



○ Solenergi upp till 400°C
för industrier



Joakim Byström
vd Absolicon Solar Collector AB
och styrelseordförande i Industrial
Solar Holding Europe AB

Som vd för Absolicon har jag en god överblick över solenergimarknaden. Industrial Solar har stor erfarenhet och deras imponerande installationer med solånga är bevis för deras höga kompetens. Börsnoteringen av Industrial Solar är ett fantastiskt tillfälle att komma in i den del av solenergibranschen skall hjälpa industrin växla från olja, gas och kol till noll i koldioxidutsläpp genom att använda förnyelsebar energi. Samarbetet mellan Absolicon och Industrial Solar ger många synergier och skapar en sammanhållen värdekedja. Medan Absolicon har erfarenhet av att skala upp till massproduktion och sälja kompletta produktionslinor för solfångare är Industrial Solar bättre på att bygga nyckelfärdiga installationer. Tillsammans är Industrial Solar och Absolicon väl positionerade för att genomföra omställningen till solenergi för processindustrier.

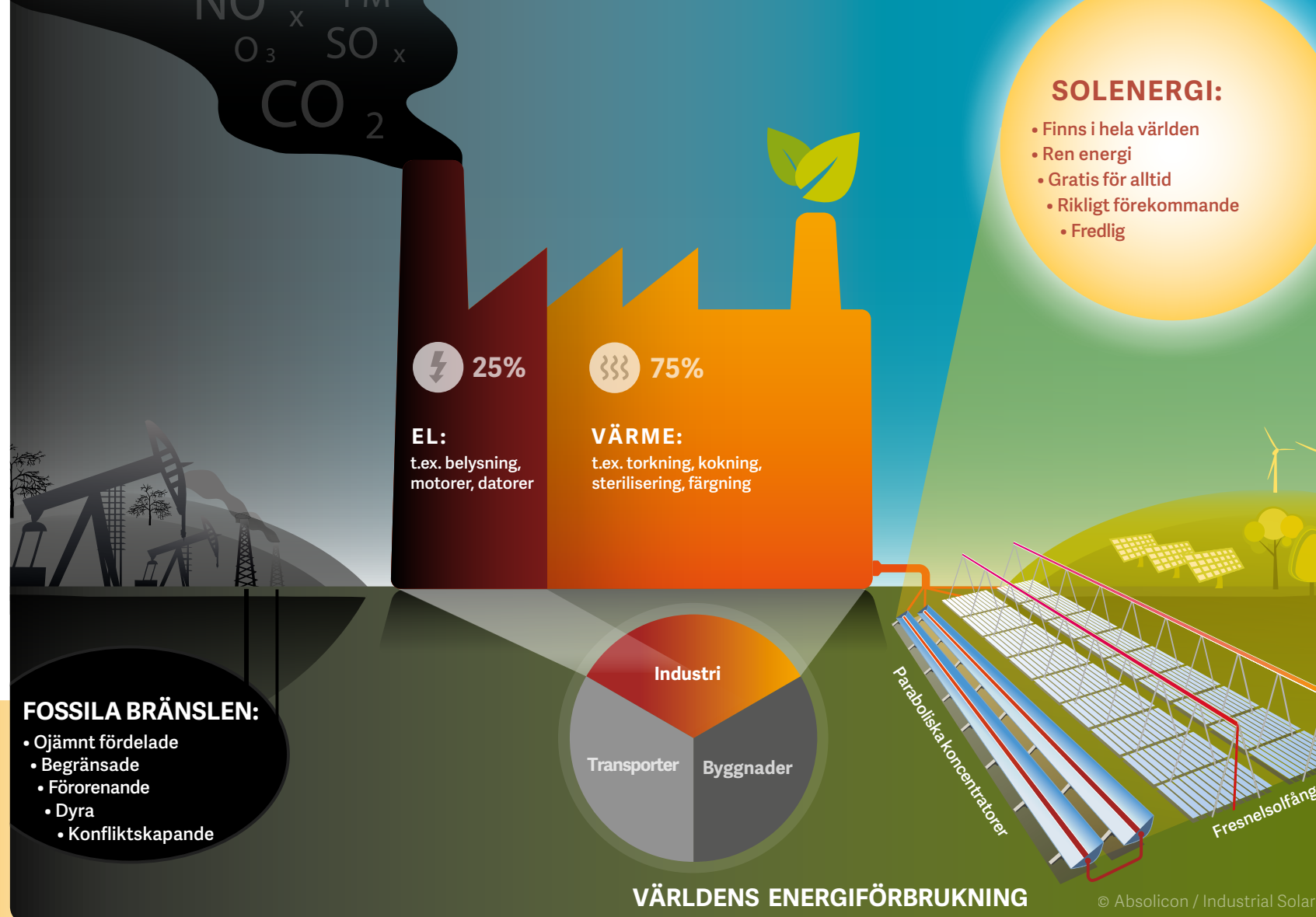
"Börsnoteringen av Industrial Solar är ett fantastiskt tillfälle att komma in i solenergibranschen"



Tobias Schwind
finanschef på
Industrial Solar
sedan 2008

Cleantech-branschen har utvecklats snabbt det senaste decenniet och fortsätter att växa snabbt. Både tekniska innovationer och entreprenörer behövs för att få ut dessa lösningar på marknaden. Jag har tidigare haft roller i flera företag som genomfört börsintroduktioner innan jag kom till Industrial Solar år 2008. Att få vara med och växla industrins värme till solenergi är det mest spännande hittills!

Industrin svarar för 1/3 av den globala energiförbrukningen och 75% av energin är värme för processer. Förbränningen av fossila bränslen för att värma industrins processer släpper inte bara ut koldioxid utan också andra föroreningar som skadar människor och miljö. Koncentrerad solenergi kan leverera den värmen på ett miljövänligare och billigare sätt med en lokal råvara - solen!



○ Industrins förbränning av olja, kol och gas - en källa till oro för världen

Av världens energiförbrukning används en tredjedel inom industrin, främst till att värma olika processer. De kommande åren beräknas industriproduktionen öka kraftigt till att bli fyra gånger så stor år 2050, främst genom tillväxt i utvecklingsländer. Industrins andel beräknas öka från 25% (2014) till 44% (2050) av de globala koldioxidutsläppen. Trots detta har industrins förbränning av olja, kol och gas ännu inte hamnat i fokus för klimatarbetet.

Idag är industrins ökande energiförbrukning en av de största utmaningarna för hur världen skall nå noll i koldioxidutsläpp. Det finns flera anledningar till varför omställningen inte kommit längre. Bland annat har inte solvärmetekniken kunnat leverera tillräckligt höga temperaturer och har inte varit anpassad till industrins

standarder. Men framförallt har industrin haft krav på korta återbetalningstider, trots att vinsterna från en solvärmeanläggning är långsiktiga.

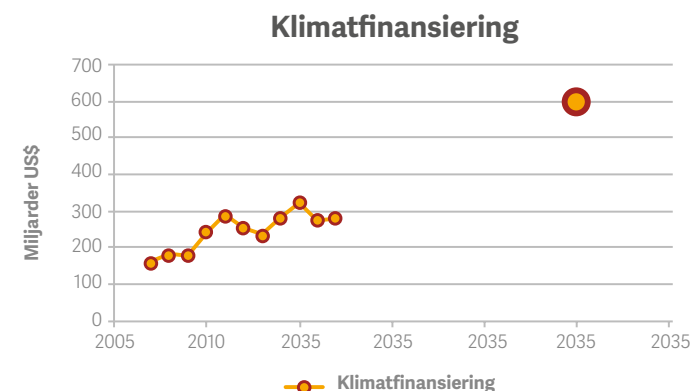
Men idag finns det kommersiella lösningar som passar industrin. Industrial Solar har sålt flera kommersiella anläggningar för produktion av solånga till processer. Allt fler aktörer intresserar sig också för att finansiera solvärmeinstallationer för industrier. Marknaden för industrivärme utan koldioxidutsläpp förväntas utvecklas snabbt de kommande åren. Industrial Solar är väl positionerad som marknadsledande på värmelösningar för industrin med Fresnelsolfångare.

○ Solvärme för industrin – en enorm marknad på tillväxt

De årliga klimatrelaterade investeringarna nästan fördubblades det sista decenniet och nådde \$260 miljarder år 2017. Internationella energimyndigheten (IEA) beräknar att för att uppfylla Parisöverenskommelsen behöver \$3300 miljarder investeras de kommande 15 åren. Länder och fonder har redan gjort stora åtaganden. Till exempel FN:s Gröna Klimatfond som skall hjälpa utvecklingsländer med \$100 miljarder per år för klimatanpassning och minskade utsläpp.

Inflödet av investeringar kommer att accelerera industriernas strävan att sluta elda fossila bränslen. Trots att redan idag finns många lönsamma tillämpningar av förnyelsebar energi är det svårt att hitta investerare. Det behövs därför nya metoder för att finansiera projekt, speciellt där det inte handlar om att producera el till ett elnät utan värme för industrier.

En lovande trend är att allt fler storbolag gör åtaganden att sträva mot noll i koldioxidutsläpp.



○ Fresnelsofångare från Industrial Solar ger nyckelfärdiga värmelösningar

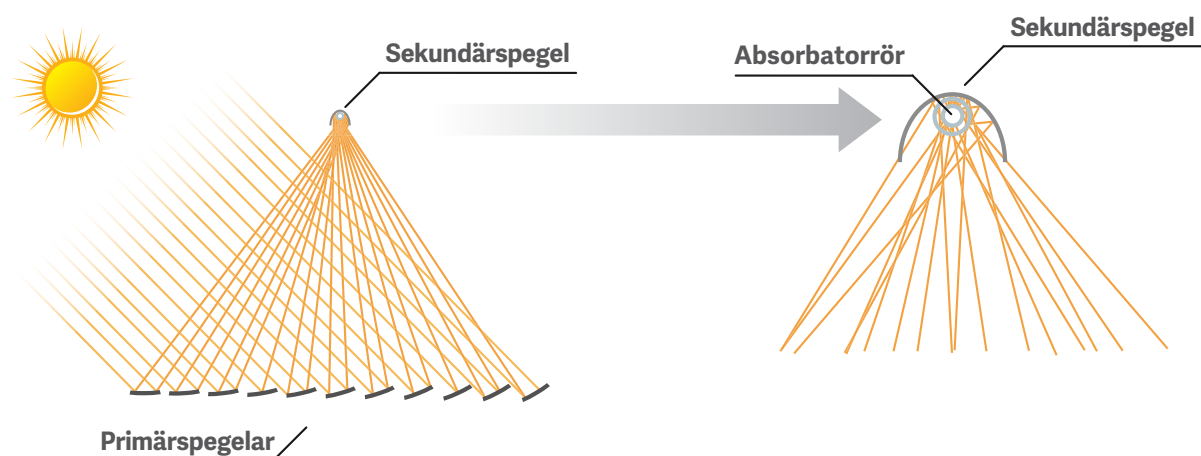
Eftersom solvärme i framtiden kommer att stå för en stor andel av världens industrivärme har Industrial Solar utvecklat en solfångare specifikt anpassad för industrins behov – Fresnelsofångaren LF-11. Det är en koncentrerande solfångare med enaxliga spegelrader vilka reflekterar ljuset upp till en central mottagare (receiver) där vatten eller het olja cirkulerar. Solfångaren är från första början konstruerad för industriella applikationer och den enda i världen som är beprövad under flera års drift med kommersiell produktion av solånga.

Fortfarande finns stora effektiviseringsvinster att göra för tillverkning och installation av LF-11. Industrial Solars investeringar i produktförbättringar försäkras om att LF-11

även i framtiden är den bästa solfångaren för takmonterade industriella installationer med högre temperaturer.

LF-11 egenskaper

- Låg vikt, anpassad för takmontage
- Effektiv användning av tillgänglig monteringsyta
- Minimala värmeförluster tack vare vakuummottagare
- Modulär uppbyggnad för att passa olika tak
- Passar alla olika värmebärare som olja, vatten, glykol
- Nyckelfärdiga solvärmeinstallationer upp till 400°C



○ Vår bakgrund

Koncentrerande solfångare började redan på 1980-talet användas för att producera ånga för elproduktion. Tyska forskare identifierade det enorma energibehovet för processvärme och 2008 bildades Industrial Solar. Samma år genomfördes den första installationen, en solkyleanläggning i Sevilla. Fresnelsofångaren har sedan dess kontinuerligt förbättrats och anpassats efter önskemål från de industriella kunderna.

Under 2017 installerades ett fresnelssystem för solånga i Jordanien hos tobaksbolaget JTI. Sammanlagt har Industrial Solar installerat system i åtta länder och fler är i offertstadiet. Industrial Solars produktportfölj har även breddats med annan utrustning för förnyelsebar värme. Läkemedelsföretaget Pfizer installerade 2017 sitt andra projekt där Industrial Solar levererat luftsolfångare.



Christian Zahler
CEO och teknisk chef sedan 2007

Jag började arbeta med solfångare på 1980-talet och har följt utvecklingen av fresnelsofångare i över två decennier, från de första laborietesterna till stora kommersiella försäljningar. Med vår kunskap om produkterna, kundernas behov och hur man implementerar olika lösningar är vi väl positionerade för att ta en ordentlig marknadsandel.

○ Storföretagen driver på utvecklingen av tekniska lösningar

Arbetet att fasa ut fossila bränslen upplevs ofta som en kamp mot internationella storföretag, men även om de är ansvariga för en stor andel av utsläppen så har flera redan antagit ambitiösa mål för att använda 100% förnyelsebar energi. **H&M** och **IKEA** har lovat att all deras produktion skall ske utan koldioxidutsläpp till 2030. Storföretaget Unilever med 500 fabriker och Carlsberg med 150 bryggerier har båda antagit målet att alla sina produktionsanläggningar skall ha noll i koldioxidutsläpp år 2030.

Dessa progressiva företag finns i alla sektorer och länder. Var och en gör sin egen analys av sin roll – försäkringsbolag börjar minska sina engagemang i kolkraftverk och pensionsfonder flyttar sina investeringar från fossilsektorn. Företagen sätter också press på sina underleverantörer att de skall vidta åtgärder. Det finns flera initiativ där företagen samarbetar för att även påverka politiker och lagstiftning, t.ex. there100.org.

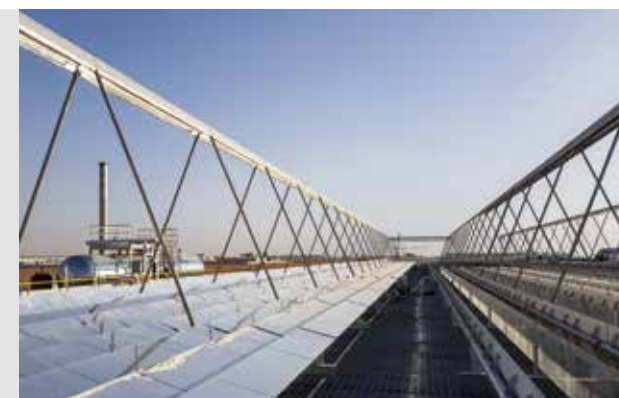
De mål som sätts är ofta till år 2020 eller 2030. Företagen arbetar nu med att testa nya produkter som kan implementeras i sina olika produktionsanläggningar. Industrial Solars installationen med solånga i Jordanien är ett exempel på en testinstallation som sedan kan rullas ut hos fler fabriker hos JTI.



○ Sålda och levererade flaggskeppsprojekt: JTI (Jordanien)

År 2017 blev JTI i Jordanien den första tobaksfabrik i världen att använda solånga i produktionen. Ett fält med LF-11 från Industrial Solar på taket av fabriken levererar ånga både till processerna och till en ångdriven kylanläggning. Installationen innebar rejäla minskningar av både bränslekostnaderna och koldioxidutsläppen.

Kapacitet: 0.7 MW
Årsutbyte: 1,350 MWh värme
Minskade koldioxidutsläpp: 500 ton/år



○ Sålda och levererade flaggskeppsprojekt: MTN (Sydafrika)

MTN är Afrikas största telekombolag. En ansenlig del av bolagets energiförbrukningen är kylning av datacenter. 2014 beslutade MTN att minska elförbrukningen genom att installera solfångaren FL-11 från Industrial Solar för att skapa solkyla med en absorptionskylmaskin.

Kapacitet: 0.28 MW
Årsutbyte: 390 MWh värme
Minskade koldioxidutsläpp: 200 ton/år



○ Två systerföretag i nära samarbete – Industrial Solar och Absolicon

De två solenergilagarna Absolicon och Industrial Solar har ett nära samarbete. De flesta av aktieägarna i Absolicon är också aktieägare i Industrial Solar Holding Europe AB som äger Industrial Solar GmbH i Tyskland där verksamheten bedrivs. Båda bolagen har lång erfarenhet av processvärme och kompletterar varandra på med olika kompetensområden och olika regionala fokus.



Absolicon har bra kontakter i Kina och fokuserar på att sälja kompletta produktionslinor. Industrial Solar är starka i Mellanöstern och bygger nyckelfärdiga solenergilösningar. Företagen samarbetar nära, men på kommersiella villkor som två separata bolag. Absolicons vd Joakim Byström är styrelseordförande i Industrial Solar.



○ Försäljningsarbete och sänkta produktionskostnader

Under 2018 förvärvade Absolicon Solar Collector AB det tyska bolaget Industrial Solar GmbH och delade ut det till sina aktieägare. Idag ägs bolaget till 49% av bolagets ledning och till 51% av Absolicons drygt 3000 aktieägare.

Teckningskursen är 6,20 kronor per aktie vilket motsvarar ett bolagsvärde före emissionen om 31,5 MSEK. Teckningsperioden löper från och med 14 november 2018 till och med 4 december 2018.

Industrial Solar har med Absolicons hjälp påbörjat ett projekt för att sänka produktionskostnaderna vilket kommer att öka vinsten per installerat projekt. Bolagen har även gemensamt påbörjat en globalt marknadsförings- och försäljningsstrategi.

Emissionen är till 100% garanterad av Absolicons två storägare Joakim Byström och Per-Ola Nordlander genom respektive bolag. För att öka ägarspridningen har styrelsen utlovat en överteckningsoption om 10%.

Erbjudandet i sammandrag

Industrial Solar Holding Europe AB med det helägda tyska dotterbolaget Industrial Solar GmbH, genomför nu en företrädesemission.

Fullständiga villkor återfinns i memorandum på www.industrial-solar.se

För varje aktie erhålls en teckningsrätt. Två teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Emissionsbeloppet uppgår till 15,8 MSEK.



Farrah Gammoh
Projektingenjör

För mig som är född i Jordanien, ett land rikt på sol men utan egna olje- och gastillgångar, har det alltid varit självklart att utveckla solenergi.

Vi behöver lösningar som de från Industrial Solar för att bli oberoende av fossila bränslen och skapa en socioekonomisk utveckling. Efter att läst till ingenjör är det fantastiskt att få ge något tillbaka genom att arbeta på Industrial Solar och få introducera solånga i mitt hemland.



Prisutdelning

Prisutdelning med Christian Zahler, CEO Industrial Solar, Barara Hendricks (Tysklands miljöminister) och Holger Lösch, CEO för tyska Industriförbundet BDI.



**För
vår framtid**

© Adobe Stock



Anmälningssedel för teckning av aktier (SE0011762517) i Industrial Solar Holding Europe AB (559110-3972) utan stöd av teckningsrätter



TECKNINGSTID	TECKNINGSKURS	TILLDELNING OCH BETALNING
14/11 - 4/12 2018 kl 16:00.	6,20 kr per aktie	Tilldelning meddelas genom utsänd avräkningsnota. Betalning ska ske till bankgiro och dras ej från angiven depå! Sista betaldag anges på avräkningsnotan.

ANMÄLNINGSSEDELN MASKINLÄSES, TEXTA DÄRFÖR TYDLIGT

FÖRNAMN OCH EFTERNAMN ELLER FIRMA

PERSON- ELLER ORGNR (ÅÅMMDD-XXXX) NID (NATIONELLT ID-NR) VID ANNAT/YTTERLIGARE MEDBORGARSKAP ÄN SVENSKT

LEI (LEGAL ENTITY IDENTIFIER, GÄLLER JURIDISK PERSON)

ADRESS

POSTNR ORT LAND (OM ANNAT ÄN SVERIGE)

E-POSTADRESS (OM E-POSTADRESS EJ FINNS ANGE TELEFONNR)

Den tjänst som Eminova (i egenskap av emissionsinstitut) tillhandahåller dig som investerare och kund är utförande av order. Tjänsten är en lagreglerad investeringstjänst och innebär att Eminova på kundens uppdrag, för kundens räkning och med kundens medel dels köper de finansiella instrument som kunden erbjuds av emittenten, dels levererar de finansiella instrumenten till kundens depå.

Passandebedömning och produktstyrning är lagstadgade kontrollåtgärder och utgör en del av de kundskyddsregler som det åligger Eminova att iaktta enligt lag. Även om Eminova utifrån de svar som tillhandahålls bedömer att investeringen är förenlig med kundens behov, egenskaper och mål med investeringen, ansvarar Eminova inte för kundens investeringsbeslut eller följderna av beslutet.

Du rekommenderas att läsa den särskilda information om egenskaper och risker med handel i finansiella instrument som finns i den förköpsinformation som finns på Eminovas hemsida <http://www.eminova.se/aboutus#-8v>.

Du kan välja att genomföra investeringen även om Eminova bedömer att investeringen inte är förenlig med dina behov, egenskaper och mål med investeringen. Men om du underlåter att besvara någon av frågorna 1-4 kan ordern inte utföras.

Ett emissionsinstitut – som i samband med en nyemission mottar teckningsanmälningar i syfte att för investerarens räkning köpa onoterade finansiella instrument – är skyldigt att inhämta vissa uppgifter om investerarens risktolerans, riskvilja och placeringshorisont i syfte att kontrollera om de instrument som distribueras är förenliga med investerarens behov, egenskaper och mål med investeringen. De uppgifter som hämtas in är emissionsinstitutets skyldiga att dokumentera.

Observera att om investeraren är en juridisk person eller en fysisk person som företräds av t.ex. sina vårdnadshavare, ska frågorna 1-2 besvaras utifrån företrädarens perspektiv, medan fråga 3-4 ska besvaras utifrån investerarens perspektiv.

- Har du tidigare erfarenhet av transaktioner med den särskilda typ av finansiellt instrument som du nu avser att investera i som medför att du förstår de risker som är förknippade med investeringen?
 Ja Nej
- Har du kunskap av transaktioner med den särskilda typ av finansiellt instrument som du nu avser att investera i eller har du utbildning eller yrkeserfarenhet ifråga om värdepappershandel som medför att du förstår de risker som är förknippade med investeringen?
 Ja Nej
- Vid investeringar i aktuell typ av finansiellt instrument bör investeraren ha ekonomisk förmåga att förlora hela det investerade kapitalet samt även vara beredd att ta risken att förlora hela detta kapital för att uppnå målen med investeringen, d.v.s. vara villig att ta mycket hög risk. Uppfyller investeraren dessa förutsättningar?
 Ja Nej
- Vid investeringar i aktuell typ av finansiellt instrument bör investeraren ha en placeringshorisont som innebär att investeraren är villig att äga instrumenten under en lång tid, ibland för en period om flera år. Har kunden en sådan placeringshorisont?
 Ja Nej
- Om du har svarat "nej" på någon av frågorna 1-4 ovan anser Emissionsinstitutet att investeringen inte är förenlig med investerarens behov, egenskaper och mål med investeringen. Vill du ändå genomföra investeringen?
 Ja Nej

Jag bekräftar att jag har tagit del av Eminovas förköpsinformation som finns tillgänglig på <http://www.eminova.se/aboutus#-8v> och att jag har läst och accepterat avtalsvillkoren på omstående sida. Jag godkänner Bolagets riktlinjer för orderhantering (se Bilaga 2 i förköpsinformationen). Jag godkänner att Bolaget utför ordern utanför en reglerad marknad.

ANTAL AKTIER I RUBR. BOLAG SOM UNDERTECKNAD ÖNSKAR TECKNA:

BILAGOR - TECKNING ÖVER 15 000 EUR (CA 150 000,00 KR)!
Enligt lag måste en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln i det fall anmälan avser ett belopp om EUR 15 000 (ca 150 000,00 kr) eller mer. Utöver detta ska även en så kallad KYC fyllas i och biläggas. Denna kan laddas ned från Eminovas hemsida, alternativt beställas via e-post eller telefon. Om anmälan avser en juridisk person ska även ett registreringsbevis (ej äldre än tre månader gammalt) som styrker firmateckning medfölja. Observera att anmälan inte är fullständig utan bilagor och lämnas helt utan avseende.

Ifylld anmälningssedel med ev. tillhörande handlingar skickas per mail (info@eminova.se), fax (08-684 211 29) eller post till Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm | Tfn 08-684 211 00

