ETIK INVEST

INVESTERINGSMEMORANDUM 2026

Låt dina investeringar göra världen bättre

Erbjudande om teckning av units bestående av B-aktier och teckningsoptioner i serie TO5 i Etikinvest AB (publ).



TECKNINGSKURS
3 000 kr
per unit

PRE-MONEY VÄRDERING
13 819 400 kr

TECKNINGSPERIOD
2026-09-09 – 2026-11-09

Innehållsförteckning

01	Erbjudandet i sammandrag	3
02	VD har ordet	4
03	Etikrådet har ordet	5
04	Avkastningsmål	6
05	Kapitalanskaffningsmål	7
06	Emissionsvillkor	8
07	Fokusområden	9
08	Villkor för teckningsoptioner	11
	Villkor för teckningsoptioner i serie TO5	11
	Villkor för teckningsoptioner i serie TO6	12
09	Styrelse och ledning	13
10	Så tecknar du	15

01

Erbjudandet i sammandrag

Teckningsperiod	2026 09 09 – 2026 11 09
Värdepapper	1 unit = 13 B aktier + 5 TO5
Pris per unit	3000kr (teckningskurs 200kr per aktie och 80kr per teckningsoption), courtage utgår ej
Minsta teckning	1 unit
Största teckning	2000 units
Emissionsvolym	Högst 15,6 miljoner kronor
Notering mm	Styrelsen och bolagets huvudägare avser verka för att organiserad handel på sikt kan äga rum.

02

VD har ordet



Senast Etikinvest genomförde en emission var i april 2024 och kapitalet gick in i bolag där Etikinvest sedan tidigare var delägare. Sedan dess har även en nyinvestering i W Social & Friends AB gjorts. Flera av investeringarna har utvecklats väl. Den nu aktuella kapitalanskaffningen kommer att ge utrymme för ytterligare investeringar och diversifiering av portföljen.

Som fullinvesterad och utan anledning att sälja av innehav, så har attraktiva investeringsmöjligheter tyvärr passerat utan att vi kunnat agera på dem. Det finns nu en pågående dialog med lovande halvmogna bolag inom hälsosektorn och AI-sektorn. Bolag som ligger mycket väl i linje med Etikinvests investeringsfilosofi. Emissionen vi genomför kommer att ge kapital att investera i något eller några av dessa bolag. Vidare kommer kapitalet användas till att ge utrymme att agera snabbt på kommande möjligheter och fortsätta driva en kostnadseffektiv verksamhet. Detta samtidigt som Etikinvest marknadsförs i syfte att möjliggöra ytterligare investeringar som hjälper innovativa och hållbara framtidsföretag.

Jag vill påstå att det nu är viktigare än någonsin att investera klokt med både hjärna och hjärta. Det betyder att undvika att låta kapital flöda till oetiska verksamheter. Det betyder att säkerställa att investeringar går till bolag som tar ansvar för framtiden. Det betyder såväl ekonomisk som hållbar framgång. Precis vad Etikinvest möjliggör.

Erik Åkenes, VD



Foto: Andreas Gücklhorn / Unsplash

03

Etikrådet har ordet



Varför tror vi att etik är viktigt?

Moralkänslan är det som får oss att känna oss stolta när vi gjort något bra och skämmas när vi känner att det kanske inte var så bra, utan rentav dåligt. Att vi utvecklat moralkänsla och att denna inte försvunnit under utvecklingens gång beror antagligen på att moralkänslan gynnat mänsklighetens överlevnad.

Där moral är en konkret känsla är etik en abstrakt teori om vad som är rätt eller fel inte bara i ens privata handlande utan även på systemnivå. Så som med moral är gissningsvis även etik något mänskligheten utvecklat för att det gynnat vår överlevnad.

Därför borde etiska företag som strävar efter att få till det rätta på systemnivå med etiskt acceptabla metoder i längden klara sig bättre än andra företag. Vad som är hållbart och etiskt rätt kan förväntas att i längden också bli lönsamt och i mitt fall har jag inget val, min etik och moralkänsla förbjuder mig att investera i en bred global indexfond som konserverar och förstärker missförhållandena i världen.

Privatekonomer bruka ofta ge det i mitt tycke usla rådet att man ska investera i globala breda indexfonder, som bidrar till att undergräva livsförutsättningarna för mänskligheten.

Ganska länge letade jag efter ett investmentbolag som investerade med de etiska hänsyn och den långsiktighet jag ville se utan att finna något, så med lite uppmuntran och påhejande från Per Hagstedt, Gunilla Sundin och andra som trodde på idén stiftade jag i slutet av 2010 det investmentbolag som jag inte funnit - Etikinvest.

Etikinvest har växt från mina första 50 000 kronor till något som är större, men det har gått långsammare än jag kunnat föreställa mig. Företrädare för olje- och gasindustrin och personer med nationalsocialistiska sympatier har attackerat oss och lyckats orsaka skada men inte få bort oss.

Trots att värmerekord, bränder, översvämningskatastrofer och stormar står som spön i backen, politiker backar från sina klimatåtaganden och ökande kostnader för det ansvarslösa agerandet, så är det inte för sent att agera. Det finns massor av grön teknologi som ligger längre fram än vad många inser, läkarvetenskapen gör hela tiden nya framsteg, AI-utvecklingen har efter decennier av förhoppningar börjat ta fart. Diskussionen och forskningen om hur vi får artificiell intelligens men undviker artificiell idioti pågår. I boken The Laghum Economy pekar Stefan Krook i riktning mot en samhällsekonomi som bättre reflekterar realekonomin. Många av oss är på rätt väg och mycket pekar i rätt riktning, men tempot behöver öka för vi har inte tid att vänta. We Don't Have Time.

Växthusgaserna försvinner tyvärr inte även om vi slutar elda kol och olja. Återkopplingseffekter och bieffektskopplingar gör att även efter att vi slutat elda fossila bränslen lär uppvärmning fortsätta i ett par tusen år innan det i bästa fall vänder och för varje ton som släpps ut försämras prognosen, men agerar vi nu underlättas de kommande tusen åren.

Så Etikinvest behöver få bättre fart, fler investerare, mer kapital så att Etikinvest blir tillräckligt stort för att även stiftelser, försäkringsbolag och så småningom fonder ska börja investera i oss. Då blir Etikinvest på allvar den kapitalsluss från institutionellt kapital till de växande framtidsföretagen som vi strävat efter.

> Så en avslutande varning. Investeringar är alltid riskfyllt. Etikinvest är inget undantag från den regeln, så investera aldrig mer än du har råd att förlora. Slutligen vi är etiker inte moralister, så vi dömer dig inte om du avstår från att investera i Etikinvest. Gör ditt eget val anpassat till din egen plånbok.

Jan Cedervall, etikråd

04

Avkastningsmål

Etikinvest har gått med vinst 8 av de 10 senaste åren och växt från en balansomslutning på 4 miljoner till nära 13,9 miljoner kronor och bibehållet hög soliditet på 86,6%.

Vinsterna under de 10 senaste åren uppgår till drygt 3,9 miljoner medan förlusterna stannat på strax över 0,1 miljon räknat på helårsresultat.

Nettovinsten över 10 år har varit drygt 3,8 miljoner.

Årlig avkastning på eget kapital över 10 år har varit närmare 4,8%

Årlig avkastning på eget kapital över 5 år har varit knappt 6,2%

Etikinvest gör sedan 2015 inga uppskrivningar så resultaten är endast baserade på realiserade resultat.

> Etikinvest har som målsättning att ha en avkastning på eget kapital över 5 år i paritet med medianen för alla svenska listade investmentbolag.

05

Kapitalanskaffningsmål

Etikinvest har målet att i en serie emissioner ta in 15,6 miljoner kronor och nå över 300 aktieägare, när detta skrivs är vi omkring 170 aktieägare. Den första emissionen sker 2026-09-09 till 2026-11-09 och de nytecknade aktierna ger rätt till en planerad utdelning 2027 medan de som tecknar sig senare än 2026-11-09 får rätt till eventuell utdelning först 2028. Om inget oförutsett inträffar avses teckningskursen om 200 kronor hållas oförändrad tills kapitalanskaffningsmålet är uppnått.

Etikinvest har per 2026-09-08 hittills erhållit säkerställda emissionsgarantier i form av bottengarantier för kommande emissionsrundor på 3,0 miljoner kronor, med avsiktsförklaring om att ytterligare miljongaranti kommer ges under hösten.

Målet är satt för att med marginal nå ett eget kapital på mellan 25 och 30 miljoner kronor för att det ska bli lättare att få in stiftelser och försäkringsbolag som investerare och därefter kunna lista Etikinvest. Idag tycker de flesta stiftelser och försäkringsbolag att Etikinvest är för litet för att överväga som investering.

Målbolag för emissionen är i mån av behov i tur och ordning dotterbolag, intressebolag, näringsbetingade innehav, i den mån behoven inte täcks av andra investerare eller intäkter. Styrelsens bedömning är att dessa kapitalbehov är måttliga.

När de av styrelsen uttalade målbolagen har fått behoven tillgodosedda ska resterande belopp gå till Ekobanken, W Social eller helt nya portföljbolag som Etikinvest ännu inte identifierat eller där villkoren inte är färdigdiskuterade så som Anatomic Studios.

Fördelningen mellan dessa tre alternativ avgörs av tecknarna.

Emissionskostnaderna ska så långt möjligt fördelas proportionerligt mellan de uttalade målbolagen.

06

Emissionsvillkor

- Pre-money värdering är 13 819 400 kronor
- Aktieemissionen riktar sig till privatpersoner och juridiska personer i följande länder, Sverige, Danmark, Lichtenstein, Portugal, Cypern, Luxemburg, Tjeckien, Estland, Finland, Island, Lettland, Litauen, Norge och Storbritannien men ej till de som har annat medborgarskap eller annan jurisdiktion.
- Aktierna tecknas i units om 13 nyemitterade aktier i serie B för 200 kronor styck och 5 ägarspridda teckningsoptioner i serie TO5 för 80 kronor styck, sammantaget 3 000 kronor per unit.
- Minsta teckning är 1 unit för svenska privatpersoner och juridiska personer, för 3 000 kr
- Minsta teckning för övriga är 5 units för 15 000 kr på grund av högre administrativa kostnader för utrikes ägare.
- Största teckning per tecknare eller koncern är 2 000 units
- Teckning sker under perioden 2026-09-09 till 2026-11-09
- Tilldelning sker i den tidsordning teckning sker. I den mån detta inte skulle räcka som fördelningsprincip avgör styrelsen fördelningen med målet att få största antalet nya aktieägare och samtidigt fördela merparten av tillgängliga aktier proportionerligt till befintliga aktieägare.
- Betalning ska ske 3 bankdagar efter tilldelning kontant eller via kvittning.
- De nya aktierna ger rätt till planerad utdelning från 2027
- Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden
- Etikinvest har 5 758 utestående A-aktier och 63 339 B-aktier totalt 69 097 aktier.

> Investering i Etikinvest via ISK, ISP är tyvärr inte möjligt än och inget kapitalförsäkringsbolag har satt försäkringsvärde på Etikinvests aktier.

07

Fokusområden

Etikinvest har fyra fokusområden

01
Klimat och miljö

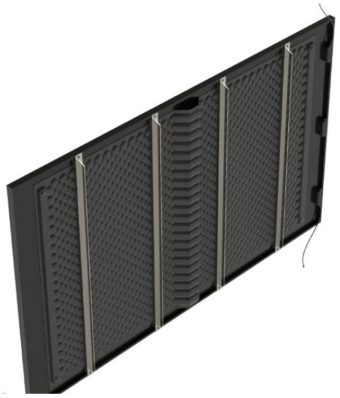
02
Hälsa

03
Hållbar livsstil

04
Hållbara finanser och handel



Test av Solarus Renewables koncentrerande hybridsolfångare i Portugal.



Prototyp av SolarPeaks retrofitsolfångare.

Inom klimat och miljö har Etikinvest per 2026-09-09 investeringar i Solarus Renewables, Solarus Renewables Sales, SolarPeak, Midsummer, Gosol Energy Group, ECOMB Ocean Recycle och Mantex. Vidare har Etikinvest indirekta innehav i bland annat Climacheck Sweden och Colabit Sweden. Tidigare investeringar innefattar bland annat Absolicon Solar Collector AB.

Tillsammans har bolagen inom solenergisektorn resulterat i byggandet av en handfull fabriker för produktion av solfångare och solpaneler och fler fabriker är på gång. Hundratals installationer har gjorts över fyra världsdelar inom de flesta sektorer. ECOMB Ocean Recycle har bland annat tagit fram en effektiv metod för PFAS-rening. Mantex har utvecklat teknik för optimering av processer inom biomassa och biobränsleproduktion som används i fler och fler industriella tillämpningar. Climacheck Sweden har förlängt livslängden och minskat energianvändningen i värme- och kylsystem världen över genom övervakning, optimering, prediktivt underhåll och AI och via det avknoppade dotterbolaget Climadynamics arbetar man med kraftfull reduktion av energiåtgången hos datacenters. Colabit Sweden har byggt upp en kedja för distribution av HVO100 biodiesel och utvecklat en patenterad metod för storskalig produktion av biodrivmedel och planering för en produktionsanläggning pågår. Colabit Sweden har även ett koncessionsfritt elnät vilket man planerar att ansluta till en kommande vindkraftspark som Svea Vind Offshore ska bygga. Detta för att förse ett grönt data-center med billig grön el. Data-centret ska byggas av EkoDataCenter på mark som Colabit Sweden avser att avknoppa.

Detta är några exempel på stora gröna industrisatsningar som Etikinvest bidragit till genom sina investeringar ofta i tidiga skeden när det inte funnits så många som velat investera.



Annexin läkemedelsutveckling.

Inom hälsosektorn har Etikinvest en indirekt investering i Encare och har haft tidigare investeringar i bland annat Annexin Pharmaceuticals.

Encare är verksamma inom digital hälsa med digitala vårdprotokoll inom kirurgi som minskar kostnaderna, kortar vårdtiden, minskar vårdkomplikationer och ökar överlevnaden. Encares vårdprotokoll används idag på över 150 sjukhus i fler än 30 länder. Annexin Pharmaceuticals arbetar med läkemedelsutveckling för ögonsjukdomar, kärlsjukdomar, cancer och virussjukdomar så som EBOLA. I några fall handlar det om sjukdomar, som idag helt saknar botemedel och orsakar blindhet eller oftast leder till döden. Även om Etikinvest har valt att sälja sitt innehav finns en öppenhet för att investera i Annexin Pharmaceuticals igen framöver.

Med hållbar livsstil syftar Etikinvest på investeringar som påverkar attityder till och kunskap för livet. Här har Etikinvest investeringar i WeDontHaveTime, W Social & Friends och Peerheart.

Det finns ingen annan klimatorganisation eller klimatmedia som har lika stor räckvidd som WeDontHaveTime, som har miljontals och åter miljontals läsare, lyssnare och tittare världen över i olika kanaler på nätet. Man tar sig även in i tryckt media och har inspirerat otaliga andra organisationer, företag och politiker. WeDontHaveTime har varit medarrangörer till många av världens största och viktigaste klimatmöten bland annat FN's COP möten. W Social har WeDontHaveTime som huvudägare och är Europas nya sociala nätverksplattform för världen, som inte släpper in de AI-bottar som förstör sociala medier och digital kommunikation i världen. W Social håller artificiell idiot borta från nätet med hjälp av artificiell intelligens. Peerhearts plattform för digital lokaljournalistik lanseras nu i USA. Etikinvest var bland de tidigaste och största investerarna i WeDontHaveTime och det är en investerings som gjort avtryck i världen.

Inom hållbara finanser och handel har Etikinvest det helägda dotterbolaget Etikadmin A-Z och en investering i Ekobanken. Även intressebolaget Bionomit Public är delvis verksamt inom fintech.

Denna sektor är fortfarande i sin linda jämfört med övriga sektorer men med en stabil utveckling i rätt riktning. Ekobanken växer med vinst och utan kreditförluster. Etikadmin A-Z har efter några förlustår, vänt med 4 vinstår i rad. Bionomit Public har bland annat utvecklat två fungerande fintech-prototyper och arbetat med en ny AI-modell som kan komma att ge genomslag inom både hållbar handel och finans.

08

Villkor för teckningsoptioner

En teckningsoption utgör en rätt men inte en skyldighet att teckna aktier i framtiden.

Det finns 54 621 utestående teckningsoptioner i serie TO5 för vilka nedanstående villkor beslutats:

Villkor för teckningsoptioner i serie TO5

- Teckningsoptioner i serie TO5 ger rätt att teckna nya aktier i serie B under perioden 2030-08-01 till 2030-09-30, till teckningskursen 135 kronor.
- Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- De nya aktierna ger rätt till eventuell utdelning från och med år 2031.

KURSJUSTERING

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

Genomför bolaget en aktieemission med en emissionskurs under 125 kronor justerad för split eller sammanläggning ska teckningskursen justeras enligt följande:

$$((AF \times 135) + EMB) / (AF + NYA)$$

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.

Vidare finns det 4791 teckningsoptioner i serie TO6 för vilka nedanstående villkor beslutats:

Villkor för teckningsoptioner i serie TO6

- Teckningsoptioner i serie TO6 ger rätt att teckna nya aktier under perioden 2032-08-01 till 2032-09-30 där det är valfritt att teckna aktier i serie A eller B till teckningskursen 140 kronor.
- Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- De nya aktierna ger rätt till eventuell utdelning från och med år 2033.

KURSJUSTERING

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

Genomför bolaget en aktieemission med en emissionskurs under 130 kronor justerad för split eller sammanläggning ska teckningskursen justeras enligt följande:

$$((AF \times 140) + EMB) / (AF + NYA)$$

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.

09

Styrelse och ledning



Michael Akampa

STYRELSEORDFÖRANDE

Michael Akampa är serieentreprenör med över 16 års erfarenhet inom finansiella tjänster, reala tillgångar och hållbara investeringar, varav mer än 10 år som entreprenör. Kandidatexamen i utvecklingsekonomi från Makerere University, masterexamen i finansiell management från Amity University, masterexamen i datavetenskap samt doktorandstudier (PhDc) i data- & systemvetenskap med inriktning mot informationssamhället vid Stockholms universitet.



Erik Åkenes

VD OCH STYRELSELEDAMOT

Erik har mer än 15 års erfarenhet inom IT branschen och 10 år inom ledande befattningar i den grafiska produktionsbranschen. MBA från Handelshögskolan i Stockholm inom General Management, inriktning Financial Management. Samt studier vid KTH, Oxford och Northwestern University.



Brita Sohlberg

STYRELSELEDAMOT

Brita har lång erfarenhet från ledande tjänster inom TV och långfilm, butiksdrift samt uppdrag för biståndsorganisationerna Diakonia och Kvinna till Kvinna. Internationell ekonomexamen med fransk inriktning, Uppsala universitet. DIHR, Stockholm. Diplôme D'Etudes de Civilisation Francaise, Université de Paris – Sorbonne. Diplôme Supérieur de Francais des Affaires, Paris Handelskammare.



Jonas Granath

STYRELSELEDAMOT

Jonas har en bakgrund som ingenjör och har flera års erfarenhet av arbete med verksamhetsutveckling i gränslandet mellan teknik, ekonomi, och strategi, med särskilt fokus på utveckling av tekniska system och digitalisering. Masterexamen med inriktning industriell teknik från Uppsala Universitet, samt studier i nationalekonomi, statistik, och hållbar utveckling.



Jan Cedervall

SUPPLEANT & ETIKRÅD

Jan har drygt 25 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag och har visat god förmåga att finna talangfulla bolag i relativt tidiga skeden, som sedan haft kursuppgångar på tusentals procent. Jan har arbetat med forskning och utveckling inom IT-sektorn med fokus på artificiell intelligens och bland annat varit gästforskare vid KTH och forskare vid SICS numera en del av RISE. Kandidatexamen och forskarstudier i data- och systemvetenskap, samt kandidatuppsats i teoretisk filosofi vid Stockholms universitet.



Anna Eriksmo

SUPPLEANT & AFFÄRSRÅD

Anna har lång erfarenhet från energibranschen i tjänster som CFO, risk management och investor relations. Anna har även verkat inom IT-utveckling, affärsutveckling och innovation och hanterat flera multinationella utvecklingsprojekt inom ramen för EU's Horizon 2020-program. Civilingenjör i teknisk fysik, magisterexamen i företagsekonomi, båda från Uppsala universitet.



Lena Ericsson

SUPPLEANT

Lena har en lång erfarenhet inom Electroluxkoncernen. Hon har arbetat inom olika discipliner i ett flertal länder i Europa. Studier vid internationella ekonomlinjen med fransk inriktning vid Uppsala universitet.



Johan Grönquist

SUPPLEANT

Johan har arbetat på finansmarknaden inom den privata och offentliga sektorn. Som finansanalytiker, med riskkontroll, redovisning och rapportering. Under tiden på Finansinspektionen deltog han som svensk representant i ett antal arbetsgrupper under Basel kommittén och European Banking Association. Examen från Handelshögskolan i Stockholm med inriktning mot Redovisning och Finansiering och International Business.



Andreas Norlin

AFFÄRSRÅD

Andreas har lång erfarenhet av utveckling av läkemedel, läkemedelsbärare och medicinsk diagnostik. Andreas är idag vice forsknings- och utvecklingschef vid Ascelia Pharma samt aktiv investerare inom hälsosektorn. Doktorsexamen i zoofysiologi från Lunds universitet, påbyggnadsexamen i affärsledning från Handelshögskolan i Köpenhamn, samt studier vid Harvad Business School.



Per Hagstedt

EXTERN FIRMATECKNARE

Per har alternerat mellan roller som VD, styrelseproffs, coach och investerare i över tre decennier och har varit ordförande för Etikinvest i två omgångar mellan 2011 och 2020, sammantaget drygt 8 år i ordföranderollen. Licentiatexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

10

Så tecknar du

1 **Fyll i teckningssedeln**
Fyll i teckningssedeln. Du har möjlighet att välja hur kapitalet skall investeras, lämna dessa fält tomma om du inte vill ta ställning. Teckningssedel finns på hemsidan www.etikinvest.se

2 **Skicka in teckningssedeln**
Fotografera eller skanna in teckningssedeln och skicka per e-post till invest@etikinvest.se senast 2026 11 09. Alternativt posta till Etikinvest AB, Hästhovsvägen 6, 181 31 Lidingö. Tecknar du fler än 55 units bifogas kopia på legitimation.

3 **Tilldelning och betalning**
Etikinvest meddelar tilldelning och instruktioner för betalning, varvid betalning skall ske inom tre bankdagar.

Etikinvest AB (publ)

Organisationsnummer 556833-6613

Hästhovsvägen 6, 181 31 Lidingö

invest@etikinvest.se · www.etikinvest.se

Så en avslutande varning. Investeringar är alltid riskfyllt. Etikinvest är inget undantag från den regeln, så investera aldrig mer än du har råd att förlora. Slutligen vi är etiker inte moralister, så vi dömer dig inte om du avstår från att investera i Etikinvest. Gör ditt eget val anpassat till din egen plånbok.