodå, Etikinvest investeringar har resulterat i bland annat minskning av utsläpp av oxider, tungmetaller och cancerogena ämne. Solpaneler, renings och optimeringsutrustning har installerats runt om i världen och läkemedelsutveckling har finansierats. Även om Etikinvests huvudidé är att bidra med kapitalförsörjning, så går vi även in med andra åtgärder om det verkligen behövs. Etikinvest trodde på Solarus Sunpower även när dess styrelse givit upp och beslutat om konkurs, men Etikinvest fick styrelsen att ändra sig och bidrog till planen som gjorde att Solarus överlevde och idag kan leverera solfångare i en mycket större skala än tidigare. Så investeringar i Etikinvest har inte varit bortkastade utan tvärtom lett till många konkreta positiva resultat.

Det penningekonomiska resultatet av Etikinvests hittills gjorda exits påvisar att vi lyckats identifiera flera företag vars aktier haft en god utveckling. Nedan listas gjorda exits i storleksordning där Eyeonid är många gånger mindre än övriga. Siffrorna visar exitresultat som % av investerat kapital.

Cortus Energy	186 %	Partiell exit
Absolicon Solar Collector	349 %	Partiell exit
Norinvent	104 %	Fullständig exit
Eyeonid	82 %	Fullständig exit

Ekonomiska redovisningar finns på www.etikinvest.se under fliken investera. Resultatet för såväl 2016 som för perioden januari - september 2017 är positivt. Även den aggregerade utvecklingen i portföljen är positiv, men då de stora innehaven inte är marknadshandlade, är utvecklingen nu svår att kvantifiera i detalj.

Avkastningsmål

Etikinvest har idag inget avkastningsmål utan prioriterar tillväxt. Normalt väntar vi oss en uppgång på 30 % eller mer årligen i de företag vi investerar i men gör undantag från detta om vi ser andra värden eller om företaget bidrar till att sänka portföljrisken. Etikinvest har tagit fram en preferensstruktur som innehåller implicita avkastningskrav. Siffrorna i denna struktur kommer diskuteras med större investerare inför börsnotering och Etikinvests framtida avkastningsmål lär då fastställas.

Optionsbegreppet

Etikinvest emitterar både aktier och teckningsoptioner. Alla är inte bekanta med begreppet teckningsoption, så en kort förklaring är lämplig. En teckningsoption är en möjlighet att i framtiden teckna en ny aktie till ett i förväg bestämt pris eller till ett pris enligt en i förväg bestämd beräkning. Om teckningsoptionerna ger rätt att teckna aktier för 130 kronor och aktiekursen vid sista teckningsdagen för resonemangets skull är 300 kronor, så har optionen ett värde på 170 kronor. Optioners värde är således beroende av värdet i den underliggande aktien och vid en uppgång i aktien ökar optionens procentuella uppgång normalt sett mer. Etikinvest teckningsoptioner har visst värdeskydd även om bolaget skulle behöva emittera aktier till väsentligt lägre kurs än idag, då det i så fall sker en nedjustering av lösenkursen enligt en formel som återfinns under de fullständiga optionsvillkoren längre ner.

Handel i aktier och optioner

Etikinvest planerar ingen organiserad handel i aktier innan notering på en börs, det vill säga reglerad marknad. Ledningens bedömning är att Etikinvest bör förvalta minst kring 300 miljoner kronor för att bolaget ska passa på en börs det vill säga reglerad marknad. Tidsplanen till notering är 2 - 3 år. Etikinvest kommer verka för att organiserad handel i teckningsoptioner kan ske så snart antalet optionsinnehavare är tillräckligt stort för att handel ska vara meningsfull, vilket bör kunna ske under 2018. I första skedet siktar Etikinvest på optionshandel på en MTF-lista, men avstämningshandel utesluts inte som ett alternativ.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna

Löptid. Optionerna ger rätt till teckning av aktier,
från registreringsdagen hos Bolagsverket till **2022-02-22**.

Teckningskursen för aktierna skall vara **130 kronor**.

Kursjustering

Genomför bolaget en aktiesplit eller aktiesammanläggning ska lösenkursen justeras i enlighet med villkoren för spliten eller sammanläggningen.

Genomför bolaget en aktieemission av stamaktier med en emissionskurs för någon av aktieserierna under 80 kronor justerad för split eller sammanläggning ska teckningskursen justeras enligt följande.

((AF x 140) + EMB) / (AF + NYA)
AF = Antal stamaktier före emissionen
NYA = Antal nyemitterade stamaktier
EMB = Emissionsbelopp beräknat som summan av antalet nyemitterade aktier i varje stamaktieserie multiplicerad med respektive emissionskurs.

De nya aktierna ger rätt till eventuell **utdelning** året efter att de tecknats.

Adress

Etikinvest
Att: Richard Ljungberg
Steningevägen 5 lgh 1603
120 39 Årsta

Telefon 040 643 50 80

Teckningssedel

avseende nyemission i

ETIKINVEST AB

Organisationsnummer 556833-6613

Antal units (minst 2)	x 3000 Kr per unit =	Kr	

TEXTA TYDLIGT

Namn	Personnummer eller organisationsnummer	
Adress		
Postnummer	Ort	
e-postadress	Telefon / Mobil	
Ort	Datum	
Namnteckning	Namnförtydligande	

Vid teckning överstigande 135.000 kronor ska kopia på legitimation medfölja teckningssedeln, för juridisk person även registreringsbevis eller motsvarande som styrker firmateckningen.

Denna teckning är bindande och ska vara Etikinvest tillhanda senast 22 december 2017.

Ort	Namnteckning	
Datum	Namnförtydligande	

Teckningssedeln skickas till:

ETIKINVEST
R. Ljungberg
STENINGEVÄGEN 5 LGH 1603
120 39 ÅRSTA

eller inskannas och e-postas till:

invest@etikinvest.se

Tala gärna om för oss var du först hörde om Etikinvests emission

☐ Tidningsartikel eller annons ☐ tryckt memorandum ☐ e-post ☐ web ☐ personlig kontakt ☐ annan informationsväg

Vill du berätta mer:……