

Inbjudan till aktieteckning i
GSM Electric AB (publ)

KAPITAL TILL ETT RENARE OCH TYSTARE BÅTLIV!

Det marina livet måste bli hållbart!

Den kommer förändras på samma sätt som bilindustrin men det finns en stor skillnad, en båt byter motor två-tre gånger under sin livstid. Med våra elektriska drivsystem gör vi både nya och äldre båtar helt utsläppsfria. Vi moderniserar den existerande båtflottan och ger alla ett alternativ där man inte behöver kompromissa oavsett om man köper en ny eller begagnad båt.

Eldrift ger en bättre båtupplevelse, utan oväsen och avgaser. Häng med på vår resa att förändra båtlivet!

Teckningstid
13 – 26 september

Detta är en sammanfattning av informationsmemorandum utgivet av styrelsen för GSM Electric AB (publ). Fullständigt memorandum finns tillgängligt på GSM:s kontor, Sockerbruket 7 i Göteborg och kan laddas ner från Bolagets hemsida www.gsmelectric.com, www.greenstarmarine.se samt från Eminova Fondkommissions hemsida, www.eminova.se. Investeringen är förenad med risk. Bolaget är relativt nystartat och har ingen historisk intjäning. I memorandumet finns en utförlig beskrivning av de olika risker som är förenade med en investering i Bolaget. Alla som överväger en investering i Bolaget bör ta del av det kompletta materialet.



www.greenstarmarine.se | www.gsmelectric.com

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid fullteckning:

Maximalt 12 100 000 SEK

Övertilldelningsoption:

Maximalt 8 250 000 SEK

Företrädesrätt:

Nej, nyemissionen är öppen för alla och envar

Emissionskurs:

11 SEK per aktie

Minsta teckningspost:

500 aktier och därefter i poster om 100 st.
Minsta insats är 5 500 kronor.

Teckningstid:

13 – 26 september

Antal aktier i Erbjudandet:

1 100 000 stycken och möjlig utökning med
750 000 stycken

Antal aktier i Bolaget före nyemissionen:

5 320 000 stycken, innebärande ett bolagsvärde om 58,5 Mkr före emissionen.

Emissionsinstitut:

Eminova Fondkommission AB.

www.eminova.se

På Eminovas hemsida kan du teckna aktier online. Vill du hellre använda pappersblankett så finns en sådan i mitten av denna folder.

Betalning:

Betalning görs efter besked om tilldelning, omkring den 5 oktober 2021.

Några ord från ordföranden och VD

ELEKTRIFIERING AV båtar, fartyg och färjor är nästa utmaning för att hjälpa klimatet. Politiska initiativ för att stödja denna övergång utarbetas som bäst i många delar av världen.

Länder som Norge (nollutsläpp i fjordar 2026), Thailand (starkt statligt stöd) och Storbritannien (stöd på 20 miljoner pund) ligger i framkant. Dessutom arbetar FN och Europeiska unionen politiskt för att stödja övergången. Hösten 2021 kommer Sverige presentera ett allmänt program för elektrifiering av fordon, som inkluderar båtar och fartyg. Nederländerna har redan förbjudit dieseldrivna båtar i en del kanaler. Tykland har aviserat förändringar.

Det är en växande efterfrågan på marknaden för elektriska drivsystem inom fritidsbåtar eftersom de erbjuder en tyst, ren och problemfri upplevelse.

GREEN STAR MARINE, en pionjär inom elektriska inombordsmotorer med mer än 10 års erfarenhet, är central i denna utveckling. Vi har utvecklat ett effektivt drivsystem som lämpar sig utmärkt för segelbåtar och andra, icke planande, båtar.

Elmotorn och batteriet är integrerade med det egenutvecklade styrsystemet "Star" övervakar de olika delarnas funktioner. Motorer och batterier kan därmed uppdateras via Internet i takt med den tekniska utvecklingen, vilket också förlänger livslängden. Övervakningssystem ger också ökad säkerhet för båtägaren eftersom lagrade driftdata kan användas för felsökning.

Systemen säljs i kompletta paket med tillbehör som krävs för montering, inklusive drivaxel och propeller. Drivlinorna är lätta att installera, kan hanteras av marinas befintliga personal och laddas både med trefas och vanliga 220 Volts uttag, tillgängliga på de flesta av landets mariner.

Vi har hittills huvudsakligen levererat till Sverige men kommer nu att satsa på att nå ut även till den europeiska marknaden. Uppskattningsvis finns 6 miljoner båtar i



”Det är en växande efterfrågan på marknaden för elektriska framdrivningssystem inom fritidsbåtar eftersom de erbjuder en tyst, ren och problemfri upplevelse.”

europiska vatten och över 10 000 mariner både inåt landet och i kustområden.

GSM HAR KÖPT verksamheten och alla rättigheter ur det tidigare bolaget Greenstar Marine International AB. Vi gjorde det då tidigare ägare, efter att ha investerat 20 Mkr i bolaget, inte hade ytterligare möjligheter att finansiera bolaget. Genom affären med GSM kommer Greenstar att kunna avvecklas. Greenstars leverantörer är viktiga även för GSM:s framtid och vi vill att våra leverantörer ska få betalt för sina tjänster och produkter. Därför kommer vi att använda en del av emissionslikviden för att betala säljarbolaget som därmed kan avvecklas.

Välkommen att dela min övertygelse om att båtvärlden står på tröskeln till en förändring som man inte sett sedan ångmaskinerna fasades ut och ersattes av bensin och diesel. Nu är nästa stora tekniksprång på gång och GSM Electric skall vara en del av detta.

Peter Elmlund, ordförande
Åsa Snaar, VD

Nyemission för att få resurser till ökad marknadsnärvaro

GSM ELECTRIC har, under varumärket Greenstar Marine, marknadsfört elektriska drivlinor för båtar under omkring 10 år. Grundarna var tidigt ute med idén att omvandla dieseldrivna båtar till elektriska, kanske var man lite väl tidiga. Idag finns helt andra förutsättningar för eldrift, bilindustrin driver på utvecklingen av batterier vilket är en förutsättning för att båtar också skall kunna elektrifieras på ett bra sätt.

Det är ett faktum att fritidsbåtar håller på att elektrifieras. Detta inte bara på grund av ökad miljömedvetenhet utan också för att få en bättre båtupplevelse. GSM befinner sig just nu i en position där bolaget kan dra nytta av denna gigantiska förändring på marknaden och bli en betydande spelare när bensin- och dieselmotorer byts ut mot tysta, rena och underhållsfria elektriska drivsystem.

Vi vill att både vår och framtida generationer skall kunna fortsätta att njuta av båtlivet och alla de naturupplevelser, den vila och de äventyr som det medför.

Vi tror att tyst elektrisk framdrift utan avgaser som förgiftar våra vatten är den rätta vägen att gå.

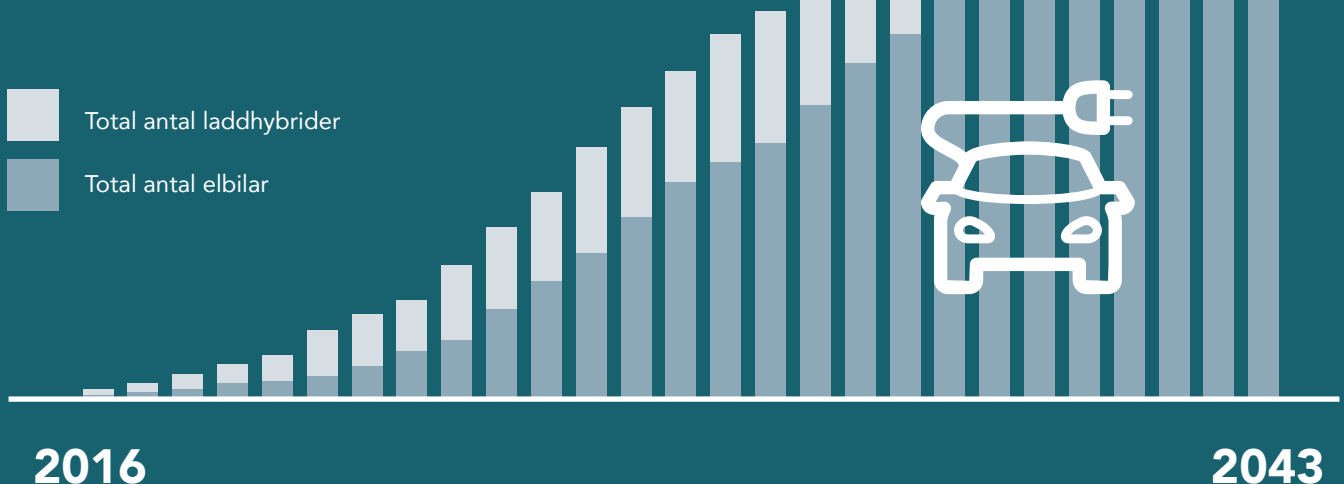
Med elmotor i båten kan man föra normala samtal med sina vänner, höra fiskarna hoppa i vattnet och dricka sitt kaffe utan lukt av avgaser.

Drivlinor och motorer från GSM är kraftfulla, säkra och effektiva och passar lika bra i nya som gamla båtar men ger alla en bättre båtupplevelse.

Kommer elektrifieringen av båtar gå samma väg som elektrifieringen av bilar? Vi tror det.

Bolaget har redan sålt omkring 500 system på den internationella marknaden och förfrågningar strömmar in varje dag. Vi behöver nu Din hjälp att förverkliga en kraftfull expansion och möta marknadens förväntningar.

Välkommen med Din aktieteckning!





”Vi på GSM tror att en bra båtupplevelse grundar sig i en väl fungerande båt som ger användaren så få bekymmer som möjligt. Under de år som gått sedan vi sålde den första elmotorn har vi lärt oss att det inte räcker med att sälja motor, batteri och reglage. En fungerande båt är så mycket mer. Baserat på en skalbar plattform har vi skapat drivsystem som sträcker sig hela vägen från propellern till laddkontakten. Enkla, lättinstallerade, optimerade system med laddning under segling, 12 V för hushållsel, integration av solpaneler, hybriddrift, molntjänst, fjärrsupport och mycket mer.”

Oscar Theen, medgrundare

UNDER ÅREN 2017-2020 satsade Greenstar stort på att utveckla två system – en utombordsmotor och ett digitalt styrsystem kallat Star. Den digitala plattformen har utvecklats med framgång men utvecklingen fortsätter mot fler och bättre funktioner. Fokus ligger nu på inombordsmotorer för i första hand segelbåtar och i viss utsträckning snipor. I ett senare skede återupptas utvecklingen av en tidigare satsning på en större utombords-

motor. Utvecklingen av mindre utombordare fortsätter och de bedöms vara klara för försäljning under 2022.

Med Starsystemet kan varje såld motor och drivlina övervakas digitalt från bolagets kontor. Kunder kan få hjälp med eventuell felsökning, batteriövervakning, navigering m.m. Kunden installerar lätt Star i mobiltelefonen och kan själv övervaka sin båt.

Kundkretsen

HITTILLS HAR kundkretsen varit kunder med snipor och segelbåtar som är i behov av en ny motor. Denna kundgrupp ökar ständigt samtidigt som yachtdesigners världen över börjar få upp ögonen för eldriftens fördelar. Detta gör att fler och fler energioptimerade bekväma båtar med eldrift produceras. Förbättrad batteriteknik öppnar också vägen till planande båtar med utombordare.

MÅNGA KUNDER och förfrågningar kommer via varv och marinor. Marknadsföring görs också direkt mot dessa kundsegment.

Bolagets nuvarande 24/48 V plattform är skalbar för inom- och utombordare hela vägen upp till motsvarande 75 hk.

Övre bilden visar en Greenstar-installation i en JB seglare, nedre bilden en nyare Greenstar motor.



Båtar med laddkablar kommer bli en vanligare syn. Nedan en marin snabbbladdare från Hangzou, Kina.



Mål och prognoser

BASERAT PÅ internationell statistik och Transportstyrelsens båtlivsundersökning 2020 har bolaget upprättat prognoser och försökt göra rimliga uppskattningar av hur många motorer som kan bli aktuella för byte respektive motorer för nya båtar. Uppskattningarna utgår från antagandet att varje båt byter motor minst två gånger under sin livstid. Antalet båtar som skulle kunna vara aktuella för GSM att bearbeta uppgår till omkring 100 000 stycken. Om

dessa byter motor två gånger under sin livstid innebär det enligt bolagets uppskattningar en total möjlig marknad om cirka 5 000 båtar per år. Om 30% av dessa väljer el och GSM har en marknadsandel om 15% av denna marknad når Bolaget break-even. Med en utvecklingskurva som liknar utvecklingen för elbilar kan marknaden snabbt 10-faldigas.

Se beräkning av antal motorer:

	2 022	2 023	2 024	2 025
Teoretisk marknadsstorlek, antal	100 000	100 000	100 000	100 000
Beräknat motorbyte	5 000	5 000	5 000	5 000
Beräknad andel som byter till el	30%	40%	50%	75%
= total marknad, Sverige	1 500	2 000	2 500	3 750
GSM:s marknadsandel	15%	40%	50%	60%
GSM Försäljning, antal	225	800	1 250	2 250

Med en utvecklingskurva som liknar utvecklingen för elbilar kan marknaden snabbt 10-faldigas.

NÄR DET SEDAN gäller den Europeiska marknaden ger motsvarande beräkningar en sannolik totalmarknad om c:a 220 000 motorer till ett värde om 22 MDR, fiskenäringen ej inräknad. Enligt STARFISH (www.starfish-ssf.eu) finns det idag dessutom 700 000 fiskebåtar under 12 meter i Europa, de flesta vid Medelhavet. Alla dessa kan bli aktuella för byte till eldrift, inte minst efter omfattande

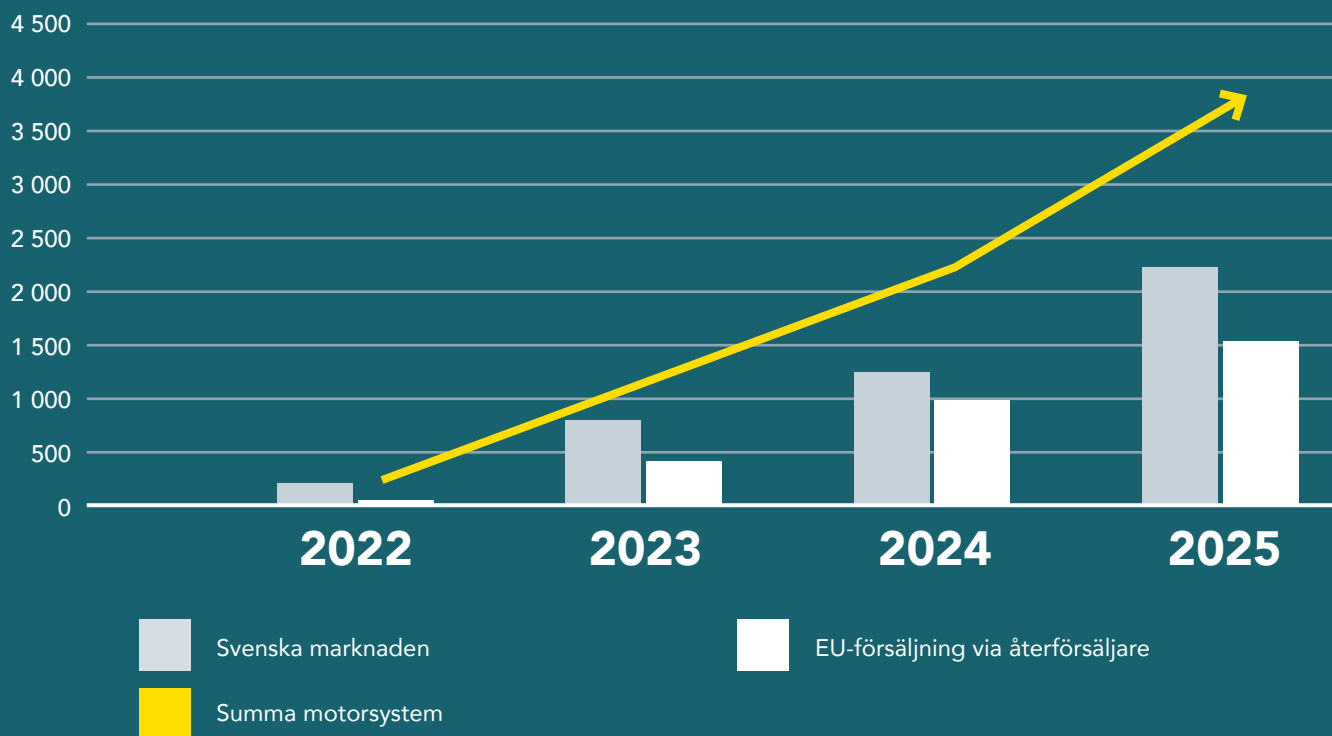
politiska påtryckningar där allt fossilt bränsle skall fasa ut. Bolaget har löpande kontakt med större distributörer för den europeiska marknaden och räknar med att ha ett avtal på plats under hösten 2021. En försiktig uppskattning av antalet motorbyten och bolagets marknadsandel skulle kunna se ut enligt nedan:

Europeiska marknaden:

	2 022	2 023	2 024	2 025
Uppskattad total marknad	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Andel som byter motor	5%	8%	10%	13%
Antagande om andel som konverterar till el	10%	15%	20%	25%
Antagande om marknadsandel för GSM Electric AB	0,50%	2,00%	2,50%	2,50%
Försäljningsvolym	50	480	1 000	1 625

SAMMANTAGET GER detta en möjlig utveckling för försäljning, inkl viss andel till nybåtsproduktion, enligt nedan:

Prognos motorbyte



BASERAT PÅ ovan prognos kan en möjlig försäljning se ut enligt nedan. Observera att dessa skall ses som räkneexempel mer än fastställda prognoser.

Belopp i KSEK	2 022	2 023	2 024	2 025
Försäljning Sverige	29 000	85 000	200 000	380 000
Försäljning via återförsäljare, Europa	7 500	60 000	160 000	260 000
Total försäljning	36 500	145 000	360 000	640 000

Bolaget räknar med en EBIT-marginal om 10 % i inledningen och förbättring mot 20% efter att större volymer nås.

Informationstillfällen

Bolaget kommer att genomföra digitala informationsträffar i egen regi i samband med emissionen. Dessa kommer att genomföras 16/9 kl 19.00, 21/9 kl 15.00 och den 26/9 kl 11.00. Bolaget kommer även att delta i webbsända evenemang via Prohearing och Laikas investerarafton. Mer information om dessa evenemang finns på hemsidan www.gsmelectric.com. Anmälan genom att skicka ett mejl till emission@gsmelectric.com.

Konkurrenter

ELEKTRIFIERING AV båtbranschen är en relativt ny marknad men redan finns ett antal aktörer som ser den stora potentialen. GSM skall profilera sig mot utbytesmarknaden med hög servicenivå, mobila installationsteam, attraktiva priser och Star-systemet. Liksom i alla andra branscher finns konkurrenter, både större och mindre. Generellt välkomnar bolaget att det skrivs mer om elektrifieringen och att marknaden blir uppmärksam på att möjligheterna för eldrivna båtar har öppnats. GSM fokuserar på vad som kan göras inom bolaget för att öka bolagets attraktionskraft och möta konkurrensen med ett de bästa och mest ekonomiska lösningarna.

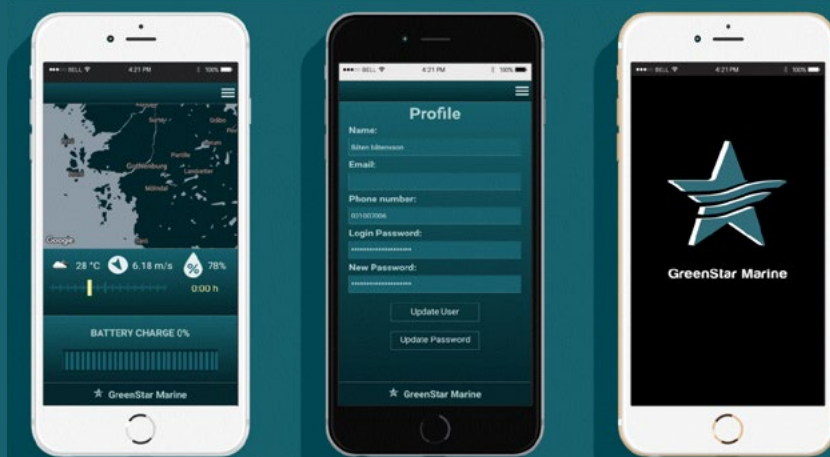
Om man även inkluderar nyproducerade elektriska båtar så finns minst två profilerade tillverkare i Sverige som vill slå sig in på denna marknad. Båda båtarna är i riktigt höga prisklasser och inget som den genomsnittlige användaren överväger. GSM tror att den stora massmarknaden finns i att byta ut drivlinorna i befintliga båtar. Om ett par år, när marknaden har etablerat sig mer kan Greenstar mycket väl vända sig till nybåtmarknaden, kanske med ett eget koncept. I dagsläget är fokus dock helt att inrikta sig på utbytesmarknaden.

I dagsläget är fokus helt att inrikta sig på utbytesmarknaden.

Bolagets USP i förhållande till konkurrenterna

DET EGENUTVECKLADE Star-systemet och bolagets långa erfarenhet av marin eldrift är utmärkande för företaget. Star-systemet i kombination med noggrant utprovade och kompletta drivpaket borgar för ett bekymmersfritt båtägande. Efter 100-tals installationer i olika miljöer har man samlat ovärderlig kunskap som gör att varje kund får det

system som den skall ha. Bolaget erbjuder kompletta paket med allt från propeller, axel, motor, vibrationsdämpande motorfästen, reglage, displayer, batterisystem, kablage och molntjänst med fjärrsupport. Allt det här har gjort att bolagets system är bland de mest effektiva, pålitliga och lättanvända systemen som finns på marknaden idag.



Med Starsystemet kan köparen få detaljerad information om status på sin båt direkt i mobilen.

Produkter och teknisk genomgång



Greenstar har utvecklat tydliga installationsmanualer för dem som själva vill installera sitt system.

ATT SJÖSÄTTA och åka med en eldriven båt väcker alltid stort intresse. Många vill komma och prata och undrar hur det fungerar. En av de allra första frågorna handlar alltid om räckvidd. Hur långt / länge kan man åka. Det är naturligtvis en mycket relevant fråga. Svaret förvånar oftast. Med en uppsättning om fyra blybatterier kan driftstiden ofta vara en hel dag, beroende helt på med vilken hastighet som båten framförs. Drivlinorna från GSM lämpar sig i dagsläget bäst för s.k. displacementsbåtar, d.v.s icke planande båtar som segelbåtar och snipor. Dessa klyver vågorna och framförs maximalt i s.k. skrovhastighet, ungefär båtens längd i knop.

LITE FÖRENKLAT kan sägas att energiåtgången dubblas för varje knop som farten ökar. En båt som framförs i 4 knop kan klara sig i kanske 10 timmar medan om farten ökar till 5 knop så halveras tiden. GSMs drivlinor är utrustade med ett stegbart fartreglage som innebär att det är fasta steg från 1 till 5. Det betyder att båtägaren efter några gånger vet precis hur långt det går att färdas vid skilda inställningar. För ytterligare säkerhet finns alltid en energimätare som visar både återstående batteri i procent och återstående färdtid vid aktuell hastighet. För den som

vill ha en "reservtank" ombord finns möjligheten att ha ett dieseldrivet reservkraftverk. På sjön måste alltid säkerheten prioriteras, även om det i detta fall går ut över miljön. En bra planering är förstås alltid att föredra. I Memorandumet, avsnitt 9 görs en lite djupare genomgång av skillnaderna mellan att driva en båt med diesel/bensinmotor jämfört med att driva den med el.

BOLAGET MARKNADSFÖR i dagsläget i huvudsak tre motoralternativ. **EB** är vår första generations motor, en enklare och mer kostnadseffektiv lösning för den som inte söker avancerade funktioner.

EC-modellen är vår instegsmodell in i Star familjen, med integration mot Starsystemet och dess avancerade funktionalitet och uppkoppling för motor- och batteridata.

P är vår premieserie av system med ultratysta motorer och närmast vibrationsfri drift för den kräsne användaren. Inom kort kommer en motsvarande 10, 20 och 45 hk vara redo för lansering.

Den plattform som Bolaget utvecklat är skalbar för att skalas upp för nya motoralternativ.

	EB	EC	P
Motortyp, borstmotor DC	●	●	
Motortyp, borstlös AC			●
Uppkoppling mot STAR		●	●
Trådlös uppdatering		●	●
Integration med lithium-batteri	●	●	●
Blybatteri	●	●	●
Anpassad display		●	●
Pris	1	2	3
Effekt, 3,2 kW	●	●	
Effekt, 5,2 kW	●	●	
Effekt, 10 kW			●

För en mer detaljerad information rekommenderas bolagets senaste katalog som kan laddas ner här: pdf.nauticexpo.com/pdf/greenstar-marine-27158.html (gå till nauticexpo.com och sök på greenstar eller gå in på bolagets hemsida, www.gsmelectric.com)

Vad skall emissionslikviden användas till?

BOLAGET FÅR en mängd förfrågningar och behöver anställa fler säljare. Viktigast nu är dock att lagersituationen förbättras så att leveranstiderna blir kortare. Det behövs alltså kapital för att bygga upp lager och finansiering av kundfordringar och försäljning. Fortsatt utveckling av mjukvara och nya tjänster kräver ytterligare någon person

på utvecklingsidan. Vidare har bolaget åtaganden mot säljarbolaget varför viss del av emissionslikviden skall användas för avbetalning till säljarbolaget. Framför allt kommer kapitalet att användas för att möta den väntade expansionen så att företaget står starkt och blir en pålitlig partner även för utländska samarbetspartner.

Framförallt kommer kapitalet att användas för att möta den väntade expansionen så att företaget står starkt och blir en pålitlig partner.

Styrelse och företagsledning



Peter Elmlund,
styrelseordförande

Peter har en bakgrund som entreprenör inom E-handel och Media. Han har som VD och grundare tagit e-handelsföretaget BlueMarx till börsen. Han var innan dess medgrundare till Finanstidningen. Han arbetar sedan 2002 på Ax:son Johnson Stiftelsen som ansvarig för ett forskningsprogram inom hållbara städer.



Åsa Snaar,
VD och styrelseledamot

Åsa har arbetat i flera multinationella företag som Hoffman La Roche och Bayer som produktansvarig inom in vitro diagnostik. Har också många års erfarenhet som projektledare i start-up företag inom medtech and dental. Har de senaste åren arbetat som konsult med fokus mot marknadsföring.

Henrik Båge,
adjungerad till styrelsen

Henrik har utvecklat cleantech bolag i över 15 år och varit med att ta två bolag till börsen, i Sverige och England, och är en av medgrundarna till SolTech Energy. Henrik är idag VD och medgrundare till Phoenix BioPower, ett teknikutvecklingsföretag som utvecklar ny teknik för effektivare biokraft. Utöver det är han van seglare som seglat till de flesta länderna runt östersjön.

Staffan Wogenius,
CFO och styrelseledamot

Erfarenhet som CFO i både privata och listade bolag. Har stor erfarenhet av finansiella lösningar på den privata marknaden som finansiering av eget kapital och obligationer.

Fakta om bolaget

GSM ELECTRIC AB (PUBL) organisationsnummer 559309-4609. Bolaget har i maj 2021 förvärvat hela verksamheten som tidigare bedrevs i Greenstar International AB. I affären har tidigare ägare blivit delägare i det nya och en ny ledning har tillsatts för att på ett effektivt sätt exploatera bolagets möjligheter. Styrelsen har beslutat om denna nyemission för att få kapital till denna expansion.

I bolaget finns 5 320 000 aktier före nyemissionen. Aktiekapitalet uppgår till 532 000 kronor. Antalet ägare är omkring 300 stycken. Största ägare är Greenstar Marine International AB med omkring 32% av aktierna. Andra större aktieägare är VD Åsa Snaar med c:a 14% samt styrelseledamöterna Peter Elmlund och Staffan Wogenius med c:a 16% vardera.

I planen ligger att bolaget skall noteras på antingen Spotlight-listan eller First North inom 2 år. I samband med börsnoteringen kommer en IPO (Initial Public Offer) att genomföras för att ytterligare öka kapitalet och antalet aktieägare i bolaget.

GSM ELECTRIC AB (PUBL)

SOCKERBRUKET 7
414 51 GÖTEBORG



GreenStar Marine
www.greenstarmarine.se | www.gsmelectric.com