



# POWER TO CHANGE THE FUTURE

*Inbjudan att teckna Units i Minesto  
AB inför listning på First North vid  
NASDAQ Stockholm*

**SEPTEMBER 2015**



Ewrop & Chymru: Buddsoddi yn eich dyfodol  
Cronfa Datblygu Rhanbarthol Ewrop  
Europe & Wales: Investing in your future  
European Regional Development Fund

[www.minesto.com](http://www.minesto.com)

**G&W**  
FONDKOMMISSION

Hänvisning till upprättat prospekt med anledning av föreliggande Erbjudande om teckning av Units i Minesto AB

Föreliggande material är en introduktion till Minesto och Erbjudandet om teckning av Units vilket offentliggjorts. Detta är ingen fullständig beskrivning eller komplett sammanfattning av det prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Minesto bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Minesto, finns återgivna i prospektet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör prospektet studeras i detalj. Prospektet finns tillgängligt för nedladdning på [www.minesto.com](http://www.minesto.com).

Förnyelsebar energi är framtiden. Investeringar i förnyelsebara energikällor är redan mångdubbelt större än i källor baserade på fossila bränslen. Teknisk utveckling och den publika opinionen ger kraft åt politiska beslut om tvingande gränsvärden för utsläpp. Sol och vindkraft har fått sina kommersiella genombrott i en annars konservativ energisektor. Sol och vind har en begränsning i att de bara genererar ström när solen lyser eller vinden blåser. Havet är den kanske största energikällan av alla som fortfarande inte utnyttjas. Haven är i ständig rörelse och innehåller näst intill oändliga mängder energi. Bara Golfströmmen skulle kunna täcka mänsklighetens energibehov.

Havsströmmar är dessutom kontinuerliga och både tidvatten och havsströmmar är nära 100% förutsägbara, vilket är en stor fördel. Svårigheten är att utvinna energin till en kommersiellt gångbar kostnad. Minestos vattenkraftverk Deep Green är enligt den världsledande energikonstföretaget Garrad Hassan den enda identifierade tekniken som kan utvinna energi kostnadseffektivt ur långsamma havsströmmar och tidvatten. KIC Innoenergy som i juni 2015 beslutat att investera €3,5 miljoner i Minesto konkluderar att Deep Green är en av mycket få tekniker att utvinna energi ur haven med potential att bli konkurrenskraftig i ett kort tidsperspektiv.

## HIGHLIGHTS

- » **Minestos patenterade teknik** är den enda kända som är bevisat effektiv i långsamma vattenströmmar.
  - » Långsamma strömmar är betydligt enklare att verka i och de ligger ofta nära befintliga nät.
- » **Tillgång till billig elektricitet är avgörande för samhällsutvecklingen.**
  - » Importerad energi i form av gas eller olja gör att viktiga beslut om tillgänglighet och pris hamnar i regioner som i flera fall uppvisar politisk instabilitet. Förnyelsebara källor är outtömliga och lokalt kontrollerade. Betydelsen av tillgångssäkerhet (security of supply) kan inte överskattas.
- » **Vindkraft och solenergi** har visat marknaden att nya tekniker kan generera tillförlitlig elproduktion till kommersiella kostnadskalkyler.
  - » Exempelvis prognosticerar Vestas en omsättning på €7,5 miljarder för 2015, med 8,5% rörelsemarginal
- » **Tidvattensenergi är ett bra komplement till vindkraft och solenergi.**
  - » Tidvatten och havsströmmar är i princip 100% förutsägbara, vilket skapar stabilitet i elnäten och minskar krav på reservkraft.
- » **Resulterar inte i någon visuell störning och konkurrerar inte om landareal.**
- » **Framtidens elproduktion kommer från flera olika källor.** Varken sol, vind eller vatten kan idag ensamt lösa världens energibehov i praktiken.
- » **Premier och bidrag för förnybar el tillgängliga.** Ytterligare legal åstramning för utsläpp att vänta.
- » **EU, Kina, USA och många andra länder driver investeringar i ny energi via utvecklingsstöd, elcertifikat som premierar el från förnyelsebara källor samt kostnadspåslag för utsläpp av CO2.**
- » **Marknadspotentialen är enorm.**
  - » **Beräknad marknadsvolymer på €600 miljarder årligen för el från tidvatten och havsströmmar, vilket motsvarar omkring 300 000 Deep Green kraftverk.**
- » **Cirka 200 miljoner kronor investerat i Minesto sedan 2007.**

## VD HAR ORDET

**En ökad befolkning och ett ökat välbefinnande gör att energianvändningen ökar globalt.** Detta i kombination med den utbredda insikten att vi bara har en planet har resulterat i en fundamental förändring i hur vi ser på våra naturtillgångar, hur vi använder dem och hur vi skapar ett hållbart samhälle. Utmaningen ligger inte längre i att enbart öka elproduktionen. Det måste ske utan negativ inverkan på miljön. För att detta ska bli en realitet måste nya sätt att producera el även vara pålitliga och kostnadseffektiva.

Tanken på att utnyttja den uppenbart stora potentialen i vattenströmmar är inte ny. Tidvatten och havsströmmar har den fördelen att de är mycket energirika. Strömmande vatten innehåller mer än 800 gånger mer energi än vind, och i stort sett alla hav rör på sig hela tiden.

Svårigheten är att utvinna energi ur havet till en rimlig kostnad. Det har inte lyckats tidigare. Jag påstår att ingen annan har bättre förutsättningar att lyckas än Minesto har med Deep Green. Lätta, billiga kraft-

verk med 10x hastighetsökning på vattenflödet genom turbinen gör det hela kostnadseffektivt. Det kanske låter enkelt, men det är det inte. Omkring 200 MSEK är investerat i Minesto hittills, och nu är vi på startbanan, i färd med att utveckla prototyper på fullskaliga kraftverk vilka ska sjösättas 2017.

Politiskt stöd i form av förenklade processer och kapital accelererar utvecklingen. I Storbritannien erhåller el producerad från tidvatten 200% extra kompensation under 15 år om installation skett före 2020.

Minesto har en fantastisk möjlighet att bli en ledande leverantör av kraftverk för elutvinning ur haven.

*Power to change the Future!*

ANDERS JANSSON, VD



## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

**Erbjudandet** uppgår till 95 MSEK och är i sin helhet garanterat av BGA och Midroc (60 MSEK varav 40 MSEK kvittas) samt ett garantikonsortium (35 MSEK). Därutöver uppgår maximal övertilldelning till 16,8 MSEK.

### Pris per Unit (En aktie och en teckningsoption, TO1)

5,60 kr (Minsta teckningspost: 1 000 Units)

**Antal Units i Erbjudande:** 17 000 000, exkl. övertilldelning om ytterligare upp till 3 000 000 Units. Stabiliseringshandel kan komma att ske.

**Market Cap:** Ca 200 MSEK Pre Money

**Teckningstid:** 30 september till 21 oktober 2015

**Villkor TO1:** Två TO1 ger rätt att teckna en ny aktie i Minesto under februari 2017 till kursen 6,30 kr.

### Preliminär handelsstart First North

Aktien: 9 november, TO1: 23 november

## PRESENTATIONSTILLFÄLLEN

### 28 SEPTEMBER

Aktiedagen  
Aktiespararna Göteborg  
Svenska Mässan

### 30 SEPTEMBER

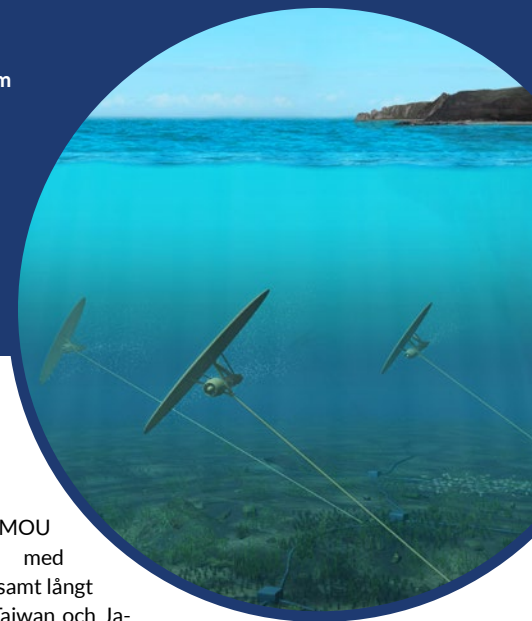
Aktiedagen  
Aktiespararna Malmö  
Kockum Fritid

### 8 OKTOBER

G&W Småbolagsfrukost  
Operaterassen, Stockholm

### 19 OKTOBER

Aktiedagen  
Aktiespararna Stockholm  
Stockholm



## SAMMANFATTNING

### Kraftverket Deep Green

- » Deep Green är Minestos patenterade vattenkraftverk för utvinning av energi ur tidvatten och havsströmmar.
- » Deep Green har testats med goda resultat i flera år bl a i havet utanför Nordirland. 2017 beräknas det första fullskaliga kraftverket installeras i havet.
- » Hög verkningsgrad – rörligt kraftverk med vinge accelererar vattenflödet cirka 10 gånger genom turbinen.
- » Minestos teknik är den enda kända som är bevisat effektiv i långsamma vattenströmmar. Antalet platser med långsamma vattenströmmar (I princip alla havsströmmar är långsamma och även flertalet tidvattenströmmar) är globalt betydligt fler än platser med snabba strömmar.
- » Områden med långsamma strömmar är betydligt enklare och därmed billigare att verka i och de ligger ofta nära befintliga elnät. Nätanslutning är annars en hög kostnad.
- » Låg driftkostnad till havs – små, lätta kraftverk, vilka är billiga att tillverka, installera och underhålla.
- » Patenten runt Deep Green omfattar 9 grupper och skyddet som helhet bedöms vara mycket starkt. Alla patent hanteras av den ledande europeiska IP-firman Zacco.
- » Minesto har ett utvecklat nät av underleverantörer (Supply chain) för många delar av Deep Green med program för bl a vidareutveckling och optimering av kraftverken.

- » Minesto har ingått ett MOU avseende licensiering med Green Elements i Chile samt långt gångna diskussioner i Taiwan och Japan avseende installationer av Deep Green.

### Ekonomi

- » Minesto har hittills erhållit bidrag och bidragslöften om ca €16,5 miljoner och räknar med att upp till 50% av den återstående utvecklingskostnaden kan finansieras via olika typer av statligt stöd.
- » Minesto söker 150-250 MSEK i finansiering vilket ska användas för att färdigställa Deep Green samt installera den första kraftverksparken i Holyhead Deep.
- » Minesto räknar med att omsätta 164 MSEK (€ 17,6 m) 2017 när den första kraftverksparken på 10 MW i Holyhead Deep utanför Wales kust säljs. Minesto räknar med att flera offentliga instanser kan komma att delta i finansieringen av kraftverksparken i Holyhead Deep.
- » Minesto siktar på att nå en långsiktig produktionskostnad för producerad energi under €60/MWh, vilket bedöms komma att vara i paritet med vindkraft på land, vilket i många fall är det billigaste sättet att producera förnyelsebar el idag.

### Ägare, styrelse och ledning

Huvudägare är Midroc New Technologies och BGA Invest (Ägs av Bengt Adolfsson och Git Sturesjö Adolfsson). Midroc är en del av Sheikh Mohammed Al-Amoudis investeringsportfölj.

Management består av VD Anders Jansson (examen från Chalmers, ledamot Marine Energy Strategy Group in Renewable UK), CTO Dr Heije Westberg (tidigare chef för motorutveckling på Volvo), CFO Fredrik Ahlström (tidigare CFO Sibelco Nordic), COO Charlotta Ekman (examen från Chalmers, entreprenör inom förnybar energi på Ecoera).

Styrelsen består av ordförande Dr Martin Edlund (Senaste 15 åren management consulting samt forskningssamarbeten med bl a ABB, GE, Ericsson och ITT Industries.), Bengt Adolfsson (Tidigare VD och Ordförande Hilding Anders Beds), Git Sturesjö Adolfsson (20 års erfarenhet av marknadsföring bl a L'Oreal, Arla Foods och Malmö Aviation), Göran Linder (VD Midroc New Technologies och Midroc Invest), samt Stefan Karlsson (2002-2015 global chef inom Affärsutveckling för segmentet för förnybar energi på SKF).

### Marknad

- » Marknaden för Minesto beräknas till omkring enorma €600 miljarder i elförsäljning per år globalt. Detta är en praktisk beräkning där endast realistiska områden för utvinning är inkluderade.
- » Storbritannien, Chile, Japan, Taiwan, USA, Sydkorea och många andra länder har utmärkta förutsättningar för effektiv kraftproduktion med Deep Green, och det finns också en stark politisk vilja att premiera tidvattenbaserad energiutvinning.
- » Politisk vilja kanaliseras via utvecklingsbidrag och elcertifikat som ersättning utöver elpriset vid leverans av el från tidvatten och havsströmmar till elnätet. Detta gör att Minesto snabbt kan bli lönsamt.
- » Minesto har aktiva dialoger i många viktiga länder. Storbritannien har ca 50% av Europas tidvattenpotential och Minesto har nära samarbete med Wales regering och har erhållit € 13,5 M i utvecklingsstöd från WEFO samt har rättigheter att installera den första kraftverksparken i Holyhead Deep.

## Anmälningssedel för teckning av units i Minesto AB (publ).

<b>Teckningstid:</b>	30 september - 21 oktober 2015
<b>Teckningskurs:</b>	5,60 kronor per unit (En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption)
<b>Tilldelning:</b>	Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota
<b>Likviddag:</b>	Tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota

Fullständig information samt villkor framgår av prospekt utgivet i september 2015 av styrelsen i Minesto AB (publ). Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen värdering av effekten av dessa risker genom att ta del av tillgänglig information kring detta. Prospekt finns att ladda ner från [www.Aktieinvest.se](http://www.Aktieinvest.se) och [www.minesto.com](http://www.minesto.com).

### A. Undertecknad anmäler sig härmed för teckning enligt följande:

stycken units i Minesto AB (publ) till ovan angiven teckningskurs. Minsta teckningspost är 1 000 units (motsvarande 5 600 kr) och därefter valfritt antal units.

### B. Om tilldelning sker ska tilldelade units levereras till:

VP-Konto:

0 0 0

eller

Depånummer:

Bank/ Fondkommissionär:

**OBS! Om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller är ett investeringssparkonto var vänlig kontakta din förvaltare för teckning av dessa units.**

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- Anmälan är bindande, dock kan ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel komma att lämnas utan avseende.
- Aktieinvest FK AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av units enligt de villkor som framgår av prospekt utgivet i september 2015 av styrelsen i Minesto AB (publ).
- Vid eventuell överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal units än anmält eller helt utebli.
- Personuppgifter som lämnas i samband med, eller i övrigt registreras med denna anmälan, behandlas av Aktieinvest FK AB för förberedelse och administration av uppdraget.
- Jag är medveten om att inget kundförhållande föreligger mellan Aktieinvest FK AB och tecknaren avseende denna teckning.
- Jag är medveten om att Aktieinvest FK AB inte kommer att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknat för.

### C. Namn- och adressuppgifter:

Vänligen texta tydligt!

För- och efternamn/ Firmanamn:	Person-/ Organisationsnummer:
Postadress:	E-postadress:
Postnummer: Ort:	Land:
Ort och datum:	Telefonnummer:
Undertecknas av ägare (i förekommande fall behörig firmatecknare eller förmyndare)	

**OBS! Om teckningen avser fler än 24 000 units ska kopia på giltig id-handling bifogas för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska istället registreringsbevis som styrker firmateckningen, samt kopia på firmatecknarens id-handling bifogas.**

### D. Skicka in din anmälan

per post till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

SE-113 89 Stockholm

eller per fax till:

+46 (0)8 5065 1701

eller scannad per e-post till:

[emittentservice@Aktieinvest.se](mailto:emittentservice@Aktieinvest.se)