

# Inbjudan att teckna aktier i Ledsjö Vind AB (publ)



## Emissionsmemorandum 2011

**Företrädesemission  
riktad till befintliga aktieägare**



# Innehåll

VD har ordet	3
Styrelsens försäkran	3
Historik	4
Ledsjö Vinds mål och strategi	5
Bolagets kraftanläggningar	6
Vindkraftsmarknaden	8
Affärsidé och organisation	9
Styrelse och VD	10
Revisorer	11
Utvald finansiell information	12
Kommentarer till den finansiella informationen	13
Framtida kapitalbehov	14
Aktieägare	15
Aktiekapitalets utveckling	15
Information om de aktier och skuldebrev som erbjuds	16
Villkor och anvisningar	17
Handel i aktien	19
Risker	20
Bolagsordning	21
Skatteaspekter i Sverige	22

## Villkor i sammandrag

Teckningskurs: 260 kronor per aktie och 140 kronor per skuldebrev.

Avstämningsdag: 24 augusti 2011.

Teckningstid: 29 augusti – 12 september 2011.

Företrädesrätt för befintliga aktieägare till teckning av en ny aktie per tio gamla aktier.

Teckning med stöd av teckningsrätter görs genom kontant betalning senast den 12 september 2011.

Emissionsvolym: 13 347 aktier, därtill tillkommer lika många skuldebrev.

Emissionsbelopp: 3 470 220 kronor, plus skuldebrev omfattande 1 868 580 kronor vilket tillför bolaget totalt 5 338 800 kronor.

Värdering av bolaget: 34,7 Mkr premoney.

## Bolagsaspekter

Ledsjö Vind AB (publ), (Ledsjö Vind), är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades och registrerades hos Bolagsverket den 7 november 1991 med organisationsnummer 556436-7281. Den ursprungliga firman var AB Grundstenen 61584, som den 9 december 1991 ändrades till nuvarande firma.

Bolaget ska driva elproduktion samt idka därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle

kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclearanslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Götene kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

### Ledsjö Vind AB (publ)

Box 81  
533 21 GÖTENE  
Tel 0511-34 55 00  
[www.ledsjovind.se](http://www.ledsjovind.se)

## Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

## VD har ordet

Vindkraftsutbyggnaden i Sverige sker nu mycket kraftigt och det är styrelsen i Ledsjö Vinds absoluta övertygelse att Bolaget skall vara en part i denna utbyggnad. Av den anledningen är det mycket spännande att presentera den utveckling som Ledsjö Vind står inför. Under sommaren 2011 har vi förvärvat 62,5 procent av ett vindkraftverk, en 2 MW Enercon i Längjum i Vara. Verket är av samma fabrikat och storlek som det vi sedan tidigare har i Skarstadsverket som inte ligger långt därifrån. Övertagandet som skedde den 1 juni i år innebar en investering för oss på 19,4 miljoner kronor.

Utöver verket i Längjum har styrelsen beslutat om två ytterligare investeringar som kommer att ske under hösten 2011. Den ena investeringen gäller en 50 procentig del av ett verk på Tolvmanstegen utanför Strömstad, där 22 verk skall uppföras av Eolus Vind. Området är utpekad som riksintresse för vindkraftsutbyggnad och har mycket goda vindförhållanden.

Den andra investeringen gäller ett helt verk i Fjärås Vindkraftspark utanför Kungsbacka där fyra verk skall uppföras. Av de fyra verken som ligger vid Kammarberget kommer ett utav dem att vara ett så kallat andelsverk, där i första hand Fjäråsbor kommer att få köpa in sig.

På Tolvmanstegen skall det vara 2 MW Vestas-verk som installeras, medan det i Fjärås skall vara verk av det spanska fabrikatet Gamesa G90, också de på 2 MW per verk.

Investeringarna i de två nya parkerna som tillsammans uppgår till drygt 50 miljoner kronor,

tillsammans med Längjumverket, innebär en investeringskostnad på cirka 70 miljoner för Bolaget. För att klara dessa åtaganden har styrelsen beslutat om att genomföra två stycken nyemissioner under hösten. Först en nu som är riktad till befintliga aktieägare, sedan under hösten kommer vi att bredda ägarkretsen genom att göra ytterligare en nyemission. Tillsammans kommer dessa båda emissioner och de förlagsbevis som ges ut att inbringa drygt 12,5 miljoner kronor till bolaget.

För att underlätta en större rörlighet för Er aktieägare att både köpa till ytterligare aktier och sälja hela eller delar av Er innehav så har styrelsen under sommaren träffat avtal med Alternativa aktiemarknaden om att aktien skall handlas där fyra gånger per år. Första handelstillfället blir den 14 september 2011. För att göra det lättare att värdera aktien beslutade årsstämman i år i förhand om vilken ränta som skall utgå på skuldebrev den närmaste året. Räntan för 2011 och 2012 sattes till sex procent.

Återigen har jag glädjen att vända mig till Er aktieägare och erbjuda Er en möjlighet att teckna aktier i ett företag som verkar för framställning av riktigt grön el, och som gör det på ett för aktieägarna lönsamt sätt.

Välkommen att teckna aktier.

*Lennart Blomgren*  
VD i Ledsjö Vind AB

## Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Ledsjö Vind AB (publ) med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för Ledsjö Vind (publ) är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd.

Götene den 5 augusti 2011  
**Ledsjö Vind AB (publ)**

*Christer Berghem*  
*Sölve Johnsson*

*Lennart Blomgren*  
*Catarina Åkerblad*

*Ingemar Johansson*  
*Carl Sandén*

*Jonas Johansson*

# Historik

## 1991

Ledsjö Vind AB startades i syfte att producera förnyelsebar energi i Sverige, med vindkraft i bra lägen.

Den 10 december startade Vitsippan i Grönhögen på södra Öland sin produktion. Investeringen uppgick till knappt 1,2 miljoner kronor. Verket hade en installerad effekt på 225 kW och är fortfarande i drift efter närmare 20 år. Årsproduktionen uppgår till ca 500 000 kWh.

## 1994

Ledsjö Vind arrenderar vattenkraftverket i Dalakvarn, Lundsbrunn, av Götene kommun, och startar upp elproduktionen efter renovering av anläggningen.

## 1995

Vindkraftverket Bromöllan ute på Brommö i Vänern startade sin produktion. Verket hade en installerad effekt på 600 kW. Det ägdes till 33 procent av Ledsjö Vind.

## 1998

Ledsjö Vind bygger ett av vindkraftverken i den sk Ventosumparken utanför Falkenberg, som då bestod av 10 stycken vindkraftverk. Installerad effekt uppgick till 660 kW och årsproduktionen uppgick till ca 1 200 000 kWh.

## 2003

Ledsjö Vind förvärvar en 50 procentig andel i ett av vindkraftverken i Annelöv utanför Landskrona. Ansluten effekt på verket är 1,5 MW. Bolagets andel av årsproduktionen uppgår till ca 1 850 000 kWh.

I augusti samma år genomförs en investering i form av en 40 procents andel i vindkraftverket på Stora Lund utanför Lundsbrunn. Verket har en installerad effekt på 850 kW. Bolagets andel av årsproduktionen uppgår till ca 600 000 kWh.

## 2004

Ledsjö Vind säljer sin andel av vindkraftverket Bromöllan.

## 2005

Under året gör Ledsjö Vind sin dittills största investering i form av en av maskinerna på Långå i Härjedalen. Det verket har en installerad effekt på 2 MW. Verket ingår i en mindre park där ägarna av de olika verken samverkar och samordnar bl.a. service. Årsproduktionen uppgår till ca 4 000 000 kWh.

## 2007

Ledsjö Vind förvärvar 50 procent i ett av två Enerconverk i Entorp strax utanför Skara. Intäkterna fördelas även här lika mellan de olika ägarna av verken. Den installerade effekten uppgår till 2 MW. Bolagets andel av årsproduktionen uppgår till ca 1 700 000 kWh.

## 2009

Ledsjö Vind investerar i en 50 procentig andel i ett av verk i vindkraftsparken Göteneporten. Parken består totalt av sex verk där intäkterna delas lika mellan verken. Installerad effekt är 2 MW och Bolagets andel av årsproduktionen beräknas till 2 500 000 kWh.

Vindkraftverket i Ventosumparken utanför Falkenberg avyttras till ett pris av 5,5 miljoner kronor.

## 2010

I Skarstad strax utanför Vara bygger Ledsjö Vind ett helägt vindkraftverk på 2 MW, med en beräknad årsproduktion om 5 000 000 kWh.

## 2011

Ledsjö Vind har investerat i ett av verken i vindkraftsparken Längjum som ligger sydost om Vara, mellan Tråvad och Larv. Bolagets ägarandel är 62,5 procent av ett verk av märket Enercon E82 2 MW, med en beräknad årsproduktion på 3 100 000 kWh på andelen.

# Ledsjö Vinds mål och strategi

## Mål och vision

Ledsjö Vind har som mål att vara ett energibolag som långsiktigt investerar i förnyelsebar energi och då framförallt inom vindkraft. Företaget skall köpa in sig i intressanta projekt med enstaka verk eller i hela vindkraftsparker. Expansionen skall göras i den takt att en säker ekonomisk grund kan bibehållas, på samma sätt som företaget alltid verkat.

Det är viktigt att företaget behåller sin karaktär att vara ett intressant investeringsalternativ för privatpersoner som har möjlighet och vill investera mindre belopp i förnyelsebar energi. Av den anledningen har styrelsen ansökt om upptagande av handel i Bolagets aktie på Alternativa aktiemarknaden. Första handelsdagen beräknas till den 14 september 2011.

## Finansiella mål

Styrelsen har satt som mål att Ledsjö Vind skall ha en avkastning på eget kapital, inklusive kapital lånat från aktieägare på minst 8 procent om året.

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Ersättning har i stället skett genom den ränta som är kopplad till skuldebrev. För 2011 är det på årsstämman i maj 2011 beslutat om att räntan för innevarande år och 2012 skall uppgå till sex procent för skuldebrev.

## Strategier för att uppnå målen

I syfte att nå ovan formulerade mål verkar företaget utifrån följande strategi:

- De investeringar Ledsjö Vind gör i nya vindkraftverk skall endast göras i sådana verk som uppförs på platser där det är dokumenterat mycket goda vindlägen.
- Ledsjö Vind skall sträva efter att hellre köpa in sig stort i ett mindre antal vindkraftverk än att göra många små investeringar.
- Bolaget skall undersöka möjligheten att köpa in sig i andra företag som arbetar med vindkraft.
- I Ledsjö Vinds strategi ingår inte bara att köpa vindkraftverk, utan om det öppnar sig möjlighet att med god förtjänst även sälja olika verk, så skall Bolaget ta tillvara på dessa tillfällen.
- Till Ledsjö Vinds expansionsplaner hör att finansieringen till stor del skall ske genom nyemissioner riktade till befintliga aktieägare, riktade mot styrelsen föreslagna investerare eller öppna mot allmänheten. Emissionerna skall göras i den omfattning så att inte Bolagets soliditet urholkas.
- Ledsjö Vind skall ha ett långsiktigt ägande med fokus på investeringar för framtiden.

## Kommande nyinvesteringar

Styrelsen i Ledsjö Vind har beslutat att förvärva 50 procent av ett 2 MW Vestas-verk på Tolvmanstegen i norra Bohuslän. Verket ingår i en vindkraftspark på 22 verk som Eolus säljer. Investeringen för Ledsjö Vind uppgår till 15,6 miljoner kronor. Hälften av verken blir klara i höst och den andra hälften under våren 2012.

Därutöver kommer 100 procent av ett 2 MW-verk på Fjärås Vindkraftspark utanför Kungsbacka som sätts upp under hösten 2011 att förvärfvas. Investeringen löper på 35 miljoner kronor.



# Bolagets kraftanläggningar

## Annevind

Annevind i Annelöv, 15 km öster om Landskrona, är en Enercon på 1,8 MW men med en begränsad effekt på 1,5 MW uppförd år 2003. Parken består av två verk varav Ledsjö Vind äger hälften av det ena. Produktionen uppgår till 1 700 000 – 1 900 000 kWh årligen.



## Göteneporten

Parken belägen strax söder om Götene består av sex verk varav Bolaget äger hälften av ett av dessa. Verket är en Enercon E82 2MW och uppfördes 2009. Beräknad årsproduktion uppgår till 5 000 000 kWh varav hälften tillfaller Ledsjö Vind.

## Dalakvarn

I Lundsbrunn finns Bolagets enda vattenkraftverk. Dalakvarn är idag en anläggning med två turbiner på 15 respektive 30 kW. Årsproduktionen är 100 000 – 150 000 kWh.



## Långåvålen

I Härjedalen äger Ledsjö Vind ett Enercon 2MW verk som är beläget på Långåvålen, 1,5 mil väster om Hede. Verket är ett i en park på 5 verk. Investeringen för ett av verken var på 24,5 miljoner kronor. Årsproduktionen uppgår till 4 000 000 kWh.

## Entorp

Entorps vindkraftspark ligger i Ardala strax väster om Skara, inte långt från E20. Parken består av två verk varav Ledsjö Vind äger hälften av ett verk. Verket är en Enercon E82 2MW. Av produktionen är Bolagets andel 2 000 000 kWh per år.



### Längjums

En andel av 62,5 procent i ett verk i vindkraftsparken i Längjum strax utanför Vara är Ledsjö Vinds senaste tillskott. Verket uppfördes våren 2011 och är ett Enercon E82 2 MW. Andelen beräknas ge en årsproduktion om 3 100 000 kWh.



### Stora Lund

I Annelund äger Bolaget 40 procent av Stora Lunds vindkraftverk. Verket är ett Vestas 850 kW med en beräknad årsproduktion om 550 000 – 650 000 kWh.



### Vitsippan

Ledsjö Vinds äldsta verk är Vitsippan från 1991 och beläget i Granhögen på Öland. Verket är ett 225 kW Vestas med en årlig produktion av 475 000 – 650 000 kWh.

### Skarstad

Skarstads vindkraftverk ligger strax utanför Vara. Verket som Ledsjö Vind äger helt och hållet uppfördes 2010 och är ett Enercon E82 2MW. Beräknad årsproduktion är 5 000 000 kWh.

# Vindkraftsmarknaden

Sverige har relativt lite vindkraft om man jämför med till exempel Tyskland och Danmark. I Tyskland finns en kapacitet på cirka 28 000 MW och i Danmark närmare 4 000 MW. För Danmarks del innebär det att de får närmare 20 procent av all sin el från vindkraft.

Problemet i Sverige har inte varit att vi haft sämre förutsättningar för vindkraft, snarare tvärt om med våra långa kuster och blåsiga fjäll. Orsaken har snarare varit den politiska viljan och de tidigare låga elpriserna.

Globalt ökade utbyggnaden av vindkraft under 2010 med 35,8 GW enligt uppgifter från Global Wind Energy Council. Det innebär att den totala vindkraftskapaciteten uppgår till 194,4 GW i hela världen. Av den nybyggda vindkraften stod Kina för nästan hälften av utbyggnaden, 16,5 GW. Det är framförallt i utvecklingsländerna som vindkraften växer. Under 2010 minskade utbyggnadstakten i Västeuropa och USA på grund av finanskrisen som gjort det betydligt svårare att hitta finansiering till utbyggnaden, men branschen ser en vändning i Europa för 2011. Utbyggnaden inom EU förra året uppgick till 9,3 GW, vilket var en minskning med 10 procent jämfört med 2009.

I Sverige däremot har utbyggnadstakten ökat det senaste året. Totalt fanns i slutet av 2010 en kapacitet på 2,2 GW. Av dessa kom 0,6 GW till under 2010. Jämfört med utbyggnaden 2009 så var utbyggnadstakten nästan 20 procent högre det senaste året. Under den senaste tolv månadersperioden har de svenska vindkraftverken producerat 4 TWh, vilket motsvarar cirka 2,5 procent av Sveriges elförbrukning under ett år.

Riksdagen har antagit ett mål om att det skall produceras 10 TWh vindkraftsel år 2015. För att nå dit krävs en fortsatt mycket stor utbyggnad av vindkraften i landet, och vi får se allt större vindkraftsparker komma till stånd runt om i landet. Elenergimyndigheten föreslog regeringen i rapporten "Nytt planeringsmål för vindkraften" att planeringsmålet för utbyggnaden av vindkraften fram till 2020 kan vara 30 TWh årlig produktion, varav 20 TWh skulle vara landbaserad och 10 TWh från havsbaserade vindkraftverk.

För att nå de högt ställda målen måste tillståndsprocessen förenklas och snabbas på. Under 2009 förändrades tillståndsprocessen vilket innebar att det bara skulle krävas prövning i enlighet med Miljöbalken vid stora etableringar. Vad som däremot tillkom var det som numera kallas för ett kommunalt veto, vilket har inneburit att det nya regelverket i många fall försvårat utbyggnad.

Trots allt har utvecklingen av vindkraften gått mycket snabbt då storleken på vindkraftsverken sedan mitten av 80-talet fördubblats i storlek vart fjärde år. Idag har de större verken som är i drift över hundra meter höga torn och en rotordiameter på 100 meter, effekten är på 3 MW och de producerar upp till 8 miljoner kWh per år. Normalt placeras verken på sådana platser där de kan producera el drygt 6 000 av årets 8 760 timmar, dvs 80 procent av tiden.

Ett vindkraftverk med en effekt på 1 MW producerar om det är placerat i bra vindläge drygt 2 miljoner kWh per år, vilket motsvarar årsförbrukningen i 100 eluppvärmda villor.

Olika storlekar på aggregat har prövats i Sverige, men den vanligaste storleken på de vindkraftsverk som byggs idag är på 2 MW. I Europa finns det redan i drift maskiner som kan ge 6 MW och utvecklingsavdelningarna finns det planer för verk på 10 och upp till 20 MW. De första 7,5 MW-verken planeras att bli resta i Sverige år 2013.

De största verken i Sverige är på 3 MW och den största vindkraftsparken i Sverige har byggts i Öresund. Den består av 48 vindkraftsverk och har en total effekt på 110 MW.

Att bygga havsbaserade vindkraftverk har fördelen att vindarna är jämnare och de har ett högre energiinnehåll till havs. Det går även att bygga större vindkraftverk till havs som tar till vara energin på ett effektivt sätt, men kostnaden för havsbaserade verk är högre än att bygga dem på land. Dessutom saknas infrastrukturen med elnät som gör det billigare att uppföra vindkraftverk på land.



# Affärsidé och organisation

Ledsjö Vind har som affärsidé;

- att i ett långsiktigt perspektiv förvärva och förvalta ekonomiskt bärkraftiga anläggningar för förnyelsebar energi, främst vindkraft.
- att vara en stark lokal aktör och ett intressant alternativ även för de som vill göra mindre investeringar.

## Verksamhet

Verksamheten består i att företaget är hel eller delägare i åtta vindkraftverk och ett vattenkraftverk. Dessa är placerade från Öland i öst, Landskrona i söder, till Härjedalen i norr, men med koncentration av anläggningar i Västergötland.

## Antal anställda

Under 2010 har Bolaget inte haft någon person anställd, utan verksamheten leds och sköts utav styrelsen.

## Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Christer Berghem, Lennart Blomgren, Jonas Johansson och Sölve Johnsson har varit med i styrelsen sedan verksamheten i Ledsjö Vind startade. Lennart Blomgren valdes till Bolagets VD år 1998. Samma år valdes Ingemar Johansson in som ordförande i styrelsen. År 2008 valdes Catarina Åkerblad in i styrelsen. Carl Sandén valdes in i styrelsen på årsstämman 2010.

Under senaste verksamhetsåret har styrelsen haft sju protokollförda sammanträden. Vid mötena behandlas bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar och olika avtalsfrågor bland annat.

## Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolaget inte har den storlek för att koden skall påkallas. Därav följer att Bolaget inte har någon kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Handhavande av dessa frågor faller på styrelsen kollektivt.

Sedan ett antal år tillbaka finns en valberedning som utvärderar och föreslår årsstämman lämpliga styrelsekandidater, samt behandlar ersättningsfrågor till styrelsen.

## Löner och ersättningar

Ersättningar till styrelse och VD har under 2010 totalt utgått med 152 818 kronor, inklusive sociala ersättningar.

För 2011 gäller ett styrelsearvode om totalt 61 000 kronor. Därutöver arvoderas VD och sekreterare, samt att det utgår en mindre ersättning för bevistade styrelsemöten.

Det finns inga förbindelser för bolaget att utge ersättning efter det att någon i styrelsen eller VD lämnar sin befattning.

## Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas på denna sida föreligger inte.

## Viktiga avtal

Avtal finns med Götene Elförening om att föreningen sköter vissa administrativa tjänster för Bolaget.

## Potentiella intressekonflikter

Intressekonflikt kan i vissa fall uppstå för VD Lennart Blomgren som har ett flertal engagemang i andra vindkraftsproducenter. Samtliga i styrelsen är medvetna om denna situation, varvid Blomgren inte deltar vid beredning eller beslut när det finns risk för jäv.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare i övrigt har några potentiella intressekonflikter med Ledsjö Vind där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Ledsjö Vind har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

# Styrelse och VD

## **Christer Berghem, f 1963, styrelseledamot**

Lantmästare. Lantbrukare med inriktning på växtodling och tillverkning av bränslepellets. Arbetar också i eget vindbolag med befintligt och planerade vindkraftverk.

Aktieinnehav: 220 aktier.

## **Lennart Blomgren, f 1944, VD och styrelseledamot**

Veterinär, lantbrukare samt projekterar och bygger vindkraftverk i Agrivind AB med dotterbolag. Det första vindkraftverket byggdes på Erikstorp 1989 och är alltjämt i produktion. Har varit ordförande i Svensk Vindkraftförening i många år. Var en av grundarna till Ledsjö Vind.

Aktieinnehav: 830 aktier.

## **Ingemar Johansson, f 1948, styrelseordförande**

Har arbetat som ekonomi- och administrationsansvarig på Götene Elförening under åren 1986-2004. Var under många år engagerad i ett antal projekt under branschorganisationen Svensk Energi och den statliga Energimyndigheten. Är även engagerad som styrelseordförande i det AktieTorgsnoterade bolaget Swede Resources AB.

Aktieinnehav: 1 500 aktier.

## **Jonas Johansson, f 1948, styrelseledamot**

Har varit heltidspolitiker under lång tid och bland annat innehaft ordförandeposten i Kommunfullmäktige, Kommunförbundet Skaraborg, Länsenergigruppen och EU:s energikontor Väst. Var kommunalråd i Götene under åren 1982-1994. Nuvarande engagemang är som avtalssekreterare inom Svenska kyrkan, samt ordförande i Hushållningssällskapet Skaraborg och Götene Elförening.

Aktieinnehav: 1 550 aktier.

## **Sölve Johnsson, f 1940, styrelseledamot**

Agronom. Har i olika befattningar arbetat med forskning och utvecklingsfrågor inom lantbruksområdet vid Sveriges Lantbruksuniversitet. I egenskap av styrelseledamot och under en tid som VD för Agroväst AB medverkade han till att skapa en utvecklingsplattform genom samverkan mellan universitet, näringsliv och samhälle för västra Sverige. Nuvarande engagemang består till stor del i ideella föreningar på lokal och regional nivå.

Aktieinnehav: 1 500 aktier.

## **Catarina Åkerblad, f 1957, styrelseledamot**

Jur. kand. med examen från Göteborgs Universitet. Arbetar som utredare av körkortsfrågor på Transportstyrelsens kontor i Mariestad. Catarina arbetade tidigare med samma typ av frågor som länsjurist på Länsstyrelsen i Västra Götalands län. Före det arbetade hon med familjejuridik på Familjens jurist i Falköping. Catarina har ett förtroendeuppdrag som huvudman i Sparbanken Skaraborg.

Aktieinnehav: 100 akter.

## **Carl Sandén, f 1962, styrelseledamot**

Ekonom. Har under åren 1985-2002 jobbat som aktiemäklare hos Swedbank FK och D. Carnegie AB. Carl är idag VD och delägare i fastighetsbolaget Visionsgruppen AB och i Investment AB Böttö som äger del i Majblommans Fastighets AB i Ulricehamn, Lygnern Vind AB och Ledsjö Vind AB. Carl är en av de drivande krafterna i Nätverket för vindbruk i Kungsbacka kommun.

Aktieinnehav: 3 350 aktier via bolag.



Catarina, Lennart, Sölve, Ingemar, Jonas, Christer, Carl

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos bolaget. Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid med bolagets intressen.

## Revisorer

Thomas Lindell  
Auktoriserad Revisor

Stig Gustavsson, revisorssuppleant  
Auktoriserad Revisor

Båda från FöretagsRevision i Skara, tel 0511-164 65. Medlemmar i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR

## Utvald finansiell information

Resultaträkning	2011	2010	2010	2009	2008
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelsens intäkter, tkr	7 069	3 532	8 981	9 552	7 512
Rörelsekostnader, tkr	<u>-3 658</u>	<u>-2 414</u>	<u>-5 654</u>	<u>-3 905</u>	<u>-4 503</u>
Rörelseresultat, tkr	3 411	1 118	3 327	5 647	3 008
Finansnetto, tkr	<u>-1 002</u>	<u>-363</u>	<u>-2 175</u>	<u>-1 966</u>	<u>-2 093</u>
Resultat före avsättningar för ränta till delägare, tkr	2 409	755	-	-	-
Resultat efter finansiella poster, tkr	-	-	1 152	3 681	916
Årets resultat	-	-	0	2	0

Balansräkning	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
	Anläggningstillgångar, tkr	105 911	90 073	89 152	64 321
<u>Omsättningstillgångar, tkr</u>	<u>3 466</u>	<u>3 746</u>	<u>4 376</u>	<u>12 241</u>	<u>2 084</u>
S:a tillgångar	109 377	93 819	93 528	76 562	48 814
Eget kapital, tkr	21 570	19 916	19 161	19 161	8 926
Obeskattade reserver, tkr	10 820	9 675	10 820	9 675	6 000
Långfristiga skulder, tkr	69 726	60 740	57 478	42 819	30 581
<u>Kortfristiga skulder, tkr</u>	<u>7 261</u>	<u>3 488</u>	<u>6 069</u>	<u>4 907</u>	<u>3 307</u>
S:a eget kapital och skulder	109 377	93 819	93 528	76 562	48 814

### Ställda säkerheter

Företagsinteckningar,	7 800	7 800	7 800	7 800	7 800
Säkerhetsöverlåtelser	52 000	38 000	38 000	38 000	13 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys	2011	2010	2010	2009	2008
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Resultat efter finansnetto	2 409	755	1 152	3 681	916
Avskrivningar	2 616	1 692	4 308	2 615	2 704
Betald skatt	0	0	-7	-4	-0
Förvärv vindkraftverk och aktier	-19 375	-27 445	-29 140	-22 300	-3 500
Försäljning vindkraftverk och aktier	0	0	0	2 095	0
Förändringar fordringar	1 284	482	-1 377	-193	-189
Förändring aktiekapital och överkursfond	-	-	0	10 233	0
Förändringar skulder	<u>13 440</u>	<u>16 502</u>	<u>15 821</u>	<u>13 838</u>	<u>612</u>
Förändringar likvida medel	374	-8 013	-9 243	9 964	543

Nyckeltal	2011	2010	2010	2009	2008
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Avkastning på totalt kapital, % (1)	3,4	1,3	3,9	9,0	6,3
Soliditet, % (2)	27	29	29	34	27
Likvida medel, tkr	1 970	2 826	1 596	10 839	875
Kassalikviditet, % (3)	48	107	72	249	63
Balansomslutning, tkr	109 377	93 819	93 528	76 562	48 814
Investeringar, tkr	19 375	27 445	29 140	22 300	3 500
Utdelning, kr/aktie	-	-	0	0	0
Ränta på inlånat kapital från aktieägare, %	-	-	6	8	8
Medelantal anställda	0	0	0	0	1

(1) (Rörelseresultat + ränteintäkter) / Genomsnittlig balansomslutning

(2) Justerat eget kapital / Balansomslutning

(3) Omsättningstillgångar / Kortfristiga skulder

## Kommentarer till den finansiella informationen

### Intäkter

Nettoomsättningen 2010 ökade med 46 procent jämfört med 2009, efter justering för den vinst på 3,4 miljoner kronor från försäljning av anläggningstillgångar som är redovisad under rörelsens intäkter år 2009. Den positiva elproduktionsutvecklingen och intäktssidan håller i sig även under första halvåret 2011, då vi har fler och större verk i drift än någonsin i Bolaget.

### Kostnader

Även rörelsekostnaderna ökar och det är framförallt de ökande avskrivningarna som belastar resultatet. Avskrivningarna har ökat från 2,6 Mkr 2009 till 4,3 Mkr 2010. I övrigt håller sig rörelsekostnaderna på en oförändrad nivå.

### Rörelseresultat

Även rörelsevinsten för 2010 var högre än året före om vi bortser från den realisationsvinst som gjordes vid försäljningen av verket i Ventosumparken utanför Falkenberg. Rörelseresultatet 2010 uppgick till 3,3 Mkr, jämför med 2,2 Mkr 2009 efter justering för reavinsten. Den goda utvecklingen har fortsatt första halvåret 2011 då

Bolaget nådde ett rörelseresultat på 3,4 Mkr jämfört med 1,1 Mkr för motsvarande period 2010.

### Årets resultat

Genom en hög ränta på de medel som aktieägarna ställt till förfogande genom de utfärdade skuldebrevens på 8 procent för 2009 och 6 procent för 2010 plus överavskrivning på vindkraftverken har årets resultat balanserat runt noll kronor, vilket är ett medvetet val av styrelsen.

### Soliditet

Soliditeten i Ledsjö Vind var efter den senaste nyemissionen 2009 uppe i 34 procent. På grund av de stora investeringar som gjorts i nya verk de senaste åren har soliditeten successivt minskat till 27 procent vid halvårsskiftet 2011.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats genom hänvisning till att de finns tillgängliga på företagets hemsida följande dokument: de tre senaste årsredovisningarna jämte revisionsberättelser. Dessa finns att hämta på [www.ledsjovind.se](http://www.ledsjovind.se).



# Framtida kapitalbehov

## Kapitalstruktur

Belopp i tkr	30 juni 2011
- mot borgen	0
- mot säkerhet	6 004
- blankokredit	1 257
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 261</b>
- mot borgen	0
- mot säkerhet (företagshypotek och säkerhetsöverlåtelser)	51 049
- blankokredit (aktieägarlån)	18 677
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>69 726</b>
Ack överavskrivningar	10 820
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>10 820</b>
Aktiekapital	3 337
Andra reserver	18 233
<b>Eget kapital</b>	<b>21 570</b>

## Nettoskuldsättning

Belopp i tkr	30 juni 2011
Kassa och bank	1 970
Övriga likvida medel	-
Lätt realiserade värdepapper	-
<b>Summa likvida medel</b>	<b>1 970</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>1 495</b>
- Kortfristiga banksskulder (räntebärande)	-3 504
- Kortfristig del av långfristig skuld (räntebärande)	0
- Andra kortfristiga skulder (ej räntebärande)	-1 257
- Andra kortfristiga skulder (räntebärande)	-2 500
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>-7 261</b>
<b>Netto kortfristiga skulder</b>	<b>-3 796</b>
Långfristiga banklån	-51 048
Emitterade obligationer	0
Andra långfristiga lån (aktieägarlån)	-18 677
<b>Långfristig skuldsättning</b>	<b>-69 726</b>
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>-73 522</b>

## Rörelsekapitalförklaring

Ledsjö Vind har inte tillräckligt rörelsekapital för att under den kommande tolv månadersperioden fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning utifrån den investeringsplan som föreligger.

## Nyemission

Ledsjö Vinds styrelse har utifrån bemyndigandet på årsstämman 2011 beslutat om att genomföra en nyemission. Syftet med emissionen är att få resurser för att genomföra förvärvet av en 50 procentig andel av ett vindkraftverk på Tolvmanstegens Vindkraftpark utanför Strömstad och ett vindkraftverk på Fjärås Vindkraftpark utanför Kungsbacka. Total investering i dessa verk uppgår till ca 50 miljoner kronor.

Nyemissionsbeloppet beräknas tillföra bolaget 3 470 220 kronor före emissionskostnader och 3 362 220 kronor efter emissionskostnaderna som beräknas till 108 000 kronor.

I samband med nyemissionen emitteras lika stort antal skuldebrev som aktier, där varje person som tecknar sig för en aktie även är tvungen att teckna ett skuldebrev. De emitterade skuldebreven kan högst inbringa ytterligare 1 868 580 kronor till Bolaget.

## Framtida kapitalbehov

Styrelsen för Ledsjö Vind gör bedömningen att med emissionen på 3 470 220 kronor jämte skuldebreven om 1 868 580 kronor inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov. Av den anledningen kommer Bolaget att inom kort göra ytterligare en emission som då är en spridningsemission som riktar sig till investerare utanför den befintliga ägarkretsen.

Skulle nuvarande emission inte bli fulltecknad kommer kommande emissionen att bli större, vilket ger en större utspädningseffekt för befintliga aktieägare.

## Aktieägare

### Ledsjö Vind AB:s aktieägare 2010-03-04

	Antal aktier	Kapital- och röstandel
Götene Elförening EK Förening	24 070	18,03 %
KRESAM Lars Tarre AB	10 110	7,57 %
Dala Krossmaskiner AB	5 000	3,75 %
Götene Församling	4 500	3,37 %
Investment AB Böttö	3 350	2,51 %
Bo Nilsson	2 520	1,89 %
Övriga ca 350 aktieägare	83 920	62,88 %
<b>Totalt</b>	<b>133 470</b>	<b>100 %</b>

### Ledsjö Vind AB:s aktieägare efter nyemissionen

	Antal aktier	Kapital- och röstandel
Götene Elförening EK Förening	24 070	16,39 %
KRESAM Lars Tarre AB	10 110	6,89 %
Dala Krossmaskiner AB	5 000	3,41 %
Göten Församling	4 500	3,06 %
Investment AB Böttö	3 350	2,28 %
Bo Nilsson	2 520	1,72 %
Övriga ca 350 aktieägare	83 920	57,16 %
<i>Föreliggande nyemission</i>	<i>13 347</i>	<i>9,09 %</i>
<b>Totalt</b>	<b>146 817</b>	<b>100 %</b>

## Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot värde
1991	Bolagets bildande	200	200	200 000	200 000	1 000
1993	Split	600	800	0	200 000	250
1993	Nyemission	300	1 100	75 000	275 000	250
1995	Nyemission	607	1 707	151 750	426 750	250
1998	Nyemission	548	2 255	137 000	563 750	250
2002	Nyemission	1 046	3 301	261 500	825 250	250
2005	Nyemission	5 597	8 898	1 399 250	2 224 500	250
2009	Nyemission	4 449	13 347	1 112 250	3 336 750	250
2010	Split	120 123	133 470	0	3 336 750	25
2011	<i>Föreliggande nyemission</i>	<i>13 347</i>	<i>146 817</i>	<i>333 675</i>	<i>3 670 425</i>	<i>25</i>

# Information om de aktier och skuldebrev som erbjuds

Aktiekapitalet i Ledsjö Vind AB (publ) uppgår före nyemissionen till 3 336 750 kronor, fördelade på 133 470 aktier. Efter emissionen av ytterligare 13 347 aktier uppgår aktiekapitalet till 3 670 425 kronor, fördelade på 146 817 aktier.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Ledsjö Vind AB's tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmebeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

## Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (fd VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Förteckning över ägare till de skuldebrev som är kopplade till varje aktie förs av Ledsjö Vind separat.

## ISIN-kod

Ledsjö Vinds aktier har ISIN-kod SE0002590984. Någon handelsbeteckning tillämpar inte Alternativa aktiemarknaden.

## Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2011. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear

(VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier som de innehar på avstämningsdagen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Ledsjö Vind är 133 470, efter nyemissionen tillkommer 13 347 aktier för att därefter uppgå till 146 817 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 10 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 9,1 procent av aktiekapitalet i Ledsjö Vind efter nyemissionen.

## Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det beslut om nyemission som togs på årsstämman den 6 april 2011.

## Skuldebrev

Till varje aktie är ett skuldebrev kopplat. Dessa utgör en unit. Skuldebrevet är av typen förlagsbevis som vid en konkurs eller i samband med en företagsrekonstruktion har lägre prioritet.

Löptiden på skuldebrev är obegränsad och räntan på dem fastställs i förhand på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Vid prissättning av uniten bör även hänsyn tas till upplupen ränta på skuldebrevet och den aktuella räntenivån.

Administrationn av skuldebrev och utbetalning av ränta sker via Bolagets försorg.

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 augusti 2011 är ägare av aktier i Ledsjö Vind AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Ledsjö Vind AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget. Dessutom tillämpas subsidiär teckningsrätt för befintliga aktieägare att teckna aktier som inte tecknas med stöd av utfärdade teckningsrätter.

## Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Ledsjö Vind erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tio (10) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 260 kronor per aktie, därtill tillkommer 140 kronor för de till varje aktie kopplade skuldebrev, vilket innebär en total likvid per tecknad aktie om 400 kronor. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 24 augusti 2011.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 29 augusti 2011 till och med den 12 september 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med teckningsrätter (TR)

Någon handel med teckningsrätter kommer inte att ske. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste användas för teckning av aktier senast den 12 september 2011 för att inte bli ogiltiga.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt Emissionsmemorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i

anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Ledsjö Vind är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller Emissionsmemorandum och särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 september 2011. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

### 2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 12 september

2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

#### Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 3. Anmälningssedel 3 erhåller både direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare tillsammans med emissionsmemorandumet. Anmälningssedel 3 finns även tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 12 september 2011. Observera att anmälan är bindande. Vid flera inskickade anmälningssedlar är det den senast mottagna anmälningssedeln som gäller.

#### Tilldelning vid teckning med subsidiär företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa preferensaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

#### Aktieinvest FK AB

Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon: 08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

#### Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter och med subsidiär företrädesrätt kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter, vid eventuell övertäckning kommer tilldelning att ske i förhållande till när anmälningssedeln inkommit till Aktieinvest FK AB (fördelning efter datumstämpel, tidigare inkommen anmälningssedel ger större chans till teckning).

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 12 september 2011. Observera att anmälan är bindande. Vid flera inskickade anmälningssedlar är det den senast mottagna anmälningssedeln som gäller.

#### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa preferensaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

#### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

#### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

#### Handel i BTA

Någon handel i BTA kommer ej att ske under tiden fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

#### Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av september 2011, bokas aktier in utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt



aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

#### Utdelning

Varje aktie medför lika rätt till andel i Ledsjö Vind AB (publ) tillgångar och resultat. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2011.

#### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast i mitten av september 2011, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske på Bolaget hemsida.

## Handel i aktien

Alternativa är ett värdepappersbolag och står sedan 2003 under Finansinspektionens tillsyn. Alternativa erbjuder handel i onoterade bolag samt företagsfinansiella tjänster. Affärsidén är att erbjuda en fungerande andrahandsmarknad i företagens aktier utan att orsaka samma administrativa arbete och stora kostnader som en börsnotering innebär.

Aktiehandeln är regelbunden men ej daglig, de flesta företag väljer handel en gång i månaden. Aktieägarna får därmed en likvid tillgång samtidigt som företagsledningen kan fortsätta att sköta företaget i stället för att ägna sig åt att möta aktiemarknadens krav och spekulationer. En fungerande andrahandsmarknad underlättar också för företagen att emittera nya aktier då en investerare inte blir inlåst i sitt ägande på samma sätt som i en helt onoterad aktie.

För närvarande handlas ett 30-tal bolag på marknadsplatsen. Vårt investerarnätverk består av mer än 5 000 privata och institutionella placerare. Dessutom är Alternativa även etablerad i Frankrike. För mer information se gärna [www.alternativa.fr](http://www.alternativa.fr).

Sedan 2009 har Alternativa även tillstånd att agera rådgivare till företag. Det kan till exempel vara hjälp med finansiell information, med kapitalanskaffning inklusive prospektskrivning eller med förberedelser för en kommande börsnotering. Alternativa är medlem av Swedsec och flera av Alternativans anställda är Swedseclicensierade.

# Risker

En investering i Ledsjö Vind utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma företaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier och skuldebrev i Ledsjö Vind bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av företaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

## **Bolagsrisker**

### **Begränsade resurser**

Ledsjö Vind är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem.

### **Beroende av nyckelpersoner och medarbetar**

Ledsjö Vind baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

### **Intjäningsförmåga och kapitalbehov**

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid och att planerade investeringar blir mer kapitalkrävande än beräknat vilket kan innebära att Ledsjö Vind i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier för att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor.

## **Elprisrisk**

Det går inte att med säkerhet fastslå den framtida prisutvecklingen för el. Företagets intäkter är till stora delar beroende av ett stabilt och gärna stigande elpris. Ett långvarigt prisfall på el skulle drabba företagets intäkter och lönsamhet hårt. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

## **Ränterisk**

Företagets affärsidé bygger på relativt stora investeringar i anläggningstillgångar med en lång livslängd. Dessa anläggningar finansieras till stor del med lånat kapital, vilket gör att företagets lönsamhet på sikt påverkas markant av förändrade räntenivåer.

## **Risk med vind**

En avgörande faktor för att nå lönsamhet i företagets verksamhet är att det blåser. Trots omfattande vindmätningar innan uppförande av nya vindkraftverk, finns det en risk att vindförhållandena förändras över tiden, vilket då även påverkar lönsamheten i projekten.

## **Marknadsrisker**

### **Aktiens likviditet**

Ledsjö Vind har tecknat avtal om handel med Bolagets aktie på Alternativa aktiemarknaden fyra gånger per år. Det finns ingen garanti om hur stor likviditeten kommer att vara i aktien, vilket innebär att det inte är givet att aktier som är förvärvade i emissionen kan säljas till för innehavaren acceptabel nivå vid varje tillfälle då handel påbjuds.

### **Värdering av aktien**

Aktier kan generellt gå upp och ner i värde av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och ändrade konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie i Ledsjö Vind påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilket till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

# Bolagsordning

## § 1 Firma

Bolagets firma är Ledsjö Vind AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Götene kommun, Västra Götalands län.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall driva elproduktion samt idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital och antal utgivna aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 3 300 000 kronor och högst 13 200 000 fördelat på lägst 132 000 och högst 528 000 aktier.

## § 5 Styrelse

Styrelsen skall bestå av 4-10 ledamöter.

## § 6 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer med högst två suppleanter. Dessa väljs på årsstämma vart fjärde år intill det årsstämma för fjärde året hållits.

## § 7 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri eller annan rikstäckande tidning.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## § 9 Ärenden på stämman

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) val av ordförande vid stämman
- 2) upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) godkännande av dagordning
- 4) val av en eller två justeringsmän
- 5) prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 6) framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
- 7) beslut om
  - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- 8) fastställande av arvoden till styrelsen och revisorer
- 9) fastställande av antalet styrelseledamöter
- 10) val av styrelseledamöter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleant
- 11) annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 10 Rösträtt

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier.

## § 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

*Denna bolagsordning är antagen av årsstämman i Ledsjö Vind den 22 april 2010.*

# Skatteaspekter i Sverige

## Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Ledsjö Vind AB (publ) genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

## Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

## Försäljning av aktier

*Genomsnittsmetoden* – Vid avyttring av aktier i Ledsjö Vind AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln

användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

*Privatpersoner* – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

*Juridiska personer* – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

*Fåmansaktiebolag* – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning.

Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

#### **Arvs- och gåvobesättning**

Arvs- och gåvobesättningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobesättning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

#### **Kupongskatt**

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbesättningsavtal. För utländskt

bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

#### **Ränta**

Utbetald ränta på skuldebrevet beskattas med 30 procent, under inkomstslaget kapital. Kontrolluppgifter om utbetald ränta lämnas av bolaget till skattemyndigheten, men den skattskyldige ombesörjer själv betalning av skatten.



## Ledsjö Vind AB (publ)

Box 81  
533 21 GÖTENE  
Tel 0511-34 55 00

[www.ledsjovind.se](http://www.ledsjovind.se)

### Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.