

*Inbjudan till teckning av
aktier och teckningsoptioner i
Clean Tech East Holding AB (publ)*

Nyemission 2010



Öhman

E. ÖHMAN J:OR FONDKOMMISSION AB

Företrädesemissionen i sammandrag

Teckning med företrädesrätt Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) så kallad Unit. En Unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 berättigande vardera till nyteckning av en (1) aktie i Clean Tech East.

Teckningskurs 0,60 kronor per Unit.

Avstämningsdag 31 maj 2010.

Teckningstid 1 juni 2010 till och med 15 juni 2010.

Handel med Uniträtter 1 juni 2010 till och med 10 juni 2010.

Villkor för teckningsoptionerna i sammandrag

Villkor Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Clean Tech East.

Teckningskurs 0,17 kronor per aktie.

Teckningstid Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden som löper från dagen efter publicering av bokslutskommunikén för 2010 och tre veckor framåt. Denna period beräknas vara 1 mars 2011 till och med 22 mars 2011.

Omräkning För beskrivning av händelser som kan föranleda omräkning av optionsvillkor se avsnitt "Villkor för teckningsoptioner serie TO1".

Handel med teckningsoptioner Handel med teckningsoptioner förväntas inledas i början av juli 2010 på AktieTorget.

Finansiell kalender

Delårsrapport för andra kvartalet 2010 12 augusti 2010

Delårsrapport för tredje kvartalet 2010 12 november 2010

Bokslutskommuniké 2010 28 februari 2011

Definitioner

AktieTorget avser den alternativa marknadsplatsen AktieTorget som ägs och drivs av AktieTorget Holding AB.

Euroclear avser Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074).

Fortum Värme avser AB Fortum Värme samägt med Stockholms stad (organisationsnummer 556016-9095).

Kronor avser svenska kronor.

Clean Tech East eller **Bolaget** avser Clean Tech East Holding AB (publ) (tidigare SystemSeparation Sweden Holding AB (publ)) (organisationsnummer 556670-2584) och dess dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget (exempelvis avses med styrelsen, aktierna, och aktieägarna i Bolaget moderbolaget Clean Tech East Holding AB:s (publ) styrelse, aktier respektive aktieägare). Vid årsstämman den 24 maj 2010 nyvaldes Per Brilioth och Franz Bergstrand som styrelseledamöter sedan Magnus Unger och Sven Karlin avböjt omval. Per Brilioth utsågs till styrelsens ordförande. Detta prospekt har godkänts av den avgående styrelsen innan de nyvalda styrelseledamöterna tillträdde.

Ystad Pellets eller **YPAB** avser Ystad Pellets AB (organisationsnummer 556753-3566).

EBH avser Eastern Bio Holding AB (organisationsnummer 556649-7391).

Vostok Nafta avser Vostok Komi (Cyprus) Limited, ett dotterbolag till Vostok Nafta Investment Ltd.

Öhman avser E. Öhman J:or Fondkommission AB (organisationsnummer 556206-8956) som i samband med föreliggande Företrädesemission agerar finansiell rådgivare åt Bolaget samt emissionsinstitut.

ISIN-koder

Uniträtt	SE0003304336
Betald tecknad Unit (BTU)	SE0003304344
Teckningsoption	SE0003304393
Aktie	SE0001296542

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och sådan registrering inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Företrädesemissionen riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller Företrädesemissionen kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land. Varken Uniträtterna, de betalda tecknade Units eller de nya aktierna och teckningsoptionerna har registrerats enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater ("USA"), Kanada, Japan och Australien, och får därför inte utbjudas till försäljning eller försäljas i USA, Kanada, Japan eller Australien eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Siffror som anges i detta prospekt, däribland vissa totalsummor i tabeller, kan ha avrundats. Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i detta prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisorer.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Öhmans hemsida www.ohman.se, på Clean Tech East's huvudkontor samt på Clean Tech East's hemsida www.cleantecheast.se.

Framtidsinriktade uttalanden

Detta prospekt innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens aktuella syn avseende framtida händelser samt operativ och finansiell utveckling. Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för prospektet. Styrelsen gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Presumtiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta prospekt och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller presentationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Branschfakta och information från tredje part

Detta prospekt innehåller historisk marknadsdata och branschprognoser avseende den marknad där Bolaget är verksamt. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer och marknadsundersökningar från tredje part samt även allmänt tillgänglig information. Även om branschpublikationerna uppger att de är baserade på information som inhämtats genom ett antal olika källor och med olika metoder som anses tillförlitliga kan inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt styrelsen kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehållsförteckning

2	<i>Sammanfattning</i>
7	<i>Riskfaktorer</i>
10	<i>Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner</i>
11	<i>Bakgrund och motiv</i>
12	<i>Magnus Unger har ordet</i>
13	<i>Villkor och anvisningar</i>
16	<i>Marknadsöversikt</i>
20	<i>Verksamhetsbeskrivning</i>
24	<i>Finansiell information i sammandrag</i>
26	<i>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</i>
30	<i>Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer</i>
34	<i>Aktien och ägarförhållanden</i>
36	<i>Legal information och kompletterande upplysningar</i>
39	<i>Skattefrågor i Sverige</i>
42	<i>Villkor för teckningsoptioner serie TO1</i>
47	<i>Bolagsordning</i>
48	<i>Handlingar införlivade genom hänvisning</i>
49	<i>Adresser</i>

Sammanfattning

Sammanfattningen skall ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att teckna aktier och teckningsoptioner i Bolaget skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Företrädesemissionen i korthet

Den som på avstämningsdagen den 31 maj 2010 är registrerad som aktieägare i Clean Tech East äger företrädesrätt att teckna aktier och teckningsoptioner. En (1) befintlig aktie ger rätt att med företrädesrätt teckna en så kallad Unit. En Unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serien TO1 vilka vardera berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckning av Units med stöd av Uniträtter skall ske genom kontant betalning under perioden 1 juni 2010 till och med 15 juni 2010. Teckningskursen uppgår till 0,60 kronor per Unit. Årsstämmans beslut innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 48 620 288,88 kronor genom nyemissionen av högst 540 225 432 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,09 kronor, samt vidare en emission av högst 270 112 716 teckningsoptioner av serie TO1 som vardera berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,17 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden som löper från dagen efter publicering av bokslutskommunikén för 2010 och tre veckor framåt. Denna period beräknas vara 1 mars 2011 till och med 22 mars 2011. Vid fullt utnyttjade av samtliga teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med 24 310 144,44 kronor genom emission av 270 112 716 aktier. Vid fullteckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 75 miljoner kronor efter emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6 miljoner kronor. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 46 miljoner kronor.

Villkor och anvisningar i sammandrag

Teckning med företrädesrätt Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) så kallad Unit. En Unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 berättigande vardera till nyteckning av en (1) aktie i Clean Tech East.

Teckningskurs 0,60 kronor per Unit.

Avstämningsdag 31 maj 2010.

Teckningstid 1 juni 2010 till och med 15 juni 2010.

Handel med Uniträtter 1 juni 2010 till och med 10 juni 2010.

Likvid vid teckning utan stöd av Uniträtter Kontant betalning skall vara Öhman tillhanda senast tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknare.

Motiv för Företrädesemissionen

Clean Tech Easts styrelse gör bedömningen att relativt omfattande investeringar vid YPAB är nödvändiga för att nå en acceptabel och uthållig lönsamhet med hänsyn tagen till dagens pelletspriser och den långsiktiga kostnadsnivå som är realistisk att anta för pelletsproduktionen i Ystad. Dessa investeringar syftar till att öka såväl produktionen av pellets som lönsamheten vid försäljningen av den pellets som produceras. För att finansiera tidigare avtalad ersättning till Fortum Värme, lönsamhets- och intäktshöjande investeringar samt i övrigt stärka den finansiella ställningen har årsstämman 2010, i enlighet med styrelsens förslag, beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Riskfaktorer

Nedan följer en översikt av de mest väsentliga potentiella riskerna vid en investering i Clean Tech East:

- Bolaget är verksamt på en marknad med hög konkurrens. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser.
- Bolagets rörelseintäkter genereras från ett begränsat antal kunder. Inom Biomass Fuels svarade en kund för hela omsättningen och avtalet med denna kund har sagts upp.
- Clean Tech East och dess dotterbolag är för närvarande inblandade i två rättsliga tvister.
- En icke oväsentlig del av Bolagets produkter säljs på marknader som kan betraktas som politiskt instabila.
- Bolaget är känsligt för förändringar i rådande råvarupriser, oljepriser, miljölagstiftning och användningen av fossila och förnyelsebara bränslen som energikälla.
- Historiskt har likviditeten i Clean Tech East-aktien varit begränsad.
- Teckningsförbindelserna och några av garantiåtagandena rörande Företrädesemissionen är inte säkerställda.
- Det finns ingen garanti för att ett framtida kapitalbehov inte kan komma att uppstå.
- Verksamheten i Ystad Pellets bedrivs under ett tillfälligt bygglov som gäller t.o.m. 2 maj 2013. Det kan inte garanteras att nytt bygglov eller nytt tillfälligt bygglov erhålls eller att villkoren vid ett förnyat bygglov förblir oförändrade.

Ovan nämnda risker är ett urval av potentiella risker i Clean Tech East. Se vidare avsnitt "Riskfaktorer".

Clean Tech East i korthet

Bolaget bedriver verksamhet inom två affärsområden: Power Chemicals och Biomass Fuels. Affärsområdet Power Chemicals utvecklar och marknadsför innovativa högkvalitativa specialkemiska produkter som bidrar till lönsamare och miljövänligare energiproduktion i kraftverk och kraftvärmeverk. De specialkemiska produkter som Bolaget erbjuder syftar till att öka kundernas lönsamhet och samtidigt minska miljöpåverkan. Affärsområdet Biomass Fuels tillverkar och marknadsför träpellets. Bolaget anser att en

uthållig produktion för deras pelletsanläggning i Ystad med de tre pelletspressar som finns idag bör vara 150–160 ton per dygn. Clean Tech East avser att investera i en fjärde pelletspress Ystad, vilken beräknas vara på plats och i drift under det fjärde kvartalet 2010. Den fjärde pelletspressen förväntas leda till en produktionsökning om cirka 75 till 80 ton pellets per dygn. Investeringen i den nya pelletspressen samt nödvändiga kringinvesteringar förväntas leda till att produktionen kommer uppgå till mellan 80 000 och 90 000 ton pellets per år.



Finansiell information

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Belopp i tusental kronor	1 januari–31 mars		2009	1 januari–31 december	
	2010	2009		2008	2007
Försäljningsintäkter	16 461	14 123	51 795	33 784	20 480
Övriga rörelseintäkter	0	277	372	1 368	120
Totalt	16 461	14 400	52 167	35 152	20 600
Råvaror och förnödenheter	-10 834	-6 332	-29 451	-16 116	-12 433
Övriga externa kostnader	-16 329	-2 798	-28 952	-8 751	-9 363
Personalkostnader	-3 626	-2 582	-14 962	-8 816	-8 870
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 044	-208	-7 980	-861	-1 308
Övriga rörelsekostnader	-4 475	-2 368	-11 394	-258	336
Rörelseresultat	-22 847	112	-40 572	350	-11 710
Finansiella poster	-435	17	-836	845	749
Resultat efter finansiella poster	-23 282	129	-41 408	1 195	-10 961
Skatt på periodens resultat	597	328	1 757	51	32
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-22 685	458	-39 651	1 246	-10 929
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	1 550
Periodens resultat	-22 685	458	-39 651	1 246	-9 379

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Belopp i tusental kronor	31 mars	31 mars	31 december	31 december	31 december
	2010	2009	2009	2008	2007
Immateriella anläggningstillgångar	29 480	35 652	31 796	9 284	7 125
Materiella anläggningstillgångar	95 598	47 688	90 802	842	742
Finansiella anläggningstillgångar	625	1 077	700	1 000	1 000
Varulager	7 830	8 648	9 082	3 843	3 801
Kortfristiga fordringar	10 821	9 685	9 492	5 033	4 594
Kundfordringar	7 503	14 161	19 903	5 201	3 858
Likvida medel	2 758	8 535	5 205	19 509	19 978
Summa tillgångar	154 615	125 446	166 980	44 712	41 098
Eget kapital	36 695	52 287	59 375	35 688	34 059
Uppskjutna skatteskulder	5 702	7 202	6 299	487	617
Leverantörsskulder	17 632	13 639	19 610	2 714	2 130
Övriga skulder och avsättningar	80 156	44 217	69 061	3 667	1 492
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 430	8 101	12 635	2 156	2 800
Summa eget kapital och skulder	154 615	125 446	166 980	44 712	41 098

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Belopp i tusental kronor	1 januari–31 mars		2009	1 januari–31 december	
	2010	2009		2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-18 489	2 171	-25 863	2 369	-8 432
Förändring av rörelsekapital	17 559	-15 702	-14 797	-2 409	-6 195
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-930	-13 531	-40 660	-40	-14 627
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 654	-2 556	-43 079	-430	876
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 138	0	69 434	0	1 750
Periodens kassaflöde	-2 446	-10 974	-14 305	-469	-12 002
Likvida medel vid periodens början	5 204	19 509	19 509	19 978	31 980
Likvida medel vid periodens slut	2 758	8 535	5 204	19 509	19 978

Redogörelse för rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande 12-månadersperioden saknas. Bolaget bedömer att brist på rörelsekapital kan uppkomma under juli 2010 och bristen på rörelsekapital den kommande 12-månadersperioden bedöms uppgå till cirka 95 miljoner kronor. Genom emissionslikviden från förestående Företrädesemission som tillför Bolaget cirka 75 miljoner kronor, vilken är garanterad i sin helhet genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden (för ytterligare information, se avsnitt "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legal information och kompletterande upplysningar") och den nyupplåning om cirka 20 miljoner kronor från bank eller annan part som Bolaget har för avsikt att se över i takt med säsongsmässig lageruppbyggnad, bedöms Clean Tech East komma att förfoga över tillräckligt rörelsekapital för drift av Bolaget under minst tolv månader. Styrelsen hyser stor tilltro till att Företrädesemissionen fullföljs framgångsrikt då den är garanterad i sin helhet. Bolaget anser även att det finns goda möjligheter att erhålla cirka 20 miljoner kronor i nyupplåning från bank eller annan part i takt med den säsongsmässiga lageruppbyggnaden. De aktuella behoven avser avslutet av leveransavtalet med Fortum Värme och förvärvet av dess aktier i YPAB samt återbetalning av samtliga utestående skulder till Fortum Värme, förseningarna och fördyrandet av drifttagandet, kommande investering i kapacitetsökning och den planerade installationen av säckningsanläggningen för konsumentpellets, den säsongsmässiga lageruppbyggnaden samt återbetalning till Bolagets huvudägare för deras delvis förskottering i Företrädesemissionen. Om den förestående Företrädesemissionen tillför Bolaget mindre än 75 miljoner kronor eller Bolaget inte kan erhålla cirka 20 miljoner kronor i nyupplåning vid säsongsmässig lageruppbyggnad bedömer Bolaget att investeringstakten kan komma att reduceras och därigenom minskar behovet av rörelsekapital.

Framtidsutsikter

Priserna på pellets för konsumentmarknaden har historiskt varit högre än de för bulkmarknaden. För att dra fördel av den förväntade fortsatta prisskillnaden planerar Bolaget genomföra ytterligare en betydande investering som syftar till att färdigställa en anläggning som paketerar träpellets av konsumentkvalitet i säckar. Clean Tech Easts styrelse gör bedömningen att som ett resultat av de ovan beskrivna investeringarna och de intäktsförbättringar och marginalkostnadsbesparingar som följer på dessa bör YPAB från och med 2011 kunna uppvisa ett positivt resultat på EBITDA-nivå. Samtidigt gör styrelsen bedömningen att det långsiktigt positiva scenariot för den europeiska träpelletsmarknaden består. För närvarande utvärderas därför ett flertal alternativ för en framtida expansion, där anläggningen i Ystad utgör ett viktigt första steg i strävan att etablera Bolaget som en betydande aktör på den europeiska pelletsmarknaden. Avseende Power Chemicals gör styrelse fortsatt bedömningen att affärsområdet kommer nå en högre omsättning och ett starkare resultat under 2010 än under

2009. Något behov av externt kapital föreligger inte inom affärsområdet Power Chemicals.

Större aktieägare

Antal aktieägare i Bolaget uppgick den 31 mars 2010 till 798. Nedanstående tabell visar ägarstrukturen i Bolaget baserat på uppgifter från Euroclear den 31 mars 2010. De tio största ägarna svarade för ca 70,3 procent av kapitalet och rösterna.

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital	Akkumulerad andel av röster och kapital
Vostok Nafta*	42 254 295	31,3%	31,3%
Avanza Pension	12 618 001	9,3%	40,6%
LMK Ventures	11 111 551	8,2%	48,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 897 059	5,1%	54,0%
Magnus Unger	6 372 010	4,7%	58,7%
BK Julius Baer & Co Sweden Main AC	4 000 000	3,0%	61,6%
HSBC Private Bank SA	3 786 783	2,8%	64,4%
Swede Bondsko AB	2 856 783	2,1%	66,6%
AB Johan Hansson	2 700 000	2,0%	68,6%
SIX SIS AG, W8IMY	2 382 500	1,8%	70,3%
Övriga	40 077 376	29,7%	100,0%
Totalt	135 056 358	100,0%	100,0%

* Aktierna ägs genom Vostok Komi (Cyprus) Limited, ett av Vostok Nafta Investment Ltd helägt dotterbolag.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Vid årsstämman den 24 maj 2010 nyvaldes Per Brilioth och Franz Bergstrand som styrelseledamöter sedan tidigare styrelseordföranden Magnus Unger och tidigare styrelseledamoten Sven Karlin avböjt omval. Styrelsen för Clean Tech East består idag av följande fem styrelseledamöter: Per Brilioth (ordförande), Göran Brorsson, Franz Bergstrand, Robert Eriksson och Torbjörn Larsson.

Tidigare verkställande direktör och koncernchef Sven Karlin efterträddes den 26 april 2010 då Clean Tech Easts styrelse beslutade att utse Lennart Ivarsson till ny verkställande direktör och koncernchef i Bolaget. Bolagets ledande befattningshavare utgörs idag av Lennart Ivarsson (verkställande direktör och koncernchef) och Gunnar Hasselmark (CFO).

Clean Tech Easts revisor är Nicklas Kullberg, PricewaterhouseCoopers AB.

Två av styrelsens fem ledamöter och en av de ledande befattningshavarna är aktieägare i Bolaget. Under 2009 utgick ersättning till dåvarande styrelsen enligt följande: Magnus Unger 440 000 kronor, Göran Brorsson 141 000 kronor, Robert Eriksson 70 000 kronor, Torbjörn Larsson 50 000 kronor. Tidigare styrelseledamoten och verkställande direktören Sven Karlin erhöll en sammanlagd ersättning om 1 348 000 kronor (varav 283 000 kronor avsåg styrelsearvode/grundlön, 14 000 kronor övriga förmåner och 1 051 000 kronor avsåg övriga ersättningar). Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön och variabel lön. Till detta kommer förmåner och pension. Andra ledande befattningshavare, tidigare ledande befattningshavare och tidigare verkställande direktör erhöll sammantaget 4 803 000 kronor i ersättning

och övriga förmåner under 2009. För en utförligare beskrivning av under 2009 utbetalda ersättningar och förmåner se vidare "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare" under avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Antalet anställda den 31 mars 2010 uppgick till 25 personer varav 15 inom Biomass Fuels, 8 inom Power Chemicals och 2 inom koncernledningen.

Närståendetransaktioner

Aktieägaren i Clean Tech East, Vostok Nafta, har vid två tillfällen gett lån till EBH om sammantaget 20 miljoner kronor. Som en delvis förskottering i Företrädesemissionen har Bolaget av Vostok Nafta redan erhållit 21 miljoner kronor. För en redogörelse av övriga transaktioner med närstående, se "Närståendetransaktioner" under "Legal information och kompletterande upplysningar".

Handel i Clean Tech Easts aktier

Clean Tech Easts aktier handlas på AktieTorget under kortnamnet CTEH. Clean Tech East har avtalat med Remium AB om likviditetsgaranti. Remium AB ska i egenskap av likviditetsgarant ställa en köp- respektive säljvolym om vardera minst två börsposter så att en skillnad om högst fyra procent erhålls mellan köp respektive säljkurs. En handelspost omfattar 1 aktie.

Övriga upplysningar

Enligt bolagsordningen, som antogs på årsstämman den 24 maj 2010 skall Bolagets aktiekapital utgöra lägst 60 772 500 kronor och högst 243 090 000 kronor och antalet aktier skall vara lägst 675 250 000 och högst 2 701 000 000.

Risikfaktorer

Investeringar i värdepapper är förenade med risktagande och olika faktorer påverkar värdet på Bolagets aktier och möjligheterna att handla i dessa papper. Vid bedömningen av Bolagets framtida värdeutveckling är det särskilt viktigt att ta hänsyn till de risker som förknippas med verksamheten och i det följande avsnittet redovisas en samlad redogörelse för riskfaktorer som kan komma att påverka Bolagets framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning. De riskfaktorer som anges nedan följer utan prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Potentiella investerare bör även noggrant analysera övriga delar av detta prospekt jämte en allmän omvärldsanalys innan beslut fattas om förvärv av aktier i Bolaget.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Utveckling på marknaden

En minskning av användandet av fossila bränslen, exempelvis på grund av ett högt världsmarknadspris på olja, kan på lång sikt försvaga marknaden för tillsatsprodukter inom olje- och kolkraftverk, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Vidare finns det också risk för missbedömningar vid lanseringen av nya produkter, vilket kan innebära att uppsatta mål inte nås eller tar längre tid att uppnå än förväntat.

Konkurrenssituation

Konkurrensen inom Bolagets branscher är intensiv, både vad gäller produkter och marknader. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Dessa företag kan i regel avsätta mer resurser till marknadsaktiviteter, produktutvecklingsprogram och liknande projekt. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av vikande marknadsandelar. Vidare kan företag med en global men i dagsläget närliggande verksamhet bestämma sig för en etablering inom de områden som Bolaget är verksamt. Ökad konkurrens kan innebära prispress såväl som andra negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Bolaget är framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt.

Teknikberoende

Bolaget utvecklar och marknadsför oljetillsatsprodukter samt en mindre mängd övriga kemiska produkter. Genom YPAB tillverkas träpellets. Bolagets framgång är beroende av förmågan att identifiera och anpassa sig till den rådande tekniska utvecklingen inom Bolagets verksamhetsområden. Att kunna förutse framtida teknikskiften och vara ledande

inom produktutveckling är av stor betydelse för Bolagets fortsatta tillväxt. I framtiden kan effektiv konkurrerande teknologi komma att utvecklas, vilken kan komma att ta marknadsandelar från Bolagets produkter. Det finns inga garantier för att Bolaget lyckas identifiera och anpassa sig till framtida teknikskiften, lyfta kapacitetsutnyttjandet eller produktkvaliteten, vilket kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av ett fåtal kunder

Bolagets rörelseintäkter, både avseende specialkemiska produkter och träpellets, genereras från ett begränsat antal kunder. Under 2009 svarade de fem största kunderna inom Power Chemicals för mer än tre fjärdedelar av omsättningen. Inom Biomass Fuels svarade en kund för hela omsättningen och avtalet med denna kund har, som omnämns på sid 36–37, sagts upp. Då inga garantier för nya kunder finns kan en förlust av en större kund påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

Leverantörer och partners

Bolagets försäljning bygger delvis på samarbete med distributörer, agenter och andra samarbetspartners. Produktion av Bolagets egenutvecklade oljetillsatsprodukter sker främst hos en kontrakterad underleverantör. Det finns ingen garanti för att leverantörer eller andra samarbetspartners vid avtalens upphörande väljer att teckna nytt avtal med Bolaget. Ett uppsagt avtal eller avbrutet samarbete med en eller flera leverantörer kan inverka negativt på Bolagets tillväxt, omsättning och resultat. Det kan inte heller garanteras att Bolaget i framtiden kan omförhandla och förnya befintliga avtal eller inträda i nya avtalsrelationer med önskvärda leverantörer för att expandera verksamheten och därmed uppnå målen.

Immateriella rättigheter

Bolaget innehar immateriella rättigheter, såsom ett patent och varumärken. Bolaget har ingivit ytterligare patentansökningar avseende det befintliga patentet som ännu ej godkänts och Bolaget kan inte garantera att ingivna patentansökningar kommer att godkännas och inte heller att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Även om Bolaget ämnar patentskydda vissa lösningar kan det komma att utvecklas konkurrerande lösningar och teknologier som kringgår Bolagets patent och minskar värdet av dessa.

Tillstånd

Ystad Pellets verksamhet är anmälningspliktig. De villkor

som olika myndigheter uppställer för att bedriva verksamheten kan komma att justeras och nya krav kan komma att ställas på Ystad Pellets. YPAB har överskridit vissa gränsvärden och har löpande kontakter med kommunen i syfte att lösa dessa problem. Om YPAB inte kan följa förelagda gränsvärden kan verksamheten inte bedrivas. Verksamheten i Ystad Pellets bedrivs under ett tillfälligt bygglov som gäller t.o.m. 2 maj 2013. Därefter behöver bygglovet förnyas. Det kan inte garanteras att nytt bygglov eller nytt tillfälligt bygglov erhålls eller att villkoren vid ett förnyat bygglov förblir oförändrade. YPAB har ett hyresavtal och ett arrendeavtal med Ystad Hamn Logistik AB avseende området där verksamheten bedrivs. Hyresavtalet löper för närvarande till augusti 2012 och arrendeavtalet till slutet av augusti 2012. Det finns inga garantier för att dessa avtal kommer att förlängas. Förändringar i miljölagstiftningen och förändrade miljövillkor från berörda myndigheter kan komma att påverka YPABs verksamhet.

Tvister

Såväl moderbolaget som dotterbolagen är för närvarande inblandade i två rättsliga tvister.

Det föreligger en tvist mellan Pelab Pellets AB och EBH angående en betalning för leverans av utrustning. Pelab Pellets AB:s yrkande avser skadestånd om 1 700 000 kronor. Vidare föreligger en tvist mellan Aaron & Dunkerque LLC och EBH där Aaron & Dunkerque LLC för närvarande yrkar att EBH förpliktigas utge sammanlagt 1 500 000 kronor.

För bolagen negativa utfall av dessa tvister kan leda till likviditetspåfrestningar.

Personal

Bolagets resultat är beroende av medarbetarnas kompetens och insatser. Bolagets fortsatta utveckling är beroende av ett antal erfarna medarbetare med relevant expertis. Dessa medarbetare återfinns såväl i Bolagets styrelse och ledning som bland koncernens medarbetare i övrigt. Förlust av en eller flera nyckelpersoner kan på kort sikt medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Politiska risker

En icke oväsentlig del av Bolagets produkter säljs på marknader som kan betraktas som politiskt instabila. Bolagets möjligheter att avsätta produkter på dessa marknader kan därför komma att påverkas av politiska beslut och ekonomisk osäkerhet i dessa länder.

Risker kan uppstå genom förändringar av bland annat lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer som risk för expropriation, förstatligande, konfiskering av tillgångar och lagstiftningsändringar när det gäller nivån av utländskt ägande.

Ekonomiska risker

Bolaget är känsligt för rådande råvarupriser, oljepriser, miljölagstiftning och användningen av fossila och förnyelsebara bränslen som energikälla. Bolaget påverkas också av den

allmänna konjunkturutvecklingen på respektive marknad. Ovanstående risker kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisker

Koncernens exponering mot marknadsrisken för förändringar av räntenivåer hänför sig i första hand till koncernens långfristiga skuldförbindelser. Drygt hälften av koncernens lån är upptagna till rörlig ränta.

Valutarisker

Koncernens största risk uppstår i samband med flödesexponering. Denna exponering uppstår i samband med att någon av koncernens enheter bedriver försäljning eller inköp i annan valuta än sin egen. Huvudinriktningen är att kurssäkra huvudparten av transaktionerna genom terminskontrakt.

Risker relaterade till framtida förvärv

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadspenetrationen i de länder och regioner där det redan är etablerat, dels genom etablering i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas genom faktorer som Bolaget inte kan kontrollera och därigenom medföra intäktsbortfall såväl som oförutsedda kostnader. Bolaget kan komma att genomföra förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultat negativt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet, dels genom svårigheter att rekrytera personal med rätt kompetens, dels genom eventuella problem för personal att framgångsrikt integreras i organisationen.

Finansieringsrelaterade risker

Det är styrelsens bedömning att Bolaget efter genomförandet av föreliggande Företrädesemission och den nyupplåning från bank eller annan part som Bolaget har för avsikt att se över i takt med säsongsmässig lageruppbyggnad har tillräckliga finansiella resurser. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget i framtiden inte kan komma att behöva ytterligare kapital för att genomföra befintliga projekt, investera i nya projekt eller i övrigt för att anpassa Bolagets verksamhet till marknadens standard och krav. Ett framtida kapitalbehov kan tillgodoses genom emission av aktier, obligationer, upptagande av banklån, joint ventures, försäljning av tillgångar eller på annat sätt. En eventuell aktiefinansiering kan innebära en utspädning för aktieägare och en ytterligare skuldfinansiering, om en sådan överhuvudtaget finns tillgänglig för Bolaget, kan innebära restriktioner avseende Bolagets finansieringsmöjligheter i övrigt samt den operativa verksamheten. Den rådande finansiella oron i världen har medfört en ökad restriktivitet hos banker och andra finansiella institut vad gäller kreditgivning, vilket kan komma att påverka Bolaget negativt. Misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tillfälle kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, minska eller avsluta verksamheter eller försälja

tillgångar. Det kan inte garanteras att sådan försäljning av tillgångar kan ske på för Bolaget gynnsamma villkor.

Driftsproblemen och de stora investeringar som gjorts i fabriken i Ystad har medfört att likviditetssituationen i Bolaget är ansträngd. Styrelsens bedömning är att nuvarande finansiering, tillgänglig likviditet, föreslagen Företrädesemission och den nyupplåning från bank eller annan part som Bolaget har för avsikt att se över i takt med säsongsmässig lageruppbyggnad är tillräckliga för att säkerställa Bolagets fortsatta drift de kommande 12 månaderna. Det kan dock inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att krävas. Det kan inte garanteras att sådan ytterligare finansiering kan erhållas i den utsträckning som krävs och det kan inte heller garanteras att tidplanen för denna eller andra framtida investeringar kan efterlevas.

Tillverkningen av träpellets är beroende av stabila leveranser av träråvara. Höjningar av priserna på träråvara kan ha en negativ effekt på Bolagets resultatutveckling om detta inte kan kompenseras genom ökade försäljningspriser.

Marknads- och aktierelaterade risker

Begränsad likviditet i Clean Tech East-aktien

Historiskt har likviditeten i Clean Tech East-aktien varit begränsad. För att främja en god likviditet i Bolagets aktie har Remium AB åtagit sig att vara likviditetsgarant i samband med handeln i Bolagets aktie på AktieTorget. Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Clean Tech East-aktien ändras över tiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för aktieägaren. Likaså skulle ett upphörande av likviditetsgarantin komma att försämra likviditeten i aktien.

Handel på AktieTorget

Clean Tech Easts aktie handlas på AktieTorget. AktieTorget är en alternativ marknadsplats som ägs och drivs av AktieTorget Holding AB. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på AktieTorget regleras av AktieTorgets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Exempelvis uppställs inte samma krav på informationsgivning för bolag på AktieTorget som för bolag noterade på en reglerad marknad. Detta innebär sammantaget att en placering i ett bolag som handlas på AktieTorget är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Aktiemarknadsrisker

Marknadspriset på Bolagets aktie kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanligt stor utsträckning, eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de villkor Bolaget bedömer lämpligt.

En potentiell investerare i Bolaget bör uppmärksamma att en investering i Bolaget är förenad med hög risk och att

det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer utöver utvecklingen av Bolagets verksamhet och som ligger utanför Bolagets möjlighet att påverka. Sådana faktorer är bland annat konjunkturen, marknadsrörelsen, alternativavkastningsmöjligheter, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare vid avyttringstillfället gör en realisationsförlust.

Förändringar i ägarstrukturen

Efter förvärvet av EBH 2009 äger ett antal aktieägare tillsammans en väsentlig del av samtliga utestående aktier. Dessa aktieägare har tillsammans möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna.

Ett ägarskifte i ett bolag kan vidare ha skattemässiga effekter, bland annat i form av förlorade underskottsavdrag. Det finns en risk att denna typ av skatteregler kan komma att vara tillämpliga, exempelvis om Företrädesemissionen till stor del tecknas av investerare vilka inte tidigare är aktieägare i Clean Tech East. Bolaget löper därmed en risk att förlora delar av dess underskottsavdrag vilket skulle påverka Clean Tech Easts resultat negativt.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden rörande Företrädesemissionen

En grupp av befintliga aktieägare i Clean Tech East har åtagit sig att teckna 43,0 procent av aktierna i Företrädesemissionen. Namnen på dessa aktieägare framgår av avsnittet ”Teckningsförbindelser och garantiåtaganden” under ”Legal information och kompletterande upplysningar”. Dessa teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda. Det finns sålunda en risk att en eller flera av dessa aktieägare inte kan uppfylla sina teckningsförbindelser, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Clean Tech Easts möjligheter att framgångsrikt genomföra Företrädesemissionen.

Vidare kommer Garanterna (såsom dessa definieras i avsnittet ”Teckningsförbindelser och garantiåtaganden” under ”Legal information och kompletterande upplysningar”), om en betydande del av aktierna inte tecknas under teckningsperioden, att vara skyldiga att teckna sådana aktier som inte tecknats. Det kan inte garanteras att Garanten fullt ut kan fullgöra sina respektive åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på utfallet av Företrädesemissionen. Om Garanternas teckningsåtaganden tas i anspråk så kan de komma att öka ägandet i Clean Tech East i betydande grad. Vissa av dessa Garantier kan till och med hamna i en situation där de kan komma att utöva ett betydande inflytande och kontroll över Clean Tech East.

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner

Vid årsstämman i Clean Tech East den 24 maj 2010 godkändes styrelsens förslag från den 22 april 2010 att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets aktieägare (Företrädesemissionen).

Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 31 maj 2010 berättigar till teckning av en (1) så kallad Unit. En (1) Unit består av fyra (4) nyemitterade aktier samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 berättigande var för sig till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 0,60 kronor per Unit. Teckningsperioden löper mellan den 1 juni 2010 till den 15 juni 2010.

Årsstämmans beslut innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 48 620 288,88 kronor genom nyemissionen av högst 540 225 432 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,09 kronor, samt vidare en emission av högst 270 112 716 teckningsoptioner av serie TO1 som vardera berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,17 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden som löper från dagen efter publicering av bokslutskommunikén för 2010 och tre veckor framåt. Denna period beräknas vara 1 mars 2011 till och med 22 mars 2011. Vid fullt utnyttjade av samtliga teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med 24 310 144,44 kronor genom emission av 270 112 716 aktier.

Aktiekapitalet kommer vid föreliggande nyemission och vid fullt utnyttjade av samtliga teckningsoptioner att öka med sammanlagt högst 72 930 433,32 kronor från 12 155 072,22 kronor till 85 085 505,54 kronor.

Vid fullteckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 81 miljoner kronor före emissionskostnader¹. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer Clean Tech East att tillföras ytterligare cirka 46 miljoner kronor. De nya aktierna ska medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Föreliggande nyemission, samt under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier, medför en utspädning om cirka 85,7 procent för den aktieägare som väljer att inte teckna i emissionen.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägare att teckna och allmänheten att anmäla sitt intresse att teckna nyemitterade aktier och teckningsoptioner i Clean Tech East.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

En grupp av Clean Tech Easts befintliga aktieägare ("Aktieägarna") har förbundit sig att teckna sammanlagt 232 151 424 aktier motsvarande 43,0% av Företrädesemissionen. Därutöver har en grupp investerare bestående av både befintliga och icke-befintliga aktieägare i Clean Tech East (tillsammans "Garanterna"), åtagit sig att tillsammans teckna samtliga aktier som inte tecknas med eller utan stöd av Uniträtter i Företrädesemissionen. Sammanfattningsvis uppgår Aktieägarnas och Garanternas teckningsförbindelser och garantiåtaganden till sammanlagt 540 225 432 aktier motsvarande 100% av Företrädesemissionen. För ytterligare information, se avsnitt "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legal information och kompletterande upplysningar".

Stockholm den 24 maj 2010
Clean Tech East Holding AB (publ)
Styrelsen

1. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6 miljoner kronor, varav cirka 2 miljoner kronor utgör garantiprovision.

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Clean Tech East antog i början av 2009 en ny strategiplan med det övergripande målet att genom investeringar i nya affärsområden etablera en koncern med tydligt fokus på energi- och miljöteknik. I mars 2009 förvärvade Clean Tech East samtliga aktier i Eastern Bio Holding AB som då ägde 80 procent av aktierna i Ystad Pellets AB, resterande 20 procent ägdes av Fortum Värme med vilka även ett pelletsleveransavtal fanns. Den förvärvade verksamheten inordnades under det nya affärsområdet Biomass Fuels.

Uppstarten av pelletsproduktionen vid YPAB:s anläggning i Ystad kom att försenas med cirka 4 månader jämfört med den plan som initialt presenterades av Clean Tech East under våren 2009. Igångsättandet av fabriken i Ystad skedde i månadsskiftet augusti/september 2009 och under perioden september 2009 till och med januari 2010 producerades i genomsnitt cirka 2 200 ton pellets per månad. I mars 2010 producerades cirka 3 750 ton pellets och under april 2010 producerades cirka 4 000 ton. Detta är betydligt lägre än de cirka 6 000 ton per månad, som Bolaget tidigare kommunicerat som varande en uthållig produktionsnivå från de tre pelletspressar som idag finns installerade vid YPAB:s anläggning i Ystad.

Sedan avtalet med Fortum Värme sades upp i mitten av februari 2010 har pellets från YPAB sålts på den öppna marknaden till högre priser än de som tidigare rådde. Trots detta är de nuvarande produktionsvolymerna inte tillräckliga för att Bolaget ska bli lönsamt vid rådande pelletspris och med hänsyn tagen till dagens kostnadsnivå. Ett omfattande arbete med att se över såväl de rörliga råvarukostnaderna och bränslekostnaderna som de fasta kostnaderna pågår och kommer att intensifieras ytterligare.

Clean Tech Easts styrelse gör bedömningen att relativt omfattande investeringar vid YPAB är nödvändiga för att nå en acceptabel och uthållig lönsamhet med hänsyn tagen till dagens pelletspriser och den långsiktiga kostnadsnivå som är realistisk att anta för pelletsproduktionen i Ystad. Dessa investeringar syftar till att öka såväl produktionen av pellets som lönsamheten vid försäljningen av den pellets som produceras. Målet är att dessa investeringar ska lägga grunden för lönsamhet på EBITDA-nivå från och med 2011.

För att finansiera tidigare avtalad ersättning till Fortum Värme, lönsamhets- och intäktshöjande investeringar samt i övrigt stärka den finansiella ställningen har årsstämman 2010, i enlighet med styrelsens förslag, beslutat att genomföra en nyemission om cirka 81 miljoner kronor före emissionskostnader. Styrelsens bedömning är att nettolikviden om cirka 75 miljoner kommer att nyttjas enligt följande:

(i) 33 miljoner kronor för att ersätta Fortum Värme i enlighet med det avtal som ingicks i mitten av februari 2010 och som innebär att Clean Tech East förbinder sig att

lösa de lån som YPAB erhållit från Fortum Värme, samt att Clean Tech East förvärvar samtliga Fortum Värmes aktier i YPAB, samtidigt som det tidigare femåriga pelletsleveransavtalet slutregleras.

(ii) 32 miljoner kronor investeras i nödvändiga produktionsförbättringar, rörelsekapital, reglering av leverantörsskulder och i en fjärde pelletspress. Den fjärde pelletspressen förväntas vara på plats och driftsatt under det fjärde kvartalet 2010. Investeringen i press nummer fyra och de nödvändiga kringinvesteringarna i fabriken i Ystad förväntas leda till att produktionen ökar från dagens cirka 50 000 ton i årstakt till mellan 80 000 och 90 000 ton per år.

(iii) 10 miljoner kronor investeras i en anläggning som paketerar träpellets av konsumentkvalitet i säckar. Syftet är att dra fördel av skillnaden mellan priserna på pellets för konsumentmarknaden och de för bulkmarknaden.

Bolaget har ett rörelsekapitalbehov om cirka 95 miljoner kronor. Därmed räcker inte emissionslikviden om cirka 75 miljoner kronor för att täcka Bolagets befintliga rörelsekapitalbehov. Genom emissionslikviden från förestående Företrädesemission som tillför Bolaget cirka 75 miljoner kronor och den nyupplåning om cirka 20 miljoner kronor från bank eller annan part som Bolaget har för avsikt att se över i takt med säsongsmässig lageruppbyggnad, bedöms Clean Tech East komma att förfoga över tillräckligt rörelsekapital för drift av Bolaget under minst tolv månader. Som en delvis förskottering i Företrädesemissionen har Bolaget av Vostok Nafta redan erhållit 21 miljoner kronor.

Företrädesemissionen är konstruerad på ett sådant sätt att om Bolagets värde utvecklas tillräckligt positivt kan Bolaget komma att tillföras ytterligare kapital, genom att teckningsoptionerna utnyttjas.

Styrelsen gör bedömningen att det långsiktigt positiva scenariot för den europeiska träpelletsmarknaden består. För närvarande utvärderas därför ett flertal alternativ för en framtida expansion, där anläggningen i Ystad utgör ett viktigt första steg i strävan att etablera Bolaget som en betydande aktör på den europeiska pelletsmarknaden.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket har upprättats med anledning av föreliggande Företrädesemission i Clean Tech East Holding AB (publ). Styrelsen för Clean Tech East Holding AB (publ) är ansvarig för innehållet i prospektet. Styrelsen för Clean Tech East Holding AB (publ) försäkras härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 24 maj 2010

Clean Tech East Holding AB (publ)

Styrelsen

Magnus Unger har ordet

Bästa Aktieägare i Clean Tech East,

För ett år sedan såg jag framtiden an med tillförsikt. Clean Tech East var, genom dotterbolaget Ystad Pellets AB, på väg att etablera sig som en av Sveriges större producenter av träpellets – samtidigt som affärsområdet Power Chemicals var på god väg att vända till vinst på helårsbasis.

Vilken skillnad ett år gör!

Det är med tungt hjärta jag idag kan konstatera att Clean Tech East under det gångna året misslyckats i vår strävan att skapa värde för er luttrade aktieägare. De betydande inkörningsproblem som pelletsfabriken i Ystad dragits med sedan produktionsstarten i månadsskiftet augusti/september 2009 har lett till att kostnaderna blivit betydligt högre än vad vi kunnat förutspå, samtidigt som intäkterna inte på långa vägar nått upp till våra prognoser.

Som ett resultat av de ovan beskrivna produktionsproblemen tvingas vi nu återigen be våra aktieägare om mer pengar i form av en nyemission, som är planerad att genomföras under den tidiga sommaren 2010.

Trots de motgångar Bolaget drabbats av under 2009 och inledningen av 2010 ser jag fortfarande framtiden an med tillförsikt. Det kommer tvivels utan krävas betydande investeringar för att öka volymen och pressa ner kostnaden per ton pellets som vi producerar i Ystad. Det är dock min fasta övertygelse att Clean Tech East är på god väg att etablera sig som en betydande producent av pellets – och det saknas verkligen inte spännande tillväxtmöjligheter för vårt företag!

Då den europeiska pelletsmarknaden fortfarande är extremt fragmenterad, med många små producenter och endast ett fåtal stora, står vi med största sannolikhet inför en betydande konsolidering under de närmaste åren. Från vår plattform i Ystad blickar vi nu framförallt österut i vår strävan att gå från dagens cirka 50 000 ton producerad pellets per år till volymer om flera hundra tusen ton.

I och med den överenskommelse vi nått med Fortum Värme är Clean Tech East inte längre bundna att sälja pellets till Fortum till ett förutbestämt pris. Detta har sedan överenskommelsen nåddes i februari 2010 lett till en betydande intäktsförbättring, som kommer att bli allt mer uppenbar ju större volymer pellets vi producerar vid YPAB:s anläggning i Ystad.

Samtidigt som affärsområdet Biomass Fuels, vars verksamhet består av pelletstillverkningen vid YPAB i Ystad, dragits med stora problem är det glädjande att notera att vårt andra affärsområde, Power Chemicals, nådde ett svagt positivt resultat för helåret 2009 och att den positiva utvecklingen för detta affärsområde lär fortsätta under innevarande år.

Jag vill även ta tillfället i akt att lyckönska Per Brilioth i hans nya roll som tillträdande styrelseordförande i Clean Tech East. Att Per Brilioth, som representerar huvudägaren Vostok Nafta, blir ny styrelseordförande är ett tydligt tecken på att det finns ett starkt stöd för att fortsätta att utveckla Clean Tech East till en betydande koncern inom energi- och miljöteknik.

Sammantaget råder det dock ingen tvekan om att det år som gått varit mycket nedslående för Clean Tech Easts aktieägare.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra trogna aktieägare för att ni gett oss ert stöd, och fortsätter att stödja oss, i vår strävan att etablera Clean Tech East som en betydande aktör på den europeiska träpelletsarenan.

Magnus Unger

*Avgående styrelseordförande i
Clean Tech East Holding AB (publ)*

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 31 maj 2010 är registrerad som aktieägare i Clean Tech East äger företrädesrätt att teckna aktier och teckningsoptioner. En (1) befintlig aktie ger rätt att med företrädesrätt teckna en så kallad Unit. En Unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serien TO1 vilka vardera berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,60 kronor per Unit och skall erläggas kontant.

Avstämningsdag

Avstämningsdag är 31 maj 2010. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt att delta i emissionen är den 26 maj 2010.

Uniträtter

Rätten att teckna Units utövas med stöd av så kallade Uniträtter. För varje aktie i Clean Tech East som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Uniträtt. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit.

Handel med Uniträtter

Handel med Uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 1 juni 2010 till och med 10 juni 2010. Uniträtterna måste säljas senast den 10 juni 2010 eller användas för teckning av Units senast den 15 juni 2010 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av Uniträtter skall ske genom kontant betalning under perioden 1 juni 2010 till och med 15 juni 2010. Därutöver äger Garanterna teckna för garantiåtgången till och med 17 juni 2010. Observera att teckning och betalning skall vara Öhman tillhanda senast 15 juni 2010. Efter teckningstidens utgång blir ej utnyttjade Uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Dessa kommer därefter att avregistreras från VP-kontot utan avisering. För att inte förlora värdet på Uniträtterna måste dessa således antingen:

- säljas på AktieTorget senast den 10 juni 2010, eller
- utnyttjas för att teckna Units i Clean Tech East senast den 15 juni 2010.

Styrelsen för Clean Tech East förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets

räkning förda aktiebok, erhåller emissionsredovisning med vidhängande förtryckt inbetalningsavi samt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna Uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av Uniträtter på aktieägarnas aktiekonto ("VP-konto") kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Clean Tech East är förvaltarregistrerade erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med företrädesrätt och inbetalning

Teckning sker genom kontant betalning vilken skall vara Öhman tillhanda senast den 15 juni 2010 via valfri bank genom ett av följande alternativ:

A. Inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna Uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den från Euroclear förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning.

Anmälningssedeln används därvid inte.

B. Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt

I de fall Uniträtter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal Uniträtter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, skall anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Öhman på telefonnummer 08-402 51 32.

Anmälningssedeln skall inlämnas eller sändas med post till:

E. Öhman J:or Fondkommission AB
Emissionsavdelningen/Clean Tech East
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm

Tecknare som inte är en befintlig kund hos Öhman skall bifoga vidimerad kopia på ID-handling för den som under-tecknar anmälningssedeln. I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Öhman skall anmälningssedeln åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedel.

Anmälningssedeln och betalning skall vara Öhman tillhanda senast kl. 17.00 den 15 juni 2010. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedlar som inte åtföljs av erforderliga identitets- eller behörighetshandlingar, komma att lämnas utan beaktande. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear skall därvid inte användas.

Detsamma gäller de som på avstämningsdagen ej var registrerade som aktieägare, men som har förvärvat Uniträtter under teckningsperioden. För det fall att inbetald likvid överstiger teckningsbeloppet kommer överskjutande belopp att återbetalas så snart detta är möjligt.

Teckning med subsidiär företrädesrätt eller utan stöd av Uniträtt

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till annan som tecknat Units utan stöd av företrädesrätt. Sådan tilldelning av Units ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat Units med stöd av Uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelningen till dessa tecknare inte kan ske fullt ut ska tilldelning

ske pro rata i förhållande till det antal Uniträtter som utnyttjats för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning (subsidiär företrädesrätt). I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av Uniträtter ske till sådana som inte tecknat någon Unit med stöd av Uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av Uniträtt ske till Garanterna på grund av Garantiteckning (såsom dessa definieras i avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legal information och kompletterande upplysningar").

Teckning med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt skall ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden 1 juni 2010 till och med 15 juni 2010. Därutöver äger Garanterna rätt att teckna för garantiåtaganden till och med 17 juni 2010.

Intresseanmälan om att teckna Units med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Öhman på telefonnummer 08-402 51 32. Anmälningssedeln skall vara Öhman tillhanda senast kl. 17.00 den 15 juni 2010. Observera att för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kan denna tidpunkt variera beroende på förvaltare. Vänligen kontakta förvaltaren för vidare besked. Tecknare som inte är en befintlig kund hos Öhman skall bifoga vidimerad kopia på ID-handling för den som undertecknar anmälningssedeln. I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Öhman skall anmälningssede-

Kort beskrivning av en teckningsoption Vad är en teckningsoption?

En teckningsoption är ett värdepapper som ger innehavaren en rättighet men inte en skyldighet att teckna genom betalning en nyemitterad aktie till en förutbestämd kurs under en bestämd tid.

Värdering av teckningsoptioner

En teckningsoption kan teoretiskt aldrig vara mer värd än den underliggande aktien i bolaget. Teoretiskt kan en teckningsoption inte heller vara mindre värd än aktiens marknadsvärde minus den på förhand bestämda teckningskursen. Följande faktorer har en påverkan på teckningsoptionens värde:

Marknadsränta

Ju högre det allmänna ränteläget är, desto mer attraktivt blir det att investera i en teckningsoption jämfört med den underliggande aktien. Detta beror på att alternativkostnaden för det kapital som investeras i aktien är högre ju högre räntesatsen är.

Löptid

Teckningsoptionens värde påverkas av löptidens längd. Ju längre löptid teckningsoptionen har, desto större är möjligheten att aktiens marknadsvärde överstiger teckningskursen och därigenom ökar värdet på teckningsoptionen.

Volatilitet

Volatilitet är ett mått på hur mycket kursen för aktien varierar. Värdet på teckningsoptionen ökar när volatiliteten stiger.

Utdelning

Utdelning har en negativ påverkan på teckningsoptionens värde då teckningsoptionen inte ger rätt till den utdelningen som erhålls på aktien.

1. Tilldelning av Uniträtter

På avstämningsdagen 31 maj 2010



För varje aktie i ...erhålls 1 Uniträtt
Clean Tech East...

2. Teckning och betalning vid teckning med företrädesrätt

*Under teckningsperioden
1 juni–15 juni 2010*



En (1) Uniträtt ger ...tillsammans
under tecknings- med betalning
perioden... 0,60 kronor...

...tecknaren fyra
(4) nya aktier
och två (2) teckningsoptioner

deln åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedel. Observera att anmälan är bindande samt att ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende, liksom då anmälan inte medföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall fler anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer den senaste inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Besked om eventuell tilldelning av Units med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Units som tecknas med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt skall betalas kontant senast tredje bankdagen efter det att avräkningsnotan utsänts. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen enligt Företrädesemissionen, kan den som erhållit tilldelning komma tvingas svara för mellanskillnaden. Något meddelande utgår inte till de som inte erhållit tilldelning.

Observera att det för investerare vars innehav är, eller kommer att vara, förvaltarregistrerade hos bank eller förvaltare gäller att teckning och betalning med subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt skall ske genom förvaltaren.

Betalade tecknade Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en

VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalade tecknade Units ("BTU") skett på tecknarens VP-konto. Så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket omvandlas BTU till nya aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Omvandlingen beräknas ske i början av juli 2010.

Handel i BTU

Handel i BTU ska ske på AktieTorget från och med den 1 juni 2010 fram till det att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen.

Offentliggörande av emissionsresultat

Resultatet av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 18 juni 2010.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket och aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. De nya aktier som utges efter teckning med stöd av teckningsoption TO1 ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att mottaga utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear. Se vidare avsnitt "Utdelningspolitik" under avsnittet "Aktien och ägarförhållanden".

3. Så här utnyttjas Uniträtterna

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som har aktierna på ett VP-konto hos Euroclear erhåller emissionsredovisning från Euroclear där antalet tilldelade Uniträtter framgår

I de fall samtliga erhållna Uniträtter utnyttjas för teckning, använd inbetalningsavin från Euroclear som underlag för teckning genom betalning

I de fall ett annat antal Uniträtter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, skall anmälningssedel (1) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Öhman på telefonnummer 08-402 51 32

Betalning Öhman tillhanda senast 15 juni 2010

Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, teckning sker istället i enlighet med instruktioner från förvaltare

Betalning i enlighet med instruktioner från förvaltare

Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla Uniträtter

Avstämningsdag för erhållande av Uniträtter

26
Maj

27

28

29

30

31

Handel med Uniträtter

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

Juni

Sista dag för teckning

Teckningsperiod

Marknadsöversikt

Clean Tech East är en koncern med fokus på utveckling av miljötekniska produkter som bidrar till att reducera kraft- och värmeindustrins påverkan på miljön. Bolaget bedriver utveckling av specialkemiska produkter och produktion av träpellets. Följande marknadsöversikt syftar till att ge en beskrivning av dessa marknader beaktat Bolagets geografiska utbredning för respektive marknad.

Introduktion

De senaste årens förstärkta miljödebatt har bidragit till en större medvetenhet och ett ökat intresse för miljöfrågor, vilket också medfört en ökad insikt om att en hållbar utveckling är en samhällselig nödvändighet. Till följd av detta har pressen på politiker och näringsliv att vidta åtgärder för att minska miljöbelastningen accelererat. En rad politiska initiativ har tagits för att med hjälp av olika typer av styrmedel (administrativa, ekonomiska, informativa och forskningsbaserade) försöka främja en mer hållbar utveckling. Dessa styrmedel syftar bland annat till att förbättra förutsättningarna för utveckling av förnybara och alternativa energikällor samt teknik som ökar energieffektiviteten och minskar utsläppen från befintliga energikällor.

Marknaden för specialkemiska produkter till kraftindustrin

Bolaget känner inte till någon fullständig bransch- eller marknadsrapport som täcker eller behandlar de marknader där Bolaget är verksamt. Informationen under rubriken "Marknaden för specialkemiska produkter till kraftindustrin" är därför baserad på Bolagets bedömning utifrån: (i) information erhållen från Bolagets kunder samt (ii) information erhållen från tredje part avseende marknadsstatistik från vissa delmarknader och produktområden.

Allmänt

Bolaget säljer egenutvecklade specialkemiska produkter till kraftindustrin, varmed det menas kraftverk och kraftvärmeverk som nyttjar konventionella oljepannor, gasturbiner, ångturbiner och dieselmotorkraftverk. Dessa specialkemiska produkter leder bland annat till en ökad förbränningseffektivitet och minskade utsläpp av miljöfarliga ämnen samt minskad korrosion, minskat slitage på produktionsutrustningen och därmed färre produktionsstopp. Oljeadditiv kan tillverkas och kundanpassas för att uppnå önskad effekt för en specifik oljekvalitet och/eller kraftanläggning.

Världsmarknadspriset på olja har fluktuerat kraftigt under senare tid. Det höga oljepris som rådde till och med det

tredje kvartalet 2008 har medfört en ökad fokusering på en förbättrad verkningsgrad vid förbränning av olja.

Världsmarknaden

Bolaget uppskattar att den åtkomliga marknaden för specialkemiska produkter till kraftverksindustrin uppgår till cirka 2 miljarder kronor per år. Uppskattningen baseras på marknadens totala förbrukning av petroleumråvara.¹

Bolaget förväntar sig att marknaden kommer att växa ytterligare under de kommande åren eftersom kraftindustrin står inför stora utmaningar framöver. Höga priser på fossila bränslen och användning av allt sämre oljekvaliteter ökar betydelsen av en effektiv förbränningsprocess. Till detta kommer att en strängare miljölagstiftning i allt fler länder erfordrar konkreta åtgärder för att minska utsläppen. Användningsområdena för specialkemiska produkter är därför ännu inte att betrakta som fullt exploaterade. Bolaget bedömer att marknaden för oljetillsatsprodukter är störst i USA och Japan. Utöver dessa länder bedöms Saudiarabien, Italien och Mexiko vara de största marknaderna.

Drivkrafter i marknaden

Miljö

- Miljökraven blir allt strängare och skärps kontinuerligt och omfattar såväl utsläpp från oljeeldade kraftverk som hanteringen av överskottsolja.
- Inblandning av specialkemiska produkter bidrar till minskade utsläpp från kraftverken.

Oljepris

- Osäkerheten över oljeprisets långsiktiga utveckling har ökat och att uppnå en lägre förbrukning i oljeeldade kraftverk har därför blivit en allt viktigare faktor.

Lägre kostnader

- Ökad fokusering på underhålls- och rengöringskostnader för att sänka den totala kostnaden för energiproduktionen.
- Effektivare förbränning och därmed lägre förbrukning av insatsvaran.

Marknads- och konkurrenssituation

Då Bolagets produkter skräddarsys för varje kund krävs till en början omfattande tester för att verifiera utlovade resultatförbättringar. Denna test- och införsäljningsprocess tar mellan 6 till 24 månader. Det har visat sig att kunder som köpt Bolagets produkter är obenäpna att byta leverantör, vilket troligtvis beror av den långa testperiod som erfordras

1. UDI World Electric Power Plants Database.

samt att den totala kundnyttan med förbättrad totalekonomi överstiger kostnaderna för Bolagets produkter.

Bolaget ser gynnsamt på konkurrenssituationen, dels baserat på marknadens positiva mottagande av Bolagets produkter, dels baserat på att Bolagets marknader uppvisar tillväxt. Den osäkerhet som råder kring oljeprisets utveckling samt införandet av handel med utsläppsrätter har medfört ett starkt incitament att förbättra effektiviteten och reducera miljökadliga utsläpp.

Bolaget bedömer att följande bolag utgör Bolagets huvudsakliga konkurrenter:

- *Baker Petrolite, USA.* Baker Petrolite är världsledande inom kemiska produkter. Baker Petrolite ingår i Baker Hughes-koncernen som totalt har cirka 39 800 anställda och finns representerat i samtliga världsdelar.
- *GE Betz, USA.* GE Betz tillhör affärsområdet GE Water & Process Technologies och är tillverkare och global leverantör av vattenrenings- och oljetillsatsprodukter. GE Water & Process Technologies är del av General Electric som har mer än 300 000 anställda världen över.
- *Innospec Inc, USA.* Innospec, tidigare Octel, är tillverkare och leverantör av oljetillsatsprodukter. Bolaget har cirka 1 000 anställda i 23 länder.
- *Fuel Tech, USA.* Fuel Tech utvecklar och tillverkar såväl fasta som flytande specialkemiska produkter vilka nyttjas i kraftindustrin. Bolaget har cirka 200 anställda och har kontor i USA, Kina och Italien.
- *Liquid Minerals, USA.* Liquid Minerals tillverkar oljetillsatser och har över 30 års erfarenhet av denna verksamhet.
- *Pentol GmbH, Tyskland.* Pentol har bedrivit verksamhet sedan 1969 och är specialiserad på produktion av utrustning och kemiska produkter för kraft- och oljeindustrin. Bolaget bedriver huvudsakligen verksamhet i Europa.
- *Bycosin AB, Sverige.* Bolaget producerar och säljer oljetillsatsprodukter. Företaget finns i Karlstad, Sverige och Morelia, Mexiko.
- *Turbotech Ltd, Schweiz.* Turbotech säljer additiv för gasturbiner.

Pelletsmarknaden

Allmänt

Träpellets är ett förädlad biobränsle som tillverkas genom att torkad och mald biomassa sammanpressas till cylinderformade pellets. Råvaran vid pelletstillverkning kan exempelvis utgöras av spån, flis, grot, bark eller energigräs. Den råvara som huvudsakligen nyttjas är sågspån och flis. Genom torkning och komprimering erhåller pellets låg fukthalt och högt energiinnehåll vilket medför goda transport- och lagringsegenskaper. Pellets bidrar inte till växthuseffekten eftersom samma mängd koldioxid, som absorberas och omvandlas under tillväxtperioden, frigörs i samband med förbränningen. Förbränningsprocessen av pellets är därmed koldioxidneutral ur ett globalt miljöperspektiv.²

Den svenska energimarknaden

Av den totala energimängd om 612 TWh som tillfördes det svenska samhället under 2008 svarade biobränslen (inklusive torv och brännbart avfall) för cirka 123 TWh eller cirka 20 procent, vilket motsvarar en ökning om tio procentenheter sedan 1980-talet. Biobränslen används huvudsakligen inom skogsindustrin, i fjärrvärmeverk, för elproduktion och för uppvärmning av bostäder. Under 2008 använde industrisektorn 52 TWh (exklusive det bränsle som används för el- och värmeproduktion), fjärrvärmeverken (exklusive elproduktion) 46 TWh, bostads och servicesektorn 14 TWh, elproduktion 13 TWh och transportsektorn 4 TWh. Merparten av den ökade bioenergianvändningen kan hänföras till industrin och fjärrvärmeverken även om användningen inom bostads- och transportsektorn också har ökat.³

Den svenska pelletsmarknaden

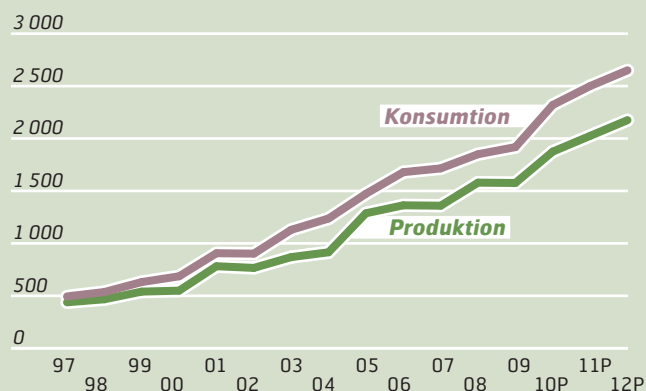
Pelletindustrin levererade under 2009 drygt 1,9 miljoner ton pellets till den svenska marknaden, vilket motsvarar cirka 8 TWh i energi. Under samma år producerades knappt 1,6 miljoner ton pellets i Sverige. Under 2009 importerade Sverige

2. Pelletsindustrins Riksförbund, www.pelletsindustrin.org.

3. Energiläget 2009, ET2009:28, Energimyndigheten.

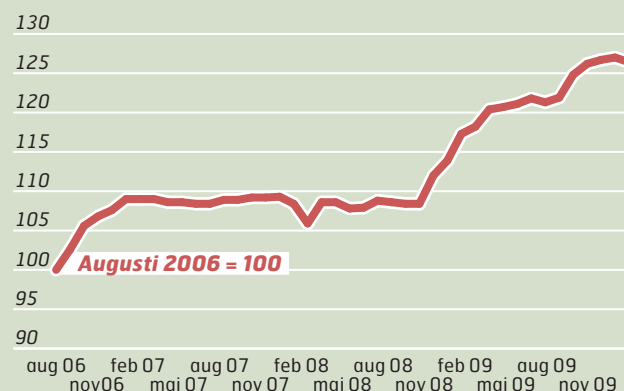
Konsumtion och produktion av pellets i Sverige 1997–2012P, tusental ton

Källa: Pelletsindustrins Riksförbund



Pelletsprisindex, Sverige, aug 2006–jan 2010

Källa: Pelletsindustrins Riksförbund



cirka 0,4 miljoner ton pellets och exporterade cirka 0,1 miljoner ton pellets. Sedan 1997 har produktionen av pellets ökat kraftigt i Sverige från cirka 0,4 miljoner ton till knappt 1,6 miljoner ton under 2009, en ökning med cirka 360 procent.⁴

Råvaruförsörjningen

Den kraftiga kapacitetsökningen som har skett sedan år 2004 har medfört att produktionskapaciteten på den svenska pelletsmarknaden överstiger tillgången på billig och lättillgänglig råvara. Den råvara som historiskt nyttjats i störst omfattning, biprodukter från sågverk, förväntas inte räcka till för att försörja pelletsindustrin framöver. På kort sikt inverkar också den globala lågkonjunkturen till att försämrade tillgången då efterfrågan på sågade trävaror minskat kraftigt.⁵

Drivkrafter i marknaden

Ökad efterfrågan på pellets

- *Ökad användning av pellets för uppvärmning av småhus* – Under perioden 2000–2008 sjufaldigades användningen av pellets inom bostadssektorn. Under 2008 ökade användningen av pellets bland småhus med 7 procent. År 2008 användes totalt 12,1 TWh biobränslen för uppvärmning av bostäder och lokaler.⁶
- *Stigande oljepriser* – De ekonomiska förutsättningarna för olje- och eluppvärmning har försämrats betydligt under de senaste åren. På grund av det förhållandevis höga världsmarknadspriset på olja och den ökade miljöbeskattningen av fossila bränslen är oljeeldning ofta ett dyrt uppvärmningsalternativ idag.
- *Höjd elskatt* – Eluppvärmningen har blivit dyrare, vilket bland annat är ett resultat av höjd elskatt.
- *Statliga konverteringsstöd* – Sedan den 1 januari 2006 finns det stöd att söka för konvertering från olja (SFS 2005:1256) och direktverkande el (SFS 2005:1255) till fjärrvärme, berg-, sjö eller jordvärmepump, alternativt till biobränslepanna.

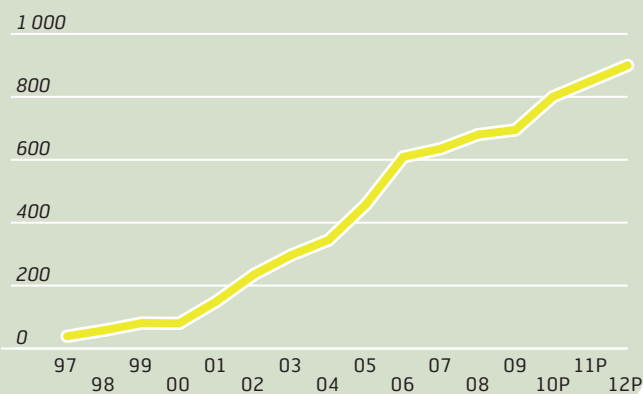
4. Pelletsindustrins Riksförbund, www.pelletsindustrin.org.

5. Svenska Bioenergiföreningen, Bioenergi nr 1 2009.

6. Energiläget 2009, ET2009:28, Energimyndigheten.

Uppskattad leverans till villamarknaden, 1997–2012P, tusental ton

Källa: Pelletsindustrins Riksförbund



Marknadskoncentration

Prognosen för produktionen 2010 tyder på en kraftig ökning, drygt 500 000 ton eller 32 procent jämfört med 2009, vilket motsvarar en total produktion om cirka 2,1 miljoner ton pellets under 2010. Den planerade stora ökningen under 2010 kommer sig av att Stora Enso ökar produktionen i sina nystartade fabriker i Gruvön och Norrsundet. Skellefteå Kraft ökar produktionen i Storuman. Ystad Pellets AB, Helsinge Pellets och Rindi Bioenergi i Älvdalen startar också nya fabriker.⁷

Prisökning

– *Priset på pellets har stigit med drygt 26 procent under perioden augusti 2006–januari 2010.* Större delen av prisökningen har skett på senare tid, sedan december 2008 har priset på pellets ökat med drygt 12 procent.⁸

Marknads- och konkurrenssituation

Den svenska marknaden utgjordes i februari 2010 av cirka 80 pelletsfabriker. Marknaden är fragmenterad och majoriteten av pelletsfabrikerna har en produktionskapacitet understigande 10 000 ton/år. Marknadstrenden är dock tydlig och den prognostiserade kapacitetsökningen för 2010 uppgår till ytterligare drygt 200 000 ton, vilket innebär en produktionskapacitet om drygt 2,5 miljoner ton pellets per år. För 2010 beräknas de fem största tillverkarnas (vilka presenteras nedan) produktionskapacitet till cirka 1,4 miljoner ton pellets, vilket motsvarar cirka 56 procent av den estimerade produktionskapaciteten.⁹

1. Lantmännen (372 000 ton/år)
2. Neova¹⁰ (307 000 ton/år)
3. Stora Enso (300 000 ton/år)
4. Skellefteå Kraft (235 000 ton/år)
5. SCA BioNorr (180 000 ton/år)

Konkurrenssituationen kommer att hårdna beroende på den pågående vertikala integrationen i värdekedjan. Exempelvis har skogskoncernerna Stora Enso, SCA BioNorr och Neova (Vapo) under senare år investerat i storskalig pelletsproduktion.

7. Svenska Bioenergiföreningen, Bioenergi nr 1 2010

8. Pelletsindustrins Riksförbund.

9. Svenska Bioenergiföreningen, Bioenergi nr 1 2010

10. Ingår i den finska Vapo-koncernen



Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé och vision

Clean Tech Easts affärsidé är att som energi- och miljöteknisk koncern skapa mervärden för kunder inom kraft- och värmeindustrin. Clean Tech Easts produkter skall genom en förbättrad energieffektivitet bidra till en ökad lönsamhet samt en lägre miljöbelastning för Bolagets kunder. Bolagets vision är att vara en ledande producent och leverantör av ändamålsenliga, miljövänliga och högpresterande miljötekniska produkter och tjänster inom samtliga marknadssegment som Bolaget vid var tid är verksamt inom.

Målsättning

Clean Tech East har som målsättning att etablera sig som en diversifierad leverantör till kraft- och värmeindustrin med fokus på miljöteknik. Bolagets produkter och tjänster skall vara av högsta standard inom såväl kvalitet och säkerhet som miljömedvetande.

Historik

Clean Tech East grundades i februari 2001 av Dr. Gunnar Ström. Initialt var Clean Tech East ett joint venture mellan Pegasus Separation AB, grundat av Dr. Gunnar Ström, och Alfa Laval AB (publ) ("Alfa Laval"). Under år 2000 tog Alfa Laval beslutet att avveckla detta samarbete och Clean Tech East bildades för att fortsätta med exploateringen av kemisk separationsteknologi. Utvecklingsarbetet ledde under 2002

även vidare till ett oljereningsystem för rening av industriella valsoljor. Under 2004 inordnades verksamheten för rening av industriella valsoljor under det för ändamålet bildade bolaget Viatch Systems AB.

Under 2004 bildades även SystemSeparation Sweden Holding AB (nuvarande Clean Tech East Holding AB) som moderbolag i koncernen med dotterbolagen SystemSeparation Sweden AB och Viatch Systems AB. Clean Tech East noterades på AktieTorget i december 2004. I december 2004 förvärvade Clean Tech East rätten till produktion av Nitor AB:s produkter varvid ett nytt affärsområde, Specialkemi, upprättades i det för ändamålet bildade dotterbolaget SystemSeparation Skebobruk AB. I mars 2005 valde styrelsen att dela ut aktierna i Viatch Systems AB till Clean Tech Easts aktieägare.

Under andra hälften av 2006 initierade Clean Tech Easts styrelse och ledning ett omfattande omstruktureringsprogram för att komma till rätta med Bolagets lönsamhetsproblem. Detta inbegrep bland annat ett ökat fokus på affärsområdet Power Chemicals. De strategiska och taktiska beslut som togs syftade även till att föra Bolaget från en inledande, entreprenöriell fas, till en tillväxtfas med en mer planerad och strukturerad marknadsorganisation. Initiativen inkluderade en intensifiering av marknadsföringsaktiviteterna i Ryssland, Kina, Sydkorea, Pakistan och Mellanöstern.

Omstruktureringsprogrammet fortlöpte under 2007, vil-

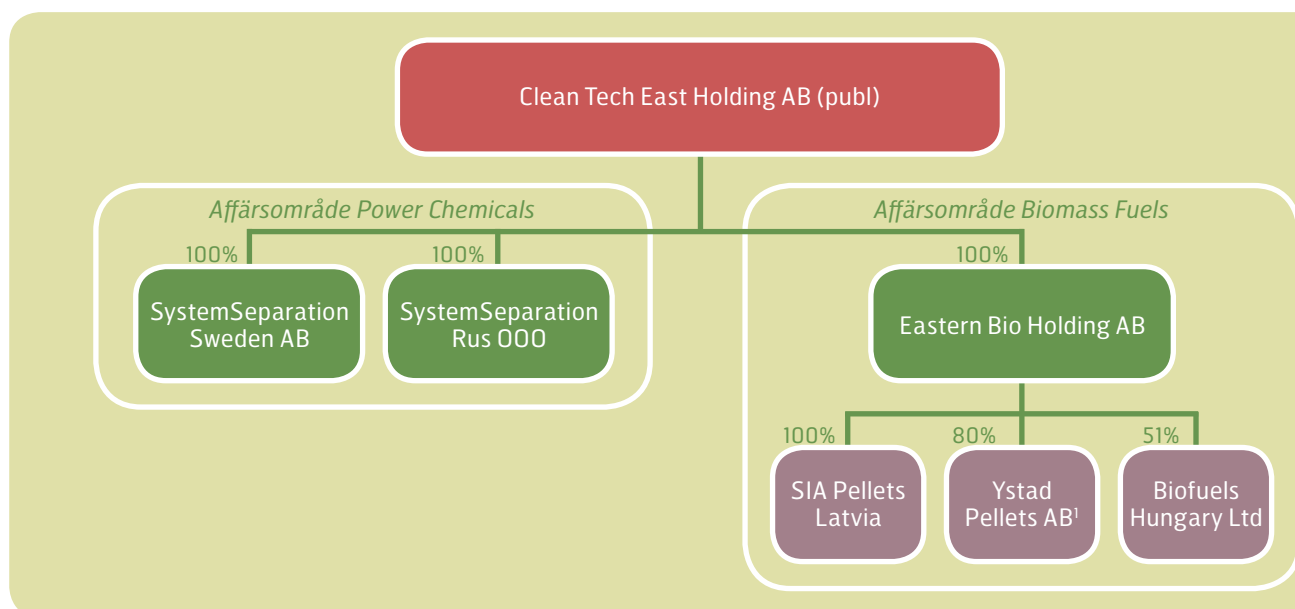
- 2001** Clean Tech East grundades i februari av Dr. Gunnar Ström.
- 2002** ett oljereningsystem för rening av industriella valsoljor utvecklades.
- 2004** inordnades verksamheten för rening av industriella valsoljor under det för ändamålet bildade bolaget Viatch Systems AB.
- 2004** bildades även SystemSeparation Sweden Holding AB (nuvarande Clean Tech East Holding AB) som moderbolag i koncernen med dotterbolagen SystemSeparation Sweden AB och Viatch Systems AB.
- 2004** Clean Tech East noterades på AktieTorget i december.
- 2004** i december förvärvades rätten till produktion av Nitor AB:s produkter varvid ett nytt affärsområde, Specialkemi, upprättades.
- 2005** styrelsen valde att dela ut aktierna i Viatch Systems AB till Clean Tech Easts aktieägare.
- 2006** initierade Clean Tech Easts styrelse och ledning ett omfattande omstruktureringsprogram för att komma till rätta med Bolagets lönsamhetsproblem. Detta inbegrep bland annat ett ökat fokus på affärsområdet Power Chemicals.
- 2007** som en del i fokuseringen mot kärnverksamheten inom affärsområdet Power Chemicals beslutade styrelsen att avyttra affärsområdet Specialkemi, och därmed dotterbolaget SystemSeparation Skebobruk AB.
- 2008** Bolaget presenterar för första gången ett positivt nettoresultat för helåret.
- 2009** beslutade styrelsen i Clean Tech East om en förändrad strategi som innebar en diversifiering av verksamheten med bibehållt fokus mot miljöteknik. Som ett första steg i strategiförändringen förvärvade Clean Tech East företaget Eastern Bio Holding AB, ett bolag verksamt inom tillverkning av träpellets. Den förvärvade verksamheten inordnades under ett nytt affärsområde, Biomass Fuels.
- 2009** i maj genomförde Bolaget en nyemission för att finansiera färdigställandet av affärsområdet Biomass Fuels pelletsfabrik i Ystad, vilken togs i drift under månadsskiftet augusti/september 2009.
- 2009** för att markera Bolagets nya inriktning ändrades bolagsnamnet vid årsstämman 2009 från System Separation Sweden Holding AB till Clean Tech East Holding AB.
- 2010** i februari träffade Clean Tech East och Fortum Värme ett avtal, innebärande att Clean Tech East löser de lån som Ystad Pellets AB erhållit från Fortum Värme, samt att Clean Tech East förvärvar samtliga Fortum Värmes aktier i Ystad Pellets AB. Avtalet är bland annat villkorat av att denna Företrädesemission beslutades. I och med detta ökar Clean Tech East sin ägarandel i Ystad Pellets AB från 80 till 100 procent.

ket inkluderade ett fortsatt fokus på kärnverksamheten, reducering av teknisk personal, utbyggnad av marknadsorganisationen och en sänkning av de fasta rörelsekostnaderna. Som en del i fokuseringen mot kärnverksamheten inom affärsområdet Power Chemicals beslutade styrelsen att avyttra affärsområdet Specialkemi, och därmed dotterbolaget SystemSeparation Skebobruk AB. Denna strategiska affär innebar att koncernens verksamhet renodlades samtidigt som Bolaget fick ett kapitaltillskott. Under året etablerade Clean Tech East ett nytt dotterbolag i Ryssland och i samband därmed förvärvade Bolaget samtliga befintliga kundavtal från Bolagets dåvarande ryska försäljningsagent. I och med denna åtgärd tog Clean Tech East det första steget i uppbyggnaden av en egen försäljningsorganisation på den ryska marknaden.

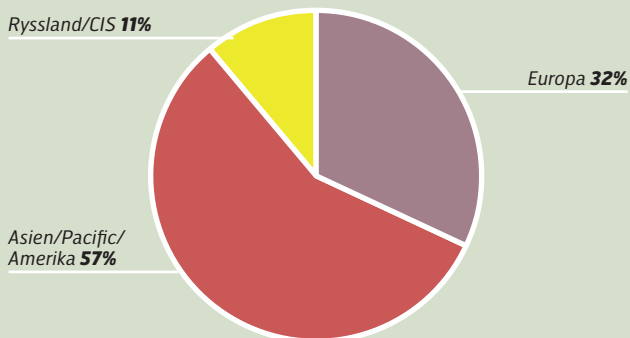
Omstruktureringsprogrammet under 2007 och framförallt 2008 ledde till bättre kostnadskontroll och en lägre kostnadsnivå samt effektivare marknads- och försäljningsaktiviteter, vilket tydliggjordes av att Bolaget, under 2008, erhö

flera stora ordrar. 2008 kunde Bolaget för första gången presentera ett positivt nettoresultat för helåret.

I början av 2009 beslutade styrelsen i Clean Tech East om en förändrad strategi som innebar en diversifiering av verksamheten med bibehållet fokus mot miljöteknik. Som ett första steg i strategiförändringen förvärvade Clean Tech East företaget Eastern Bio Holding AB, ett bolag verksamt inom tillverkning av träpellets. Den förvärvade verksamheten inordnades under ett nytt affärsområde, Biomass Fuels. Eastern Bio Holding AB äger tillsammans med Fortum Värme Ystad Pellets AB där Eastern Bio Holding AB:s ägarandel uppgår till 80 procent. Ystad Pellets AB och Fortum Värme ingick 2008 ett femårigt leveransavtal där Fortum Värme förband sig köpa hela Ystad Pellets AB:s pelletsproduktion till ett förut bestämt pris. I maj 2009 genomförde Bolaget en nyemission för att finansiera färdigställandet av affärsområdet Biomass Fuels pelletsfabrik i Ystad, vilken togs i drift under månadskiftet augusti/september 2009. För att markera Bolagets nya inriktning ändrades bolags-

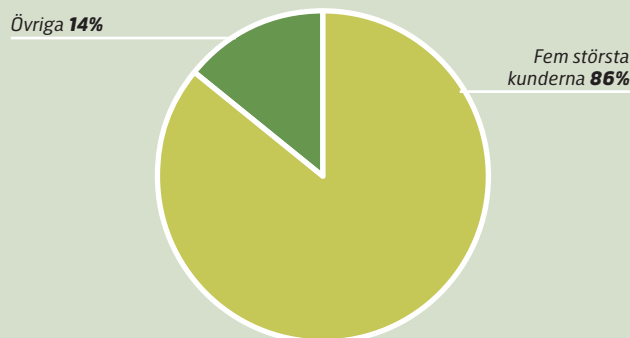


Omsättning per marknadsområde, 2009



Fördelning av försäljning 2009 per kundkategori, Power Chemicals

(Under verksamhetsåret 2009 sålde Biomass Fuels hela sin pelletsproduktion till Fortum Värme)



namnet vid årsstämman 2009 från System Separation Sweden Holding AB till Clean Tech East Holding AB. I februari 2010 träffade Clean Tech East och Fortum Värme ett avtal, innebärande att Clean Tech East löser de lån som Ystad Pellets AB erhållit från Fortum Värme, samt att Clean Tech East förvärvar samtliga Fortum Värmes aktier i Ystad Pellets AB, samtidigt som det tidigare femåriga pelletsleveransavtalet med Fortum Värme sades upp. Avtalet är bland annat villkorat av att denna Företrädesemission beslutades. I och med detta ökar Clean Tech East sin ägarandel i Ystad Pellets AB från 80 till 100 procent.

Operationell och legal struktur

Clean Tech East Holding AB (publ) är moderbolag i koncernen som består av de svenska helägda dotterbolagen Eastern Bio Holding AB och SystemSeparation Sweden AB samt det helägda ryska dotterbolaget SystemSeparation RUS OOO. Eastern Bio Holding AB har i sin tur tre dotterbolag, det helägda lettiska bolaget SIA Pellets Latvia (där produktionsanläggningen för närvarande är stängd och under utvärdering), samt det delägda¹ svenska dotterbolaget Ystad Pellets AB och det delägda ungerska dotterbolaget Biofuels Hungary Ltd (bolaget bedriver för närvarande ingen verksamhet). Den operativa verksamheten är organiserad i två affärsområden, Power Chemicals och Biomass Fuels, enligt figur nedan. Koncerngemensamma funktioner som administration och ekonomi återfinns i moderbolaget. Antalet anställda den 31 mars 2010 uppgick till 25 personer varav 15 inom Biomass Fuels, 8 inom Power Chemicals och 2 inom koncernledning.

Verksamhet

Power Chemicals

Affärsområdet Power Chemicals utvecklar och marknadsför innovativa högkvalitativa specialkemiska produkter som bidrar till lönsammare och miljövänligare energiproduktion i kraftverk och kraftvärmeverk. De specialkemiska produkter som Clean Tech East erbjuder syftar till att öka kundernas lönsamhet och samtidigt minska miljöpåverkan. Produkterna skapar besparingar för Clean Tech Easts kunder genom att effektiviteten i energiproduktionen höjs, slitaget på produktionsfaktorerna minskar och mängden miljöskadliga utsläpp.

Produktutveckling

Produktutveckling inom valda områden är centralt för Clean Tech East när det gäller att differentiera sig gentemot konkurrenter. Power Chemicals kommer förutom att vidareutveckla befintliga produkter också att fortsätta arbeta med att utveckla specialkemiska produkter för andra typer av kraftverk, exempelvis sådana där fasta biobränslen, som pellets,

används i kraft- och fjärrvärmeproduktion. Bedömningen är att en specialkemisk produkt för fasta biobränslen kan komma att leda till synergier mellan Power Chemicals och Biomass Fuels.

Produkter

Bolaget säljer i dagsläget specialkemiska produkter under varumärket Protea. Bolagets produkter kan delas in i följande produktgrupper:

- *Protea M-serien* – Dessa produkter är oljelösliga vana-din- och korrosionsinhibitorer baserad på magnesium. M-produkterna används som tillsats i olja vid förbränning i pannor och gasturbiner. Användandet av Protea M-produkter medför högre förbränningseffektivitet, mindre korrosion och lägre kostnader för underhåll.
- *Protea WO-serien* – Denna produktgrupp används till att rena och separera vatten och salter ur förbränningsolja. Denna typ av produkt används främst vid förbränning av olja i gasturbiner.
- *Protea F-serien* – Denna produktgrupp innefattar förbränningskatalysatorer vilka medför en mer fullständig förbränning och därmed ett ökat energiutbyte samtidigt som beläggningar och mängden emissioner av oförbränt bränsle reduceras.
- *Protea RF-serien* – Denna produktgrupp används för att minska förekomsten av utfällningar och avsättningar i lagertankar och ledningar samt igensättning av filter som uppkommer på grund av förekomsten av asfaltener i tyngre förbränningsoljor.
- *Protea R-serien* – Denna produktgrupp används för behandling av råolja, bunkerolja och eldningsolja baserade på tunga restprodukter. Produkten gör bränslet mer homogent och förbränningen blir mer komplett samtidigt som utsläppen av koldioxid och sot minskar.

Tillverkning

Huvuddelen av Power Chemicals produkter tillverkas av en svensk kontraktstillverkare som Bolaget samarbetat med sedan 2001. Även om detta samarbete är av strategisk karaktär så utvärderar Bolaget löpande andra kontraktstillverkare i syfte att minimera produktionskostnaden.

Försäljning

Clean Tech East har egna försäljningsorganisationer i Sverige och i Ryssland, vilka främst bearbetar den europeiska marknaden och den ryska marknaden. I tillägg anlitar Bolaget ett flertal försäljningsagenter och representanter för bearbetning av övriga utvalda marknader.

Biomass Fuels

Affärsområdet Biomass Fuels tillverkar och marknadsför träpellets. Affärsområdet bildades 25 mars 2009 i samband med förvärvet av 100 procent av aktierna i Eastern Bio Holding AB. Affärsområdet förfogar över två produktionsanläggningar, en i Liepaja i Lettland (SIA Pellets Latvia), vilken för närvarande är stängd och under utvärdering och en i Ystad hamn.

1. I februari 2010 träffade Clean Tech East och Fortum Värme ett avtal, innebärande att Clean Tech East löser de lån som Ystad Pellets AB erhållit från Fortum Värme, samt att Clean Tech East förvärvar samtliga Fortum Värmes aktier i Ystad Pellets AB. I och med detta ökar Clean Tech East sin ägarandel i Ystad Pellets AB från 80 till 100 procent.

Ystad

Pelletsanläggningen i Ystad färdigställdes under tredje kvartalet 2009 och togs i drift i månadsskiftet augusti/september 2009. Produktionsanläggningen är strategiskt belägen med tillgång till isfri hamn och närhet till råvaruleverantörer.

Pelletsanläggningen i Ystad producerade under september 2009 till och med januari 2010 i genomsnitt 2 200 ton pellets per månad. Under mars månad 2010 producerades cirka 3 750 ton pellets och under april producerades cirka 4 000 ton pellets. Detta är lägre än de tidigare målen Bolaget hade om att producera cirka 200 ton per dygn, motsvarande 6 000 ton per månad. Bolaget anser att en uthållig produktion för anläggningen i Ystad med de tre pelletspressar som finns idag bör vara 150–160 ton per dygn.

Clean Tech East avser att investera i en fjärde pelletspress Ystad, vilken beräknas vara på plats och i drift under det fjärde kvartalet 2010. Den fjärde pelletspressen förväntas leda till en produktionsökning om cirka 75 till 80 ton pellets per dygn. Investeringen i den nya pelletspressen samt nödvändiga kringinvesteringar förväntas leda till att produktionen kommer uppgå till mellan 80 000 och 90 000 ton pellets per år.

Bolaget avser även att genomföra investeringar i anläggningen i Ystad vilka syftar till färdigställa en anläggning vilken paketerar träpellets av konsumentkvalitet i säckar. Denna investering kommer möjliggöra för Bolaget att sälja träpellets till konsumentmarknaden, företrädesvis i Danmark och södra Sverige. Priserna på träpellets till konsumentmarknaden har historiskt varit högre jämfört med priserna för bulkmarknaden där Bolaget verkar idag.

Överenskommelse med Fortum Värme

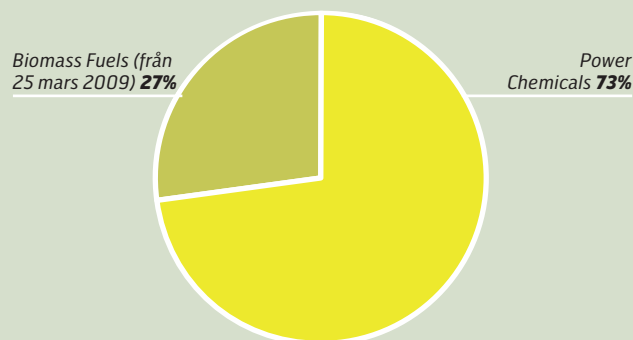
Clean Tech East och Fortum Värme har i februari 2010 träffat ett avtal, innebärande att Clean Tech East löser de lån som Ystad Pellets AB erhållit från Fortum Värme, samt att Clean Tech East förvärvar samtliga Fortum Värmes aktier i Ystad Pellets AB, som äger och driver pelletsanläggningen i Ystad. Detta avtal är bland annat villkorat av att denna Företrädesemission beslutades. I och med detta ökar Clean Tech East sin ägarandel i Ystad Pellets AB från 80 till 100 procent. Samtidigt sägs det nuvarande leveransavtalet mellan Ystad Pellets AB och Fortum Värme upp. Avtalet har inneburit att Ystad Pellets AB sålt hela sin pelletsproduktion till Fortum Värme, till ett förutbestämt pris. Detta förväntas medföra förbättrad lönsamhet då Ystad Pellets AB nu kan sälja hela sin pelletsproduktion på den öppna marknaden.

Strategi

Clean Tech Easts strategi för att etablera sig som en marknadsledande aktör inom utvalda nischer inom det miljötekniska området kommer att vila på följande faktorer:

- (i) *Förvärv* – Clean Tech East har för avsikt att investera i ytterligare verksamhetsområden med inriktning på miljöteknik.
- (ii) *Produktutveckling* – Clean Tech East kommer att effek-

Omsättning per affärsområde, 2009



tivisera produktutvecklingen genom att sammanföra kunskap från olika verksamhetsområden.

(iii) *Synergier* – Clean Tech East kommer att samordna befintliga nätverk för att realisera marknadsförings- och försäljningssynergier.

(iv) *Diversifiering* – genom etablering av flera olika affärsområden kan rörelserisken reduceras.

Bolaget har för avsikt att förvärva ytterligare verksamheter inom miljöteknik som kompletterar existerande affärsområden, alternativt som bildar nya separata affärsområden. Sådana potentiella investeringar, bedöms åtminstone initialt, vara fokuserade mot Ryssland och östra Europa då miljöfrågor inom dessa regioner generellt är i ett tidigt skede. Bolaget kommer löpande att utvärdera potentiella förvärvskandidater. Styrelsen bedömer att det rådande marknadsklimatet kan leda till att verksamheter som passar väl in i Clean Tech Easts strategi kan förvärvas på attraktiva värderingsnivåer.

Bolaget bedömer att utvecklingen av nya produkter kan effektiviseras, huvudsakligen avseende utvecklingstiden, genom kompetens- och erfarenhetsöverföring mellan befintliga affärsområden.

Mot bakgrund av att befintliga affärsområden delvis har samma målkunder finns det betydande vinster i att samordna marknads- och försäljningsaktiviteter. En viktig aspekt är att fler produkter kan förmedlas genom ett redan etablerat nätverk, vilket innebär att införsäljningskostnaden kan reduceras och förutsättningarna för lönsamma och långsiktiga kundrelationer förbättras.

Clean Tech Easts förvärvsstrategi medför att rörelserisken kan reduceras genom att omsättningen fördelas på ett större antal kunder och segment. Detta innebär att Bolaget blir mindre känsligt för en ogynnsam utveckling avseende specifika kunder och/eller produkter.

Finansiell information i sammandrag

Följande tabeller innehåller en sammanfattning av historisk finansiell information för Bolaget för vart och ett av de räkenskapsår som slutade den 31 december 2007, 2008 respektive 2009 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2010. Nedanstående tabeller är hämtade från och skall läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för åren 2007, 2008 respektive 2009 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2010, vilka samtliga är införlivade i detta prospekt genom hänvisning. Informationen bör också läsas tillsammans med "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Räkenskaperna för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009 är upprättade enligt IFRS och har reviderats av Bolagets revisorer. Delårsrapporten januari–mars 2010 har upprättats enligt IFRS och har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Belopp i tusental kronor	1 januari–31 mars		2009	1 januari–31 december	
	2010	2009		2008	2007
Försäljningsintäkter	16 461	14 123	51 795	33 784	20 480
Övriga rörelseintäkter	0	277	372	1 368	120
Totalt	16 461	14 400	52 167	35 152	20 600
Råvaror och förnödenheter	-10 834	-6 332	-29 451	-16 116	-12 433
Övriga externa kostnader	-16 329	-2 798	-28 952	-8 751	-9 363
Personalkostnader	-3 626	-2 582	-14 962	-8 816	-8 870
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 044	-208	-7 980	-861	-1 308
Övriga rörelsekostnader	-4 475	-2 368	-11 394	-258	336
Rörelseresultat	-22 847	112	-40 572	350	-11 710
Finansiella poster	-435	17	-836	845	749
Resultat efter finansiella poster	-23 282	129	-41 408	1 195	-10 961
Skatt på periodens resultat	597	328	1 757	51	32
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-22 685	458	-39 651	1 246	-10 929
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	1 550
Periodens resultat	-22 685	458	-39 651	1 246	-9 379

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Belopp i tusental kronor	31 mars	31 mars	31 december	31 december	31 december
	2010	2009	2009	2008	2007
Immateriella anläggningstillgångar	29 480	35 652	31 796	9 284	7 125
Materiella anläggningstillgångar	95 598	47 688	90 802	842	742
Finansiella anläggningstillgångar	625	1 077	700	1 000	1 000
Varulager	7 830	8 648	9 082	3 843	3 801
Kortfristiga fordringar	10 821	9 685	9 492	5 033	4 594
Kundfordringar	7 503	14 161	19 903	5 201	3 858
Likvida medel	2 758	8 535	5 205	19 509	19 978
Summa tillgångar	154 615	125 446	166 980	44 712	41 098
Eget kapital	36 695	52 287	59 375	35 688	34 059
Uppskjutna skatteskulder	5 702	7 202	6 299	487	617
Leverantörsskulder	17 632	13 639	19 610	2 714	2 130
Övriga skulder och avsättningar	80 156	44 217	69 061	3 667	1 492
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 430	8 101	12 635	2 156	2 800
Summa eget kapital och skulder	154 615	125 446	166 980	44 712	41 098

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Belopp i tusental kronor	1 januari–31 mars		2009	1 januari–31 december	
	2010	2009		2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-18 489	2 171	-25 863	2 369	-8 432
Förändring av rörelsekapital	17 559	-15 702	-14 797	-2 409	-6 195
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-930	-13 531	-40 660	-40	-14 627
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 654	-2 556	-43 079	-430	876
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 138	0	69 434	0	1 750
Periodens kassaflöde	-2 446	-10 974	-14 305	-469	-12 002
Likvida medel vid periodens början	5 204	19 509	19 509	19 978	31 980
Likvida medel vid periodens slut	2 758	8 535	5 204	19 509	19 978

Nyckeltal, koncernen

Belopp i tusental kronor om ej annat anges	1 januari–31 mars		2009	1 januari–31 december	
	2010	2009		2008	2007
Marginaler					
Rörelsemarginal, %	neg	0,8	neg	1	neg
Vinstmarginal, %	neg	0,8	neg	4	neg
Räntabilitetsmått					
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	0	neg	4	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	0	neg	4	neg
Kapitalstruktur					
Eget kapital	36 695	52 287	59 375	35 688	34 059
Genomsnittligt eget kapital	36 695	52 287	47 532	34 874	38 551
Skuldsättningsgrad, %	132	53,1	74,7	0,0	0,0
Soliditet, %	24	42	35,6	80,0	83,0
Räntetäckningsgrad, %	neg	2,3	neg	14 735,0	neg
Andel riskbärande kapital, %	26	42	38	80	84
Medarbetare					
Genomsnittligt antal anställda under perioden	28	12	22	10	16
Antal anställda vid periodens utgång	25	12	29	10	9
Data per aktie					
Vinst per aktie, kronor	-0,17	0,01	-0,41	0,04	-0,31
Eget kapital per aktie, kronor	0,27	1,16	0,44	1,19	1,13
Genomsnittligt antal aktier, tusental	135 056	31 019	96 917	30 019	30 019
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	135 056	45 019	135 056	30 019	30 019

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av årets fakturering.
Vinstmarginal Resultat efter finansnetto i procent av årets fakturering.

Räntabilitetsmått

Räntabilitet på sysselsatt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Räntabilitet på eget kapital Nettoresultatet enligt resultaträkning i procent av genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Genomsnittligt eget kapital Ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.
Skuldsättningsgrad Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutning.
Räntetäckningsgrad Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
Andel riskbärande kapital Summan av eget kapital och uppskjuten skatteskuld dividerat med balansomslutningen.

Data per aktie

Vinst per aktie Nettoresultat i relation till genomsnittligt antal utestående aktier under året.
Eget kapital per aktie Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultatutveckling

Försäljningsintäkter

För perioden 1 januari–31 mars 2010 uppgick försäljningsintäkterna till 16,5 (14,1) miljoner kronor. Power Chemicals svarade för 5,6 (14,1) miljoner kronor. Skillnaden hänförs till att i kvartal 1 2009 fakturerades kund i Asien med 8,0 miljoner kronor. Biomass Fuels som förvärvades 25 mars 2009 omsatte under perioden 1 januari–31 mars 2010 10,9 (0,0) miljoner kronor.

Försäljningsintäkterna ökade under 2009 med 18,0 miljoner kronor eller 53 procent till 51,8 miljoner kronor. Förvär-

vade Eastern Bio Holding AB bidrog med 14,2 miljoner kronor av försäljningsökningen. Power Chemicals ökade sina intäkter med 3,8 miljoner kronor (11,2 procent) till 37,6 miljoner kronor. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt huvudsakligen i Asien (8,7 miljoner kronor).

För 2008 ökade försäljningsintäkterna med 65 procent till 33,8 miljoner kronor. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt på samtliga geografiska marknader men i huvudsak Ryssland om 4,1 miljoner kronor och Asien om 5,5 miljoner kronor. Under 2007 uppgick försäljningsintäkterna till 20,5 miljoner kronor.

Försäljningsintäkter per geografisk marknad

Belopp i miljoner kronor	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2010	2009	2009	2008	2007
Europa	10,9	2,4	16,8	4,5	0,8
Asien/Pacific/Amerika	2,1	8,3	29,4	20,7	15,2
Ryssland/CIS	3,5	3,4	5,7	8,6	4,5
Summa	16,5	14,1	51,8	33,8	20,5

Försäljningsintäkter per affärsområde

Belopp i miljoner kronor	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2010	2009	2009	2008	2007
Power Chemicals	5,6	14,1	37,6	33,8	20,5
Biomass Fuels (från 25 mars 2009)	10,9	–	14,2	–	–
Summa	16,5	14,1	51,8	33,8	20,5

Rörelsekostnader

För perioden 1 januari–31 mars 2010 uppgick de totala kostnaderna till 39,3 (14,3) miljoner kronor. Kostnaden är 239 procent av omsättningen och hänför sig huvudsakligen till de höga kostnaderna för fabriken i YPAB. Under det fjärde kvartalet 2009 och det första kvartalet 2010 togs betydande ej aktiverbara kostnader för färdigställandet och iordningsställandet av fabriken i Ystad. Likaså har råvarumixen till pellets-tillverkningen och ugnarna inte varit optimal under samma period vilket drivit upp kostnaderna. Produktionsproblemen har bidragit till låga försäljningsintäkter med bibehållna kostnader vilket påverkat den relativa jämförelsen negativt. Rörelsens totala kostnader för 2009 uppgick till 92,7 (34,8) miljoner kronor eller 179 (102) procent av intäkterna. För YPAB togs kostnader under 2009 då Bolaget inte hållit tidsplanen för

produktionsstarten. Bolaget hade till initialt beräknat startdatum anställt personal, kontrakterat råvaror mm.

I slutet av 2009 gjordes en avsättning på 6 miljoner kronor för avslutandet av leveranskontraktet med Fortum Värme. För Sia Pellets Latvia har Bolaget 2009 haft kostnader i samband med stängningen av fabriken, därefter utgifter hänförliga till konserverandet av fabriken såsom hyra, visst underhåll mm.

Rörelsekostnaderna för 2008 uppgick till 34,8 (32,3) miljoner kronor, eller 102 (158) procent av försäljningsintäkterna. Den relativa förbättringen om 55 procentenheter mot 2007 kan huvudsakligen hänföras till den ökade omsättningen men även en tydlig förbättring av bruttomarginalen med 13 procentenheter hänförlig till en kombination av både reducerade kostnader för råvaror och förnödenheter samt gynnsammare försäljningsmix.

Kostnader per kategori

Andel i procent av försäljningsintäkterna	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2010	2009	2009	2008	2007
Råvaror och förnödenheter	66%	45%	57%	48%	61%
Övriga externa kostnader	99%	20%	56%	26%	46%
Personalkostnader	22%	18%	29%	26%	43%
Avskrivningar och nedskrivningar	25%	2%	16%	3%	6%
Övriga rörelsekostnader	27%	17%	22%	0%	2%
Summa	239%	102%	179%	102%	158%

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat för perioden 1 januari–31 mars 2010 blev –22,8 (0,1) miljoner kronor. Power Chemicals svarade för –2,0 (0,8) miljoner kronor. Det försämrade resultatet mot motsvarande period 2009 för Power Chemicals hänförs till den låga omsättningen. Moderbolaget, koncerngemensamt, fakturerar ut merparten av sina kostnader till de båda affärsområdena. Resultatet för Biomass Fuels blev –20,6 miljoner kronor. Rörelseresultatet påverkades negativt av låg försäljning på grund av låg produktion beroende på fortsatta uppstartsproblem och kostnader för att åtgärda desamma.

Försämringen av Bolagets rörelseresultatet 2009 mot 2008 är hänförligt till det förvärvade Biomass Fuels. Rörelse-

resultatet 2009 för Biomass Fuels blev –36,3 miljoner kronor. Rörelseresultatet påverkades negativt av förseningen med produktionsstarten, ej aktiveringsbara kostnader i YPAB hänförliga till att säkerhetsställa produktionen, avsättningen för leveranskontraktet med Fortum Värme. Likaså påverkades resultatet negativt av det låga försäljningspriset till Fortum Värme.

För 2008 blev rörelseresultatet 0,4 (–11,7) miljoner kronor, vilket var en förbättring om 12,1 miljoner kronor. Förbättringen var huvudsakligen en följd av en betydande försäljningsökning i Ryssland, men även från en gynnsammare produktmix i samband med att Bolaget fokuserade på lönsammare geografiska marknader.

Rörelseresultat per affärsområde

Belopp i miljoner kronor	1 januari–31 mars		1 januari–31 december		
	2010	2009	2009	2008	2007
Power Chemicals	–2,0	0,8	0,1	0,4	–11,7
Biomass Fuels (från 25 mars 2009)	–20,6	–0,2	–36,3	–	–
Koncerngemensamt	–0,3	–0,5	–4,4	–	–
Summa	–22,8	0,1	–40,6	0,4	–11,7

Periodens resultat

För perioden januari–mars 2010 redovisas ett resultat om –22,7 (0,1) miljoner kronor. Finansnettot var –0,4 (0,0) miljoner kronor. Skatt på periodens resultat 0,6 (0,3) miljoner kronor avser återförandet av uppskjuten skatt för avskrivningen på immateriella tillgångar.

För 2009 redovisades ett resultat om –39,7 miljoner kronor. Resultatet innehåller ett finansnetto på –0,8 miljoner kronor och inkomstskatt på 1,8 miljoner kronor hänförlig till återförandet av uppskjuten skatt.

För 2008 redovisades ett resultat om 1,2 (–9,4) miljoner kronor vilket påverkades positivt av finansiella poster med 0,8 miljoner kronor, huvudsakligen hänförliga till ränteintäkter och valutahandel. Periodens resultat för 2007 uppgick till –9,4 miljoner kronor och påverkades positivt av finansiella poster huvudsakligen relaterade till ränteintäkter, samt negativ skatt och koncernbidrag från avyttrad verksamhet.

Investeringar

För perioden 1 januari–31 mars 2010 investerades sammanlagt 6,6 (0,0) miljoner kronor varav 0,5 miljoner kronor avser kapitalisering av räntekostnader. All investering avser YPAB och är produktions- och effektivitetshöjande. Investeringarna under 2009 uppgick till 56,2 miljoner kronor och avser i sin helhet anläggningstillgångar i fabriker i Ystad. Inklusivt förvärvade anläggningstillgångar vilka uppkom i samband med förvärvet av EBH uppgick de totala materiella anläggningstillgångarna till 90,8 miljoner kronor per 31 december 2009.

För 2008 uppgick investeringarna till 0,4 miljoner kronor och är huvudsakligen hänförliga till förvärv av materiella anläggningstillgångar i Ryssland. Under 2007 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,5 miljoner kronor, vilket i huvudsak avsåg utrustning för testkörning av specialkemiska produkter i Ryssland.

Ökningen av de immateriella anläggningstillgångarna under 2009 hänför sig till förvärvet av EBH och avser det avtalsenliga tillståndet att bedriva verksamheten i YPAB. Tillgången skrivs av proportionellt under tillståndstiden (se

not 14 och 28 i årsredovisningen 2009, vilken är införlivad genom hänvisning).

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets bokförda materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 mars 2010 till 95,6 miljoner kronor vilket är en ökning med 4,8 miljoner kronor sedan 31 december 2009. Bolagets bokförda materiella tillgångar fördelas enligt följande: YPAB 89,1 miljoner kronor, Lettland 6,2 miljoner kronor (produktionsanläggningen i Lettland är för närvarande stängd och under utvärdering) och 0,3 miljoner kronor i Power Chemicals.

Redogörelse för rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande 12-månadersperioden saknas. Bolaget bedömer att brist på rörelsekapital kan uppkomma under juli 2010 och bristen på rörelsekapital den kommande 12-månadersperioden bedöms uppgå till cirka 95 miljoner kronor. Genom emissionslikviden från förestående Företrädesemission som tillför Bolaget cirka 75 miljoner kronor, vilken är garanterad i sin helhet genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden (för ytterligare information, se avsnitt ”Teckningsförbindelser och garantiåtaganden” under ”Legal information och kompletterande upplysningar”) och den nyupplåning om cirka 20 miljoner kronor från bank eller annan part som Bolaget har för avsikt att se över i takt med säsongsmässig lageruppbyggnad, bedöms Clean Tech East komma att förfoga över tillräckligt rörelsekapital för drift av Bolaget under minst tolv månader. Styrelsen hyser stor tilltro till att Företrädesemissionen fullföljs framgångsrikt då den är garanterad i sin helhet. Bolaget anser även att det finns goda möjligheter att erhålla cirka 20 miljoner kronor i nyupplåning från bank eller annan part i takt med den säsongsmässiga lageruppbyggnaden. De aktuella behoven avser avslutet av leveransavtalet med Fortum Värme och förvärvet av dess aktier i YPAB samt återbetalning av samtliga utestående skulder till Fortum Värme, förseningarna och fördyrandet av drifttagandet, kommande investering i kapacitet

tetsökning och den planerade installationen av säckningsanläggningen för konsumentpellets, den säsongsmissiga lageruppbyggnaden samt återbetalning till Bolagets huvudägare för deras delvis förskottering i Företrädesemissionen. Om den förestående Företrädesemissionen tillför Bolaget mindre än 75 miljoner kronor eller Bolaget inte kan erhålla cirka 20 miljoner kronor i nyupplåning vid säsongsmissig lageruppbyggnad bedömer Bolaget att investeringstakten kan komma att reduceras och därigenom minskar behovet av rörelsekapital.

Framtida investeringar och kapitalbehov

Bolaget avser att under 2010 och 2011 investera 32 miljoner kronor i produktionsförbättringar, rörelsekapital, reglering av leverantörsskulder och i en fjärde pelletspress. Därtill avser Bolaget att investera i en säckningsanläggning för konsumentmarknaden för cirka 10 miljoner kronor. Bolaget kommer också att förvärva Fortum Värme aktier i YPAB, vilket innebär att Bolagets ägarandel ökar från cirka 80 procent till 100 procent samt reglera samtliga mellanhavanden med Fortum Värme uppgående totalt till cirka 33 miljoner kronor. Kapitalbehovet kommer att finansieras genom förestående Företrädesemission, vilken kommer att tillföra Bolaget cirka 75 miljoner kronor efter emissionskostnader, och den nyupplåning om cirka 20 miljoner kronor från bank eller annan part som Bolaget har för avsikt att se över i takt med säsongsmissig lageruppbyggnad.

Likviditet och kassaflöde

Clean Tech East likvida medel uppgick den 31 mars 2010 till 2,8 miljoner kronor varav 1,9 miljoner kronor i ryska rubel, därutöver förfogar Bolaget över outnyttjad checkräkningskrediter om 4,4 miljoner kronor. Bolagets kortfristiga finansiella resurser uppgick således till 6,1 miljoner kronor per den 31 mars 2010. I övrigt finns inga andra finansieringslinjer. Per 31 december 2009 uppgick likvida medel till 5,2 miljoner kronor varav 0,3 miljoner kronor i ryska rubel.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden 1 januari–31 mars 2010 var -18,5 (2,2) miljoner kronor. Förändringen av rörelsekapitalet var 17,6 (-15,7) miljoner kronor. Den största enskilda posten i förändringen av rörelsekapitalet var kundfordringar som minskat med 12,4 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,6 (-2,6) miljoner kronor under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,1 (0) miljoner kronor och avser huvudsakligen Vostok Naftas delvisa förskottering i Företrädesemissionen. Kassaflödet för perioden 1 januari–31 mars 2009 påverkades negativt av fakturering till kund i Asien på 8 miljoner kronor. Likvid erhöles under april 2009 samt att Bolaget utbetalt 8 miljoner kronor till EBH innan förvärvet den 25 mars 2009.

Kassaflödet från den löpande verksamheten 2009 uppgick till -40,7 (0) miljoner kronor, vilket var en försämring om 40,7 miljoner kronor. Nettoeffekten av förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -14,8 (-2,4) miljoner kronor. Försämringen av kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på löpande driftsförluster om -25,9 miljoner kronor samt en ökad kapitalbindning i främst lager och kundfordringar om -14,8 miljoner kronor. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -43,1 (-0,4) miljoner kronor. Investeringar var huvudsakligen hänförlig till uppbyggnaden av fabriken i Ystad. Förvärvet av Eastern Bio Holding skedde

genom en apportemission av aktier. Likviditetspåverkan av transaktionen var positiv för koncernen genom den förvärvade nettokassan om 2,6 miljoner kronor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 69,4 (0,0) miljoner kronor och är framförallt hänförligt till den kontanta nyemission som genomfördes i maj 2009 som inbringade 46,7 miljoner kronor efter emissionskostnader. Upptagna lån påverkade kassaflödet positivt med 22,7 miljoner kronor. Årets kassaflöde uppgick härvid till -14,3 (-0,5) miljoner kronor och likvida medel vid periodens slut uppgick till 5,2 (19,5) miljoner kronor. Clean Tech Easts likvida medel uppgick den 31 december 2008 till 19,5 (20,0) miljoner kronor. Under 2008 uppgick kassaflödet till -0,5 (-12,0) miljoner kronor. Den stora skillnaden i kassaflödet för 2008 jämfört med 2007 förklaras huvudsakligen av en väsentlig resultatförbättring.

Bolagets försäljning är till viss del inom affärsområdet Biomass Fuels säsongsberoende då den större delen av årsförbrukningen av pellets sker under den kalla perioden.

Finansiering

Under 2009 genomfördes en nyemission om 46,7 miljoner kronor. Vidare erhöles via aktieägaravtalet med Fortum Värme 9,7 miljoner kronor varav 2,7 miljoner kronor erhöles av EBH före förvärvet av EBH. Under fjärde kvartalet 2009 erhöles som förskott från Fortum Värme för framtida pelletsleveranser 8 miljoner kronor samt ett banklån om 20 miljoner kronor varav 5 miljoner kronor avser checkräkningskredit. I mars 2010 lämnade Vostok Nafta ett förskott på kommande nyemission med 6 miljoner kronor.

Under 2006 tillfördes Bolaget cirka 28 miljoner kronor, efter emissionskostnader, genom en företrädesemission. Under det förlängda räkenskapsåret 2005 tillfördes Bolaget cirka 41 miljoner kronor, efter emissionskostnader, genom flera nyemissioner.

Finansieringsplanen som nu tagits fram, en nyemission, syftar till att säkra det kapitalbehov som finns för att bekosta förvärvet av Fortum Värme aktier i det samägda dotterbolaget Ystad Pellets AB, att lösa lånen från Fortum Värme samt tillföra erforderligt kapital till rörelsekapital och planerad kapacitetsökning. Styrelsen bedömer i dagsläget att nuvarande finansiering, tillgänglig likviditet, föreslagen nyemission och den nyupplåning från bank eller annan part som Bolaget har för avsikt att se över i takt med säsongsmissig lageruppbyggnad är tillräckliga för att säkerställa Bolagets fortsatta drift samt avsluta affärsrelationen med Fortum Värme.

Bolagets valutaexponering avser primärt euro och ryska rubel. Bolaget strävar efter att i möjligaste mån reducera nettopositioner i varje valuta genom användning av lån i valuta och valutaterminskontrakt.

Skuldsättning

Nedan visas Clean Tech Easts skuldsättning per 31 mars 2010. Av Bolagets kortfristiga skulder avser 20 miljoner kronor lån från Vostok Nafta med en ränta på 10%. Lånet förfaller till betalning april 2011. Kortfristiga skulder om 9,7 miljoner kronor är hänförliga till Fortum Värme och löper till en ränta om 3%, dessa löses senast 30 juni 2010. Övriga kortfristiga skulder om 4,4 miljoner kronor avser utnyttjad checkräkningskredit. Långfristiga skulder avser Swedbanklånet, vilket löper med en ränta om 5% och amorteras av med 3,8 miljoner kronor per år.

Belopp i miljoner kronor	31 mars 2010
Kortfristiga skulder:	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	28,2
Blancokrediter	38,5
Summa kortfristiga skulder	66,7
Långfristiga skulder:	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	10,0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	10,0

Eget Kapital

Nedan visas Clean Tech Easts eget kapital per 31 mars 2010.

Belopp i miljoner kronor	31 mars 2010
Eget kapital:	
Aktiekapital	12,2
Övrigt tillskjutet kapital	121,5
Reserver	-0,2
Summa eget kapital (exklusive ansamlade förluster)	133,5

Nettoskudsättning

Nedan visas Clean Tech Easts nettoskudsättning per 31 mars 2010.

Belopp i miljoner kronor	31 mars 2010
A. Kassa	2,7
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Likviditet (A)+(B)+(C)	2,7
E. Kortfristiga fordringar	0,6
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	3,8
H. Andra kortfristiga finansiella skulder	34,1
I. Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	37,9
J. Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	34,6
K. Långfristiga banklån	10,0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skudsättning (K)+(L)+(M)	10,0
O. Nettoskudsättning (J)+(N)	44,6

Bolaget har därutöver erhållit ett lån från Fortum Värme om 8 miljoner kronor. Därtill har Bolaget en skuld till Fortum Värme avseende felaktig fakturering om 3,7 miljoner kronor. Vidare har Bolaget en skuld till Fortum Värme om 6 miljoner kronor som avser ersättning för avslut av leverantörskontrakt och 5 miljoner kronor för betalning av Fortum Värmes aktier i YPAB. Inga av dessa skulder är räntebärande. Bolaget har även erhållit 6 miljoner kronor från Vostok Nafta för dess delvisa förskottering i Företrädesemissionen. Denna skuld är inte heller räntebärande.

Väsentliga händelser efter 31 mars 2010

Clean Tech Easts styrelse har beslutat att utse Lennart Ivarsson till ny verkställande direktör och koncernchef från och med måndagen den 26 april 2010. Bolagets tidigare vd och koncernchef, Sven Karlin, kommer tillsvidare att på konsultbasis bistå Clean Tech East med bland annat utvecklingen av affärsområdet Power Chemicals.

Bolaget erhöll 6 maj 2010 ytterligare ett förskott på emissionslikviden från Vostok Nafta om 15 miljoner kronor.

Som ett led i Clean Tech Easts strävan att etablera Bolaget

som en av de ledande producenterna av träpellets på den europeiska marknaden, undersöker Bolaget möjligheterna avseende ett betydande pelletsprojekt i nordvästra Ryssland, vilket kan komma att ha en produktionskapacitet flerfaldigt större än YPABs. Diskussionerna, vilka sker med aktörer med stor skogsindustriell erfarenhet och god lokal förankring i nordvästra Ryssland, har också involverat Clean Tech Easts huvudägare, Vostok Nafta Investment Ltd. Det finns i dagsläget inga garantier för att de ovan beskrivna diskussionerna kommer att resultera i en affär.

Framtidsutsikter

Sedan avtalet med Fortum Värme sades upp i mitten av februari 2010 säljs pelletsen på den öppna marknaden, till högre priser än de som tidigare rådde. Trots detta är de nuvarande produktionsvolymerna inte tillräckliga för att Bolaget ska bli lönsamt vid rådande pelletspris och med hänsyn tagen till dagens kostnadsnivå.

Ett omfattande arbete med att se över såväl de rörliga råvarukostnaderna och bränslekostnaderna som de fasta kostnaderna pågår och kommer att intensifieras under de närmaste månaderna.

Clean Tech Easts styrelse gör bedömningen att relativt omfattande investeringar vid YPAB är nödvändiga för att nå en acceptabel och uthållig lönsamhet med hänsyn tagen till dagens pelletspriser och den långsiktiga kostnadsnivå som är realistisk att anta för pelletsproduktionen i Ystad.

Förutom ett antal förbättringar i fabriken kommer två större projekt att initieras och slutföras med stöd av det kapital som kommer Bolaget till handa i samband med den förestående Företrädesemissionen.

En fjärde pelletspress förväntas vara på plats och driftsatt under det fjärde kvartalet 2010. Då de tidigare pressarna inte levt upp till Bolagets förväntningar har Bolaget beslutat att beställa den fjärde pressen från en annan tillverkare. Investeringen i press nummer fyra och de nödvändiga kringinvesteringarna i fabriken i Ystad förväntas leda till att produktionen ökar från dagens knappa 50 000 ton i årstakt till mellan 80 000 och 90 000 ton per år.

Priserna på pellets för konsumentmarknaden har historiskt varit högre än de för bulkmarknaden. För att dra fördel av den förväntade fortsatta prisskillnaden planerar Bolaget genomföra ytterligare en betydande investering som syftar till att färdigställa en anläggning som paketerar träpellets av konsumentkvalitet i säckar.

Clean Tech Easts styrelse gör bedömningen att som ett resultat av de ovan beskrivna investeringarna och de intäktsförbättringar och marginalkostnadsbesparingar som följer på dessa bör YPAB från och med 2011 kunna uppvisa ett positivt resultat på EBITDA-nivå. Samtidigt gör styrelsen bedömningen att det långsiktigt positiva scenariot för den europeiska träpelletsmarknaden består. För närvarande utvärderas därför ett flertal alternativ för en framtida expansion, där anläggningen i Ystad utgör ett viktigt första steg i strävan att etablera Bolaget som en betydande aktör på den europeiska pelletsmarknaden.

Avseende Power Chemicals gör styrelsen fortsatt bedömningen att affärsområdet kommer nå en högre omsättning och ett starkare resultat under 2010 än under 2009. Något behov av externt kapital föreligger inte inom affärsområdet Power Chemicals.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Styrelsen för Clean Tech East består idag av fem styrelseledamöter inklusive ordföranden. Tabellen nedan visar nuvarande styrelsemedlemmars namn, år för inval i styrelsen, födelseår och befattning samt deras respektive innehav av aktier i Clean Tech East.

Vid årsstämman den 24 maj 2010 nyvaldes Per Brilioth och Franz Bergstrand som styrelseledamöter sedan Magnus Unger och Sven Karlin avböjt omval. Per Brilioth utsågs till styrelsens ordförande. Detta prospekt har godkänts av den avgående styrelsen innan de nyvalda styrelseledamöterna tillträdde.

Namn	Tid som ledamot	Född	Nationalitet	Befattning	Antal aktier
Per Brilioth	2010–	1969	Svensk	Ordförande	672 010
Franz Bergstrand	2010–	1946	Svensk	Ledamot	–
Göran Brorsson	2005–	1952	Svensk	Ledamot	300 000
Robert Eriksson	2009–	1975	Svensk	Ledamot	–
Torbjörn Larsson	2009–	1948	Svensk	Ledamot	–
Magnus Unger	2005– 2010	1942	Svensk	Tidigare ordförande	6 372 010
Sven Karlin	2006– 2010	1948	Svensk	Tidigare ledamot och VD	210 000*

* Eget innehav och innehav genom bolag.

Per Brilioth (Stockholm, född 1969)

Per Brilioth är ledamot och ordförande i styrelsen för Clean Tech East sedan 2010. Per Brilioth är även styrelseledamot och verkställande direktör Vostok Nafta Investment Ltd, styrelseordförande och verkställande direktör i Vostok Nafta Sverige AB, styrelseordförande i Black Earth Farming Ltd., Vosvik AB, styrelseledamot och delägare i X5 Group AB, styrelseledamot i Egidaco Investments PLC (Tinkoff Credit Systems), RusForest AB, Kontakt East Holding AB, Bukowskis Holding AB, Avito Holding AB, delägare i Bukowskis och styrelsesuppleant i SMALLROOM AB.

Per Brilioth är civilekonom från Stockholms Universitet och har en Master of Finance från London Business School. Mellan 1994 och 2000 var Per Brilioth chef för Emerging Markets på Hagströmer & Qviberg och han har arbetat nära den ryska aktiemarknaden ett flertal år.

Per Brilioth har under de senaste fem åren varit styrelseordförande i Bukowski Auktioner Aktiebolag, styrelseordförande och verkställande direktör i Vostok Gas Sverige AB, styrelseledamot i Auktionskompaniet Stockholm City AB, Varing Capital AB, Aktiebolag H Bukowskis Konsthandel, Aktiebolaget Custos, Konsthandels Aktiebolaget Nybroviken, Bukowski Strandvägen Auktioner Aktiebolag, Bukowskis Real Estate AB, Port Capital Holding AB och Port Capital AB.

Magnus Unger (Benahavis, Spanien, född 1942)

Magnus Unger var fram till och med årsstämman 2010 styrelseordförande för Clean Tech East. Magnus Unger är styrelseordförande i dotterbolaget SystemSeparation Sweden Aktiebolag, men kommer inom kort att frånträda detta uppdrag. Magnus Unger är även styrelseledamot i Lundin Petroleum AB, Lundin Energy AB och Bukowski Auktioner Aktiebolag.

Magnus Unger har tidigare innehaft en rad ledande befattningar, bland annat som verkställande direktör för Mölnlyckegruppen/SCA Nederländerna samt Belgien, verkställande direktör för Atlas Copco Belgien/Zaire, verkställande direktör för Atlas Copco Storbritannien, verkställande direktör för affärsområdet MCT (Mining and Construction Technique) inom Atlas Copco och vice verkställande direktör för Atlas Copco-koncernen. Magnus Unger har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Magnus Unger har under de senaste fem åren varit styrelseordförande i the Odin Group AB, Value Formation Europe AB och Regnu AB, styrelseledamot i Paynova AB, Mabocah AB och Quartz Pro Sweden AB samt styrelsesuppleant i Brand Angels AB.

Sven Karlin (Saint Germain en Laye, Frankrike, född 1948)

Sven Karlin var fram till och med årsstämman 2010 styrelseledamot i Clean Tech East och fram till den 26 april 2010 verkställande direktör för Clean Tech East. Sven Karlin är styrelseledamot i dotterbolaget SystemSeparation Sweden Aktiebolag och styrelseordförande i dotterbolaget Eastern Bio Holding AB, men kommer inom kort att frånträda dessa uppdrag. Sven Karlin är även bolagsman i K S Trading & Consulting Handelsbolag.

Sven Karlin har bred erfarenhet från kraftindustrin och har innehaft en rad ledande befattningar, bland annat som Vice President Alstom Corporate i Frankrike, Vice President för ABB i Sverige, verkställande direktör för ABB i Lettland, Area Manager för ABB i Södra Afrika, Country Manager för ABB i Libyen, Regional Manager för ASEA i Saudiarabien och Vice President för Gadelius KK i Sydkorea. Sven Karlin är elektroingenjör och har därutöver studerat ekonomi på eftergymnasial nivå.

Franz Bergstrand (Ragunda, född 1946)

Franz Bergstrand är ledamot i styrelsen för Clean Tech East sedan 2010. Franz Bergstrand är även styrelseordförande i STG Timber Group AB, Wood Support Westermarck & Säily AB, KåEss Knut Bygg AB, Sporthus Moxter AB, Berge Invest AB och Robera AB, styrelseledamot i RusForest AB, Swedbank Skog och Lantbruk AB, Handelskammaren Mittsveriges Service AB, Mid Sweden Science Park AB och Swedish Thai chamber of commerce Ekonomisk förening.

Franz Bergstrand har skogsmästarexamen från Skinnskatteberg. Han har en 35-årig bakgrund inom skogs- och träindustrin både nationellt och internationellt och har bland annat varit VD inom Jämtlamell-koncernen.

Under de senaste fem åren har Franz Bergstrand varit verkställande direktör i Jämtlamell Skog AB, styrelseordförande och verkställande direktör i TräInnova Aktiebolag, styrelseledamot och verkställande direktör i Motboken 11 AB, Motboken 12 AB, Backe Trä Aktiebolag, styrelseordförande i Biathlon Events i Sverige AB, Nova Wood AB¹, styrelseledamot i Prosolvias Skogscertifierings AB, Sågverkens Trädprodukter Aktiebolag, Wood On Wood AB, VMF Nord Ekonomisk Förening och SÅGAB-Sågverken Norrland ek. för.

Göran Brorsson (Lidköping, född 1952)

Göran Brorsson är ledamot i styrelsen i Clean Tech East sedan 2005. Göran Brorsson är även verkställande direktör, koncernchef och styrelseledamot i Elos Aktiebolag, styrelseordförande i Elos Medical Aktiebolag, Förvaltnings AB Westibulen, AirTec Aktiebolag, Gents Wear Aktiebolag, Elos Fixturlaser AB, Elos Pinol A/S, Elos Medtech Tianjin Ltd, Aktiebolaget Westment, EM Group Aktiebolag, Westair Aktiebolag, Aktiebolaget Westergyllen, P.M. Paris-Milan Fashion AB, Elos Precision AB och TiOTec Aktiebolag och styrelseledamot i dotterbolagen SystemSeparation Sweden Aktiebolag och Eastern Bio Holding AB.

Göran Brorsson har haft ledande befattningar inom process- och verkstadsindustrin i mer än 25 år, bland annat Sonesson-koncernen och AssiDomän. Göran Brorsson har en civilekonomexamen från Göteborgs Universitet.

Göran Brorsson har under de senaste fem åren varit styrelseordförande i Forshem Holding AB, Forshem Industri AB, Forshem Biobränsle Aktiebolag, Götenehus Aktiebolag, Elektromekan i Årjäng Aktiebolag, Forshem Fastighets Aktiebolag, Forshem Group AB och Sjäodalshus AB, styrelseledamot i Ekologiska Hus i Göteborg AB samt styrelsesuppleant i Aritco Lift AB.

Robert Eriksson (Stockholm, född 1975)

Robert Eriksson är ledamot i styrelsen för Clean Tech East sedan 2009. Robert Eriksson är även styrelseledamot i Vostok Nafta Sverige AB och OAO Resursinvest.

Under åren 1998 till 2001 arbetade Robert Eriksson som ekonomireporter och USA-korrespondent på Finanstidningen. Sedan 2003 är han ansvarig för Investor Relations och mediakontakter för flera av företagen inom ”The Lundin Group of Companies”, däribland Clean Tech Easts största enskilda aktieägare – Vostok Nafta Investment Ltd. Robert Eriksson har studerat ekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm.

Under de senaste fem åren har Robert Eriksson varit styrelseledamot i Vostok Gas Sverige AB och Vosvik AB.

Torbjörn Larsson (Gävle, född 1948)

Torbjörn Larsson är ledamot i styrelsen för Clean Tech East sedan 2009. Torbjörn Larsson är även styrelseordförande och

verkställande direktör i Bergvik Skog Väst AB och Bergvik Skog Öst AB, styrelseordförande i Bergvik Skog Plantor AB, Jädraås Vindkraft AB, Bergvik Energi AB, Brickan Vindkraft AB, Skaftåsen Nät AB, Lingbo Vindkraft AB, Bergvik Vind 4 AB och styrelseledamot i SweTree Technologies AB.

Torbjörn Larsson har varit ansvarig för ekonomi, personal och IT på Korsnäs Skog, personaldirektör för Korsnäs AB och är sedan 2004 verkställande direktör för Bergvik Skog AB. Torbjörn Larsson är utbildad jägmästare och civilekonom.

Torbjörn Larsson har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i PI Skog Väst AB och KLIPPAN AB².

Ledande befattningshavare

Ledningsgruppen för Clean Tech East består idag av två personer inklusive den verkställande direktören. Tabellen nedan visar nuvarande ledande befattningshavares namn, anställningsår, ålder och befattning samt deras respektive innehav av aktier i Clean Tech East.

Namn	Anställd sedan	Född	Nationalitet	Befattning	Antal aktier
Lennart Ivarsson	2010	1959	Svensk	VD, koncernchef	–
Gunnar Hasselmark	2009	1953	Svensk	CFO	100 000

Lennart Ivarsson (Krokom, född 1959)

Lennart Ivarsson är verkställande direktör och koncernchef i CleanTechEast sedan april 2010. Lennart Ivarsson är även nyvald styrelseordförande i Kornboden Resurs Aktiebolag, Kornboden Kompetens AB och Kornboden A/S, styrelseordförande och delägare i Jämtfastigheter AB och styrelseledamot i Stiftelsen för näringslivets utveckling i Jämtland och Härjedalen. Han är också styrelseledamot i Kornboden Utveckling AB, men kommer inom kort frånträda detta uppdrag.

Lennart Ivarsson har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Mellan år 2000 och 2007 hade Lennart flera ledande befattningar inom den amerikanska elektronikkoncernen Solectron Corporation och därefter, efter samgåendet år 2007, inom tillika amerikanska Flextronics Corporation. Under åren 2007 till 2009 var han Vice President Global Manufacturing, med ansvar för Flextronics enheter i Europa och Brasilien. Dessförinnan arbetade Lennart Ivarsson under 15 års tid inom Ericsson – där han bland annat var ansvarig för att sätta upp ett av Ericssons joint-venturebolag i Kina i slutet av 1990-talet.

Under de senaste fem åren har Lennart Ivarsson varit verkställande direktör och styrelseledamot i Solectron Sweden Aktiebolag och Solectron Sweden Holding Aktiebolag.

Gunnar Hasselmark (Kaysersberg, Frankrike, född 1953)

Gunnar Hasselmark har varit anställd som CFO i Clean Tech East sedan 2009. Gunnar Hasselmark är även styrelseordförande och delägare i Redovisningslänken Stockholm AB, styrelseledamot i Kyssinge Golf AB och dotterbolagen Eastern Bio Holding AB, SIA Pellets Latvia och Ystad Pellets AB.

Gunnar Hasselmark har omfattande erfarenhet inom projektledning, ekonomistyrning och finansiering. Gunnar 2. Konkurs inleddes i KLIPPAN AB 2006-06-30. Torbjörn Larsson avslutade sitt uppdrag som styrelseledamot 2006-06-07.

1. Nova Wood försattes i konkurs som avslutades 2005-06-27.

Hasselmark har innehaft ett flertal ledande befattningar inom internationella koncerner, bland annat som finans- och IT-direktör för The Timken Companys europeiska verksamhet, CFO Europe på Cabot Europe Limited samt controller för olika europeiska dotterbolag till Alfa Laval.

Under de senaste fem åren har Gunnar Hasselmark varit styrelseledamot i Cuben Invest AB och styrelseledamot i, och ägare av, Ridgecliffe Management AB.

Revisorer

Bolagets revisor är sedan 2007 auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg, PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm). Nicklas Kullberg är medlem av FAR SRS.

Ersättning till PricewaterhouseCoopers AB har utgått med 694 tkr under 2009, varav 590 tkr avser revisionstjänster, i

revisionsarvode ingår arbete vid emissionsprospekt och förvärv. Andra arvoden avser skatterelaterade tjänster. Därutöver har ersättning avseende revisionstjänster inom Clean Tech East-koncernen utgått till KPMG med 55 tkr under 2009.

Tidigare revisorer

Bolagets tidigare revisorer var Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Alexander Hagberg som huvudansvarig revisor. Alexander Hagberg är medlem av FAR SRS. Ernst & Young AB har adress: box 7850, Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm.

Under 2007 genomförde Clean Tech East en upphandling av revisorstjänster och valde på grundval av denna att anlita Nicklas Kullberg vid PricewaterhouseCoopers som Bolagets revisor.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning och övriga förmåner under 2009

KSEK	Styrelsearvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Finansiella instrument	Övriga ersättningar	Summa
Magnus Unger, tidigare styrelsens ordförande	440	–	–	–	–	–	440
Göran Brorsson, Ledamot	141	–	–	–	–	–	141
Robert Eriksson, Ledamot	70	–	–	–	–	–	70
Torbjörn Larsson, Ledamot	50	–	–	–	–	–	50
Sven Karlin, tidigare Ledamot och verkställande direktör*	283	–	14	–	–	1 051	1 348
Andra ledande befattningshavare (3 personer)**	2 508	90	53	233	–	–	2 884
Tidigare Verkställande direktören, Peter Henderson***	541	100	20	109	–	–	771
Tidigare ledande befattningshavare (1 person)	1 004	–	–	144	–	–	1 148
TOTALT	5 037	190	87	486	–	1 051	6 851

* Sven Karlin tillträdde som VD i Bolaget 1 maj 2009 och har under året fakturerat Bolaget 1 051 KSEK för sina tjänster. Lennart Ivarsson efterträdde Sven Karlin som verkställande direktör den 26 april 2010.

** Avser nuvarande CFO, tidigare VD i YPAB och tidigare VD i SystemSeparation RUS 000.

*** Sven Karlin efterträdde Peter Henderson som VD i Bolaget den 1 maj 2009.

Riktlinjer och ersättningskomponenter

Vid årsstämman 2010 fattades beslut om principer för ersättning till ledande befattningshavare. Principerna omfattar de personer som ingår i koncernens och affärsområdenas ledningsgrupp. Principerna för ersättning till ledande befattningshavare är utformade för att säkerställa att Clean Tech East kan erbjuda en marknadsmässig kompensation som förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det totala ersättningspaketet omfattar fast lön, årlig variabel lön, långsiktig variabel lön, pension samt övriga förmåner som bil, sjukvårdsförsäkring samt avgångsvederlag. Delarna avses skapa ett välbalanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar individens prestationer, ansvar och koncernens resultatutveckling. Lennart Ivarsson, ny verkställande direktör sedan april 2010, har en fast månadslön om 135 000 kronor. Därtill kan en variabel ersättning utgå som bestäms av Bolagets styrelse från tid till annan.

Till styrelsens ordförande och övriga externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön och variabel lön. Till detta kommer förmåner och pension. Den fasta lönen, som är individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer, fastställs utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen. Den årliga variabla delen baseras på uppfyllelsen av årligen fastställda mål. Målen är huvud-

sakligen relaterade till företagets resultat, men även till individuellt mätbara mål inom individens ansvarsområden.

Utöver vad som följer av anställningsavtal med verkställande direktör har ingen av styrelsens ledamöter eller de ledande befattningshavarna slutit avtal eller ingått överenskommelser med Bolaget om förmåner efter det att respektive uppdrag avslutats. Tidigare verkställande direktören Sven Karlin har ett konsultavtal med Bolaget som ger en fast månatlig ersättning. Avtalet är uppsagt men löper till den 30 april 2011.

Pension

Pensionssystemet för koncernledningen utgörs av privata avgiftsbestämda planer. Verkställande direktörens pension uppgår till motsvarande 30 procent av den fasta lönen.

Uppsägning och avgångsvederlag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägning om 6 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår därutöver ett avgångsvederlag motsvarande 12 månaders lön.

Aktierelaterade ersättningar

Vid en extra bolagsstämma under hösten 2006 beslutades det om införande av ett personaloptionsprogram. Beslutet innebär att Bolaget ställde ut sammantaget 1,2 miljoner personaloptioner i tre serier som utfaller under tre perioder, Serie A (1–31

mars 2008), Serie B (1–31 mars 2009), och Serie C (1–31 mars 2011). Under 2008 och under första kvartalet 2009 har Serie A och Serie B löpt ut, lösenpriset översteg aktiekursen vid förfallotillfället. Lösenpriserna för återstående optioner var 5,74 kronor för Serie C vid tidpunkten för utställandet. Lösenpriset skall justeras för utspädningseffekter till följd av bland annat nyemissioner på sedvanligt sett. Se även avsnitt ”Utestående optionsprogram” under ”Aktien och ägarförhållanden”.

Personaloptionerna har vederlagsfritt tilldelats anställda i Bolaget. Fördelning och tilldelningen till de anställda skedde i januari 2007. Motivet till styrelsens förslag om optionsprogram var att förstärka de anställdas intresse för koncernens verksamhet och synliggöra sambandet mellan anställningsförmåner och Bolagets resultatutveckling.

Bolagsstyrning

Clean Tech East är ett svenskt aktiebolag, vars aktier är noterade på AktieTorget. Då Clean Tech East ej är noterat på en reglerad marknad är Bolaget inte skyldigt att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Clean Tech Easts bolagsstyrning grundar sig på svensk lagstiftning. Styrningen av Clean Tech East sker via bolagsstämman som är Bolagets högsta organ, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen samt företagets bolagsordning och arbetsordning.

Clean Tech Easts styrelse består av 5 ordinarie ledamöter valda av årsstämman. Tjänstemän i Bolaget deltar vid behov i styrelsens sammanträden som föredragande eller sakkunniga i enskilda ärenden.

Styrelsens arbete styrs av en arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsordningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsens arbetsordning med instruktion för arbetsfördelning mellan styrelse och VD och för ekonomisk rapportering uppdateras och fastställs årligen. Uppdateringen baseras bland annat på den utvärdering av det individuella och kollektiva styrelsearbetet som styrelsen utför.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete samt ansvarar för att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av Bolagets medel är ändamålsenligt uppbyggda. Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier genom planer och mål, beslut om förvärv, större investeringar, tillsättningar i ledning samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen fastställer också budget och ansvarar för årsbokslutet. Ordföranden leder styrelsens arbete så att detta utövas enligt aktiebolagslagen och andra relevanta lagar. Denna följer verksamheten i dialog med verkställande direktören och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut. Ordföranden ansvarar också för utvärdering av styrelsens arbete.

Styrelsen har under 2009 haft sex styrelsemöten varav ett per capsulum. Samtliga sammanträden är protokollförda. Närvaron på styrelsesammanträdena har varit hög då alla styrelseledamöter har deltagit vid samtliga fysiska tillfällen frånsett Torbjörn Larsson som varit frånvarande vid ett tillfälle. Hela styrelsen har träffat revisorn vid ett tillfälle under året.

På styrelsens agenda finns ett antal väsentliga händelser

för verksamheten som behandlas vid varje styrelsesammanträde

- *Ekonomisk rapport*: Genomgång av utsänt rapportpaket;
- *Investeringar*: Beslut avseende investeringar överstigande 1,0 Mkr baserat på utsänt underlag;
- *Förvärv*: Redogörelse för pågående förvärvsdiskussioner samt beslut om förvärv av företag eller verksamhetsgrenar när det är aktuellt;
- *Kommuniké*: I förekommande fall genomgång av förslag till extern rapport för publicering.

Styrelsen erhåller därutöver varje månad en skriftlig rapport om Bolagets resultat och ställning. Vidare har verkställande direktören kontinuerlig kontakt med styrelsens ordförande.

Styrelsens utskott

Clean Tech East har ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Revisionsutskottet består av styrelsen i sin helhet och behandlar frågor såsom internkontroll och rutiner för rapportering. Frågor om ersättning till ledande befattningshavare bereds av styrelsens ersättningsutskott som under 2009 bestått av Magnus Unger och Göran Brorsson. Ersättningsutskottet har ej sammanträtt under 2009.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Utöver vad som redovisats ovan har ingen av Bolagets ledande befattningshavare eller styrelseledamöter varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning, likvidation som inte varit frivillig eller liknande i ställning av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Vidare har ingen av styrelseledamöterna eller någon av de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren: (i) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner från svensk eller utländsk myndighet eller godkänd yrkessammanslutning (ii) förhindrats av domstol att agera som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha ledande funktioner hos en emittent (iii) fått näringsförbud (iv) dömts i något bedrägerirelaterat mål (v) invalts i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning efter överenskommelse med kunder, leverantörer eller aktieägare, undantaget Per Brilioth som är verkställande direktör i Bolagets indirekt största aktieägare, Vostok Nafta Investment Ltd. Styrelseledamoten Robert Eriksson är också anställd inom Vostok Nafta-koncernen. Som angivits ovan har ett antal styrelsemedlemmar och en ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom eget aktieinnehav. Utöver vad som följer av lag har ingen av dessa åtagit sig begränsningar i möjligheten att avyttra innehav av aktier i Bolaget. Det föreligger inga intressekonflikter mellan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å ena sidan och Bolaget å andra sidan. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

De ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna kan nås via Bolagets kontorsadress, Sjöängsvägen 15, 192 72 Sollentuna.

Aktien och ägarförhållanden

Aktien

Aktierna regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rätt följer av och kan endast ändras i enlighet med bestämmelserna i denna. Vid bolagsstämma skall varje aktie i Clean Tech East ha en röst. Aktieägare har rätt att rösta för det fulla antal aktier som han eller hon äger utan några begränsningar. Varje aktie ger aktieägarna samma företrädesrätt vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger och medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Beslut om vinstutdelning kan fattas vid årsstämma eller extra bolagsstämma. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclear men kan även avse annat än kontanter. Om någon aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förhållanden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Clean Tech Easts aktier är anslutna till Euroclear, vilket innebär att Euroclear administrerar Bolagets aktiebok. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i Euroclear-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Bolagets samtliga aktier och teckningsoptioner är denominerade i svenska kronor.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 12 155 072,22 kronor före Företrädesemissionen fördelat på 135 056 358 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,09 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 48 620 288,88 kronor till 60 775 361,10 kronor, fördelat på 675 281 790 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

År	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antal aktier	Kvotvärde, kronor	Förändring av aktiekapitalet, kronor	Aktiekapital, kronor	Kurs, kronor
Oktober 2004	Bolagsbildning	7 540 000	7 540 000	0,09	678 600,00	678 600,00	0,09
December 2004	Nyemission	793 000	8 333 000	0,09	71 370,00	749 970,00	3,00
Januari 2005	Nyemission	126 164	8 459 164	0,09	11 354,76	761 324,76	7,93
Mars 2005	Nedsättning	-	8 459 164	0,07	-169183,28	592 141,48	-
Mars 2005	Nyemission	11 000	8 470 164	0,07	770,00	592 911,48	18,50
Mars 2005	Fondemission	-	8 470 164	0,09	169 403,28	762 314,76	-
April 2005	Nyemission	1 536 098	10 006 262	0,09	138 248,82	900 563,58	10,50
December 2005	Nyemission	5 003 131	15 009 393	0,09	450 281,79	1 350 845,37	5,00
Oktober 2006	Nyemission	15 009 393	30 018 786	0,09	1 350 845,37	2 701 690,74	2,00
April 2009	Apportemission	15 000 000	45 018 786	0,09	1 350 000,00	4 051 690,74	-
Maj 2009	Nyemission	90 037 572	135 056 358	0,09	8 103 381,48	12 155 072,22	0,60
Juni 2010	Företrädesemissionen*	540 225 432	675 281 790	0,09	48 620 288,88	60 775 361,10	0,15

* Under antagande om att Företrädesemissionen fulltecknas.

Ägarförhållanden

Antal aktieägare uppgick den 31 mars 2010 till 798. Nedanstående tabell visar ägarstrukturen i Bolaget baserat på uppgifter från Euroclear den 31 mars 2010. De tio största ägarna svarade för ca 70,3 procent av kapitalet och rösterna.

Ägare	Antal aktier	Andel av rösterna och kapital	Akkumulerad andel av rösterna och kapital
Vostok Nafta*	42 254 295	31,3%	31,3%
Avanza Pension	12 618 001	9,3%	40,6%
LMK Ventures	11 111 551	8,2%	48,9%
Nordnet Pensions-försäkring AB	6 897 059	5,1%	54,0%
Magnus Unger	6 372 010	4,7%	58,7%
BK Julius Baer & Co			
Sweden Main AC	4 000 000	3,0%	61,6%
HSBC Private Bank SA	3 786 783	2,8%	64,4%
Swede Bondsko AB	2 856 783	2,1%	66,6%
AB Johan Hansson	2 700 000	2,0%	68,6%
SIX SIS AG, W8IMY	2 382 500	1,8%	70,3%
Övriga	40 077 376	29,7%	100,0%
Totalt	135 056 358	100,0%	100,0%

* Aktierna ägs genom Vostok Komi (Cyprus) Limited, ett av Vostok Nafta Investment Ltd helägt dotterbolag.

Huvudägare

Vostok Komi (Cyprus) Limited ("Vostok Nafta"), ett dotterbolag till Vostok Nafta Investment Ltd, är ägare i Bolaget sedan 2005 och som en konsekvens av Bolagets förvärv av EBH 2009 genom apportemission ökade Vostok Naftas ägarandel till mer än 30,0 procent av röstvärdet och kapitalet. Detta medförde att Vostok Naftas ägande kom att överstiga AktieTorgets gräns avseende budplikt. Vostok Nafta beviljades den 6 mars 2009 undantag från budplikt. Vidare har även Vostok Nafta av Aktiemarknadsnämnden den 21 april 2010 medgivits ett undantag från budplikt för det fall Vostok Naftas sammanlagda röstandel i Clean Tech East skulle komma att överstiga dess nuvarande andel om 31,3 procent genom tecknandet av aktier i samband med Företrädesemissionen. Sådan teckning får göras med företrädesrätt samt med stöd av den garantiförbindelse som lämnats av Vostok Nafta. Därmed kan Vostok Nafta fullfölja den teckningsförbindelse och det garantiåtagande som bolaget har avgivit och som beskrivs i avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" under "Legal information och kompletterande upplysningar". Undantaget omfattar även rätten att senare teckna aktier med utnyttjande av de teckningsoptioner som man erhåller vid tecknande av Units. Om Vostok Nafta på annat sätt än genom uppfyllande av i samband med Företrädesemissionen avgiven teckningsförbindelse eller garantiåtagande, inklusive utnyttjande av erhållna teckningsoptioner, ytterligare ökar sin röstandel i Clean Tech East uppkommer budplikt.

Vostok Nafta kan anses inneha ett stort inflytande i Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse. Vostok Nafta kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvas genom ett offentligt uppköpserbud. Vidare har

Vostok Nafta lämnat ett lån till Clean Tech Easts dotterbolag EBH om sammanlagt 20 miljoner kronor. Finansieringen har möjliggjort för EBH att fortsätta utvecklingen av driften av pelletsanläggningen i Ystad. Vostok Nafta har även lämnat ett visst förskott på emissionslikviden.

Aktieägareavtal

Såvitt styrelsen i Clean Tech East känner till finns det inte något aktieägareavtal rörande ägandet i Bolaget.

Utestående optionsprogram

Bolaget har 2006 antagit ett optionsprogram för anställda och ställt ut personaloptioner utan att ha registrerat beslut om teckningsoptioner för att säkerställa Bolagets åtaganden enligt optionsprogrammet. Antalet utestående personaloptioner uppgår till 65 000 och kan tecknas under mars 2011. Teckningskursen enligt personaloptionsprogrammet var 5,74 kronor per aktie vid tidpunkten för utställandet. Lösenpriset skall justeras för utspädningseffekter till följd av bland annat nyemissioner på sedvanligt sätt. Bolaget kan därvid tvingas att utge ersättning till de som innehar personaloptionerna samt sociala avgifter på detta belopp. Exponeringen uppgår till skillnaden mellan teckningskursen och aktiekursen vid påkallande tidpunkt samt sociala avgifter därpå.

Det finns emellertid inga beslutade och registrerade utestående optionsprogram som kan öka antalet aktier i Bolaget.

Utdelningspolitik

Eftersom Clean Tech East förväntas befinna sig i en expansiv tillväxtfas under de närmaste åren förväntas eventuella överskott av kapital i rörelsen att investeras i verksamheten och/eller i ytterligare förvärv. Mot bakgrund av detta samt att Bolaget inte tidigare har lämnat någon utdelning till sina aktieägare ämnar styrelsen varken föreslå utdelning för innevarande räkenskapsår eller binda sig vid en fast utdelningsandel. Långsiktigt avser styrelsen emellertid att, i det fall Clean Tech Easts kassaflöde från den löpande verksamheten överstiger det förutsebara investerings- och finansieringsbehovet, föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning.

Handel i Clean Tech Easts aktier

Clean Tech Easts aktier handlas på AktieTorget under kortnamnet CTEH. Clean Tech East har avtalat med Remium AB om likviditetsgaranti. Remium AB ska i egenskap av likviditetsgarant ställa en köp- respektive säljvolym om vardera minst två börsposter så att en skillnad om högst fyra procent erhålls mellan köp respektive säljkurs. En handelspost omfattar 1 aktie.

Legal information och kompletterande upplysningar

Associationsform

Clean Tech East Holding AB (publ) bildades den 20 oktober 2004. Bolaget är publikt. Clean Tech East etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet skall vara att bedriva nationell och internationell verksamhet som omfattar inköp och försäljning av kemikalier, samt produktion av kemikalier som främst är avsedda att användas för kemisk separation och reglering av kemiska processer hos vätskor samt bedriva forskning och utveckling inom kemisk separation, samt direkt eller indirekt tillverkning av träpellets, samt äga och förvalta fast egendom och lös egendom (företrädesvis i aktier), samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolagets organisationsnummer är 556670-2584. Styrelsens säte är i Stockholms län, Sollentuna kommun. Huvudkontorets adress är: Sjöängsvägen 15, 192 72 Sollentuna. Tre av dotterbolagen till Clean Tech East, SystemSeparation Sweden AB, Eastern Bio Holding AB samt Ystad Pellets AB är också svenska aktiebolag. Bolaget har därutöver ett dotterbolag i Ryssland, SystemSeparation RUS OOO, ett dotterbolag i Lettland, SIA Pellets Latvia samt ett majoritetsägt bolag i Ungern, Biofuels Hungary Ltd. Bolagets firma var tidigare SystemSeparation Sweden Holding AB (publ). Bolaget bytte namn vid årsstämman 2009.

Försäkringssituation

Clean Tech East har egendomsförsäkring, leverantörsavbrottsförsäkring, ansvarsförsäkring inklusive produktansvar samt rättskydds-försäkring hos Zürich. Därutöver finns det en VD- och styrelseförsäkring hos AIG Europe. Styrelsen för Bolaget bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan hållas på rimliga villkor.

Immateriella rättigheter

Bolaget har registrerat ett antal domännamn innefattande bland annat systemseparation.se, systemseparation.com, cleantecheast.se och cteh.se.

Clean Tech East har idag två varumärken registrerade i Sverige. Ett av dessa varumärken är dessutom registrerat i EU, Australien och Norge och ytterligare ansökningar har ingivits i ett flertal länder, men ännu ej registrerats.

Clean Tech East har idag ett patent som är godkänt i Eurasien och Kina. Ansökningar för godkännande av patentet är dessutom inlämnade i Europa, USA och Kanada. Godkänt patent och patentansökningar är baserade på en

patentfamilj. Patentet ger i kombination med godkännanden från leverantörer av utrustning till kraftverk ett visst konkurrensskydd. Se även avsnitt "Immateriella rättigheter" under "Riskfaktorer".

Väsentliga avtal

Clean Tech East har träffat agent- eller representationsavtal avseende Pakistan, Iran, Irak, Jordanien, Indien, Tadzjikistan, Sri Lanka, Bangladesh, Indonesien, Singapore, Filippinerna, Vietnam, Malaysia, Thailand, Burma, Kina, Taiwan, Kambodja och Korea. Representanterna och agenterna skall hjälpa Bolaget att hitta kunder eller återförsäljare på dessa lokala marknader. Pakistan utgör en viktig och betydande marknad för koncernen.

Ystad Pellets AB har träffat avtal med flera leverantörer avseende leveranser av träråvara. Vissa avtal innebär en skyldighet att köpa vissa minimikvantiteter träråvara. Omförhandlingar pågår med vissa leverantörer.

Ystads Pellets AB har ett hyresavtal och ett arrendeavtal med Ystad Hamn Logistik AB avseende området där verksamheten bedrivs. Hyresavtalet löper för närvarande till augusti 2012 och arrendeavtalet till utgången av augusti 2012. Avtalen är väsentliga för att YPAB skall kunna bedriva sin verksamhet.

Vostok Nafta, Bohusman AB och Clean Tech East har träffat ett avtal enligt vilket Vostok Nafta gått i borgen för en del av en skuld som Bohusman AB har till Clean Tech East som en följd av det aktieöverlåtelseavtal enligt vilket Clean Tech East köpte Eastern Bio Holding från bl.a. Vostok Nafta och Bohusman AB.

I samband med att Swedbank lämnat ett lån till Ystad Pellets har Clean Tech East och Eastern Bio Holding accepterat att deras lånefordringar på Ystad Pellets skall vara efterställda Swedbanks fordringar. Ystad Pellets får inte amortera på sina lån till Clean Tech East och Eastern Bio Holding så länge Swedbanks lån utestår.

Mellan SystemSeparation Sweden AB och SystemSeparation Limited, ett bolag som inte ingår i koncernen, har träffats ett samarbetsavtal avseende Ryska Federationen, Kazakstan, Azerbajdzjan, Ukraina och Vitryssland. Avtalet gäller initialt fram till den 31 december 2010 med rätt till efterprovision för SystemSeparation Limited under 12 månader därefter.

EBH äger tillsammans med Fortum Värme Ystad Pellets AB. EBH äger 80,05 % av aktierna och Fortum Värme resterande del. Parternas inbördes relationer regleras i ett aktieägaravtal. Enligt aktieägaravtalet har Fortum Värme rätt att kräva att EBH köper deras aktier i Ystad Pellets. Fortum Värme har p.g.a. sina åtaganden enligt aktieägaravtal lånat

ut sammanlagt 9 675 750 kronor. Fortum Värme och Ystad Pellets har också ingått ett femårigt leveransavtal avseende köp av pellets. Parterna har dock i februari 2010 träffat ett avtal om att avveckla samarbetet i Ystad. Avtalet innebär att EBH förvärvar Fortum Värmes samtliga aktier i Ystad Pellets, att aktieägaravtalet upphör, att existerande leveransavtal upphör och att Clean Tech East löser Fortum Värmes lån. Sammanlagt skall 33 miljoner kronor betalas till Fortum Värme. Överenskommelsen är bl.a. villkorad av att förevarande Företrädesemission beslutades.

Ställd säkerhet

I Clean Tech East finns företagsinteckningar på sammanlagt 2 550 000 kronor uttagna, vilka är pantsatta till säkerhet för checkräkningskredit i Swedbank. I EBH finns företagsinteckningar på sammanlagt 400 000 kronor uttagna, vilka inte är pantsatta. EBH har vidare gett Vostok Nafta pant i aktierna i Ystad Pellets AB samt aktierna i EBH:s lettiska dotterbolag SIA Pellets Latvia och alla förekommande fordringsanspråk samt rättigheter EBH har mot respektive dotterbolag, som säkerhet för sitt lån till EBH om sammantaget 20 miljoner kronor. Ystad Pellets har vidare lämnat företagsinteckningar om sammanlagt 20 miljoner kronor som säkerhet för det lån man erhållit från Swedbank. Clean Tech East och Eastern Bio Holding har gentemot Swedbank gått i borgen för Ystad Pellets skuld.

Eventualförpliktelser

Bolaget har lämnat en kapitaltäckningsgaranti avseende det förbrukade aktiekapitalet i Ystad Pellets AB samt SystemSeparation RUS OOO som per den 31 mars 2010 uppgick till totalt 48,2 miljoner kronor.

Tvister

Det föreligger en tvist mellan Pelab Pellets AB och EBH angående en betalning för leverans av utrustning. Pelab Pellets AB yrkande avser skadestånd om 1 700 000 kronor. Vidare föreligger en tvist mellan Aaron & Dunkerque LLC och EBH där Aaron & Dunkerques för närvarande yrkar att EBH förpliktigas utge sammanlagt 1 500 000 kronor. Båda tvister handläggs av Stockholms tingsrätt. I räkenskaperna har reserverats 2 000 000 kronor för tvister.

Närståendetransaktioner

Bolaget har ett konsultavtal med tidigare styrelseledamoten och verkställande direktören Sven Karlin. Avtalet, som är uppsagt, löper till och med 30 april 2011. Swede Bondsko AB som är en av de större aktieägarna i Clean Tech East och Roland Duvenäs, tidigare VD i EBH, har haft fordringar på EBH på sammanlagt cirka 467 000 kronor vilka reglerats. Aktieägaren Vostok Nafta har vid två tillfällen, i december 2008 och i februari 2009, gett lån till EBH om sammantaget 20 miljoner kronor. Lånen löper med en årlig räntesats om 10% och förfaller till betalning i sin helhet den sista april 2011. Till säkerhet för sina fordringar har Vostok Nafta pant i aktierna i Ystad Pellets AB samt aktierna i EBH:s lettiska dotterbolag SIA Pellets Latvia och alla förekommande

fodringsanspråk samt rättigheter EBH har mot respektive dotterbolag.

I mars 2009 förvärvade Clean Tech East samtliga aktier i EBH. En av säljarna var Vostok Nafta som vid förvärvet var största aktieägare i Clean Tech East. Vid överlåtelsen ägde Vostok Nafta 43,41% av aktierna och rösterna i EBH. Som vederlag erhöll Vostok Nafta 6 511 051 nyemitterade aktier i Clean Tech East.

Som en delvis förskottering i Företrädesemissionen har Bolaget av Vostok Nafta redan erhållit 21 miljoner kronor.

Bolaget har tidigare haft ett avtal avseende huvudsakligen administrativa tjänster med Swede Bondsko, som är en av de större aktieägarna i Clean Tech East. Swede Bondsko ägs av Roland Duvenäs, tidigare VD i EBH och YPAB. Samarbetet mellan parterna har avslutats.

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Bolaget inte lämnat lån, garantier eller ingått borgensförbindelse till förmån för styrelseledamöter, koncernbolag eller revisorer i Bolaget. Inga avtal om förmåner till styrelseledamöterna eller verkställande direktören efter att uppdraget avslutats förekommer utöver vad som redogjorts för under "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". I samband med den nyemission som genomfördes i Bolaget under 2009 förband sig Magnus Unger och Per Brilioth i egenskap av garantier att teckna viss del av aktierna i emissionen. Utöver detta har ingen av styrelseledamöterna haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är eller var ovanlig i sin karaktär eller avseende villkoren och som inträffande under nuvarande eller föregående räkenskapsår. Detta gäller även transaktioner som i något avseende kvarstod oreglerade eller oavslutade. Även övriga transaktioner med närstående har gjorts på marknadsmässiga grunder.

Tillstånd

Ystad Pellets AB har nödvändiga tillstånd för den nuvarande verksamheten vad avser produktionsvolym förutsatt att produktionen sker inom de till myndigheterna anmälda och godkända gränsvärdena. YPAB överskrider för närvarande vissa gränsvärden och för en dialog med Ystads kommun om hur problemen skall lösas. Ystad Pellets har ett tillfälligt bygglov för anläggningen i Ystad som gäller t.o.m. den 2 maj 2013. Att YPAB har bygglov för verksamheten samt bedriver verksamheten i enlighet med godkända gränsvärden är en förutsättning för att kunna bedriva verksamheten.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

En grupp av Clean Tech Easts befintliga aktieägare ("Aktieägarna") har förbundit sig att teckna sammanlagt 232 151 424 aktier motsvarande 43,0% av Företrädesemissionen. Därutöver har en grupp investerare bestående av både befintliga och icke-befintliga aktieägare i Clean Tech East (tillsammans "Garanterna"), åtagit sig att tillsammans teckna samtliga aktier som inte tecknas med eller utan stöd av Uniträtter i Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, vilka gjorts gentemot Clean Tech East och Öhman, undertecknades av Aktieägarna och

Garanterna under perioden från och med den 3 maj 2010 till och med den 24 maj 2010. Aktieägarnas och Garanternas namn och adresser följer på nästa sida.

Fördelning av överblivna aktier mellan Garanterna skall ske pro rata i förhållande till omfattning av respektive Garants åtagande, i den utsträckning det är möjligt, och i övrigt genom lottning. Totalt har Garanterna, utöver vad som följer av de teckningsförbindelser som några av Garanterna har avgivit i egenskap av Aktieägare, åtagit sig att teckna högst ytterligare 308 074 008 aktier. För Garanternas åtagande kommer Garanterna att erhålla en ersättning om 5 procent av det därigenom garanterade beloppet. Totalt kommer cirka 2 miljoner kronor att utbetalas av Clean Tech East till Garanterna för sådana teckningsåtaganden.

Sammanfattningsvis uppgår Aktieägarnas och Garanternas teckningsförbindelser och garantiåtaganden till sammanlagt 540 225 432 aktier motsvarande 100% av Företrädesemissionen.

Aktieägarnas teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera av Aktieägarna inte kommer att kunna uppfylla sina respektive teckningsförbindelser. Inte heller garantiåtagandena är säkerställda varför det även finns en risk att en eller flera av Garanterna inte kommer att kunna uppfylla sina respektive teckningsåtaganden till fullo. För ytterligare information, se avsnitt "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden rörande Företrädesemissionen" under "Riskfaktorer".

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.cleantecheast.se samt på begäran i pappersform för inspektion hos Bolaget på dess huvudkontor: bolagsordning, årsredovisning 2007, 2008 och 2009, Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2010. Därutöver finns på begäran årsredovisningar avseende 2007 och 2008 för respektive dotterbolag till Clean Tech East tillgängliga i pappersform för inspektion hos Bolaget på dess huvudkontor.

Aktieägare

Namn	Adress	Teckningsförbindelse (kronor)	Andel av Företrädesemissionen
Vostok Komi (Cyprus) Limited	P.O. Box 3410, Rue de Rive 6, CH-1211 Genève 3, Schweiz	25 352 577	31,3%
LMK Ventures AB	Stortorget 6, 222 23 Lund	6 666 931	8,2%
Unger, Magnus	URB Los Arqueros 17, 29 679 Benahavis, Malaga, Spanien	1 800 000	2,2%
Maxator Holding AB	Rådjursstigen 7, 236 41 Höllviken	600 000	0,7%
Per Brilioth	P.O. Box 3410, Rue de Rive 6, CH-1211 Genève 3, Schweiz	403 206	0,5%
Summa Aktieägarnas teckningsförbindelser		34 822 714	43,0%

Garant

Namn	Adress	Teckningsåtagande (kronor)	Andel av Företrädesemissionen
Vostok Komi (Cyprus) Limited	Samma som ovan	15 561 101	19,2%
LMK Ventures AB	Samma som ovan	5 000 000	6,2%
Creocacus AB	Dammvägen 9, 260 91 Förslöv	4 800 000	5,9%
Falvir AB	Framtidsgatan 3, 262 73 Ängelholm	4 800 000	5,9%
Climona Company Limited	Dodekanisou, 62 Potamos Germasogeias, P.C. 4043 Limassol, Cypern	4 000 000	4,9%
ALB Finansrådgivning AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	3 000 000	3,7%
Skeppskajen AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	3 000 000	3,7%
Easy Ad Ventures	Av. George Henri 485, B-1200 Brussels, Belgien	2 000 000	2,5%
von Kantzow, Johan	Valhallavägen 153, 115 31 Stockholm	1 800 000	2,2%
Berner, Axel	c/o Örjan Berner, Kammargatan 6, 111 40 Stockholm	1 000 000	1,2%
SSE Opportunities Ltd.	Templar House, Don Road JE1, St. Helier, Jersey	1 000 000	1,2%
Bergquist, Patrick	Lövdalsvägen 14a, 132 41 Saltsjö-Boo	250 000	0,3%
Summa Aktieägarnas teckningsförbindelser och Garanternas teckningsåtaganden		81 033 815	100,0%

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som aktualiseras av föreliggande inbjudan till teckning av aktier i Clean Tech East. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Sammanfattningen behandlar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas övergångsbestämmelserna om kvarvarande så kallade lättnadsbelopp eller de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av så kallade kvalificerade aktier m.m. i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier m.m. som förvärvats med stöd av sådant innehav. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentbolag, värdepappersfonder samt fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen beror delvis på den skattskyldiges speciella situation. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som kan uppkomma i ett enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Aktier som är noterade på AktieTorget är normalt att skattemässigt anse som marknadsnoterade aktier under förutsättning att det förekommer viss omsättning av aktier. För närvarande bedöms aktierna i Bolaget vara föremål för en tillräckligt omfattande omsättning för att anses vara marknadsnoterade.

Unit – Skattemässig anskaffningsutgift

Varje paket av värdepapper ("Unit") består av fyra st. nyemitterade aktier och två st. vederlagsfria teckningsoptioner. En Unit tecknas för 0,60 kronor (teckningskurs). Om Uniträtter har förvärvats i marknaden skall utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit skall fördelas mellan aktie och teckningsoptioner i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att senare på sin hemsida tillhandahålla information om hur fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktier och teckningsoptionen skall fördelas.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Fysiska personer och dödsbon

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för

vinsten som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Om uppgifter om anskaffningsvärdet saknas kan schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid försäljning av aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas normalt all inkomst, inklusive kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan "Fysiska personer".

Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. För innehav av aktier som är näringsbetingade är kapitalvinster skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst tio procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För marknadsnoterade aktier gäller vidare som krav för att en kapitalvinst skall vara skattefri att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. På sådana aktier som inte uppfyller innehavskravet är å andra sidan kapitalförluster avdragsgilla.

Om avyttring sker av marknadsnoterade aktier som anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad aktie ha avyttrats före en tidigare anskaffad aktie. För aktieinnehav som omfattar såväl aktier som uppfyller kravet på innehavstid som aktier som inte uppfyller detta krav anses aktierna inte vara av samma slag och sort.

För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier som inte är näringsbetingade endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. (Som noterats ovan är kapitalförluster på näringsbetingade aktier normalt inte avdragsgilla.) En kapitalförlust på aktier som inte är näringsbetingade kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Uniträtter

Utnyttjande av erhållen Uniträtt

Om Uniträtter utnyttjas för förvärv av Unit – fyra aktier och två teckningsoptioner – utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av Uniträtter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om Uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa Uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållen Uniträtt

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna Uniträtter kan avyttra sin Uniträtt. En sådan avyttring innebär att en kapitalvinstberäkning skall göras. Erhållna Uniträtter anses då anskaffade till noll (0) kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet.

Fysiska personer och dödsbon

Vid avyttring av Uniträtter av fysiska personer och dödsbon skall kapitalvinstberäkning ske enligt ovan.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, skall hela kapitalvinsten tas upp till beskattning.

Avyttring av förvärvad Uniträtt

För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar Uniträtter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om Uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för Uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om Uniträtterna är marknadsnoterade.

Teckningsoptioner

Erhållande av teckningsoption

Att teckningsoptioner erhålls av aktieägare föranleder inte någon skatteeffekt annat än för aktieägare i Bolaget som också är anställda i Bolaget.

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om teckningsoptioner utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöser detta ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkter till 0 kr. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie och i förekommande fall, förmånsbeskattat belopp.

Avyttring av erhållen teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring innebär att en kapitalvinstberäkning skall göras. Erhållna teckningsoptioner anses då anskaffade till omkostnadsbeloppet.

Fysiska personer och dödsbon

Vid avyttring av teckningsoptioner av fysiska personer och dödsbon skall kapitalvinstberäkning ske enligt ovan.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, skall hela kapitalvinsten tas upp till beskattning respektive hela kapitalförlusten dras av.

Avyttring av förvärvad teckningsoption

För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade.

Beskattning av utdelning

Fysiska personer och dödsbon

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid utdelning från Bolaget i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas utdelning i förekommande fall i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

Utdelning på näringsbetingade aktier är skattefri under förutsättning att innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. För marknadsnoterade aktier gäller vidare att de krav som nämns ovan under "Beskattning vid avyttring av aktier m.m. – Aktiebolag". Om aktierna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt skall lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer och dödsbon

Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag innehålls normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Beskattning av avyttring av aktier m.m.

Aktieägare i Bolaget som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget (se dock vissa undantag nedan). Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådana aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma för deras del.

Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av delägaraktier om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder.

Aktiebolag

Källskatt på utdelning

För utländska juridiska personer utgår normalt kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör

därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Svensk kupongskatt utgår emellertid inte i det fall aktierna är näringsbetingade om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Beskattningen av det utländska bolaget måste anses likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt krävs att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige har ingått med det land i vilket det utländska bolaget har hemvist. Vidare finns undantag för utdelning till utländska juridiska personer inom EU/EES som innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. De kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma för deras del.

Villkor för teckningsoptioner serie T01

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	Clean Tech East Holding AB (publ), 556670-2584;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 270 112 716 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 0,17 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning upphör i och med teckningen.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum löpande under perioden som löper från dagen efter publi-

tering av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2010 och tre veckor framåt, dock tidigast från och med den 1 februari 2011 och senast den 15 maj 2011 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas kontant i samband med teckningen för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan anmälan, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall anmälan ske genom ingivande av ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till bank eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till banken, eller i enlighet med de rutiner som särskilt meddelats av banken.

Inges ingen anmälan om teckning inom den i första stycket angivna tiden, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att motta utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkstälts.

Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för utdelning det år teckning verkställs. För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på aktiekonto dock ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade berättigar till teckning av teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{(aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den mark-

nadvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade hög-

sta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

H. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt

bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, varvid 0,5 öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om

teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i

övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden äger innehavarna träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

Twister som uppstår i anledning av dessa villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Förenklad Skiljeförfarande för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandets säte skall vara Stockholm.

Bolagsordning¹

§1 Firma

Bolagets firma är Clean Tech East Holding AB (publ). Bolaget är publikt.

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Sollentuna kommun.

§3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara att bedriva nationell och internationell verksamhet som omfattar inköp och försäljning av kemikalier, samt produktion av kemikalier som främst är avsedda att användas för kemisk separation och reglering av kemiska processer hos vätskor samt bedriva forskning och utveckling inom kemisk separation, samt direkt eller indirekt tillverkning av träpellets, samt äga och förvalta fast egendom och lös egendom (företrädesvis aktier), samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 60 772 500 kronor och högst 243 090 000 kronor.

§5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 675 250 000 och högst 2 701 000 000. Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med eller utan suppleanter. Består styrelsen av tre eller fler ledamöter må högst två suppleanter utses.

§7 Revisorer

För granskning av Bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses.

§8 Kallelse

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet.

Bolagsstämma kan, förutom på den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholm.

§9 Anmälan om deltagande vid Bolagsstämma

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma skall vara upptagna i aktieboken fem vardagar före bolagsstämman, och anmäla sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§10 Bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie årsstämma skall följande ärende förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Utseende av protokollförare.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelse, samt i förekommande fall revisorer, styrelsuppleanter och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

Styrelsen äger rätt att besluta att den som inte är aktieägare i bolaget, på de villkor som styrelsen bestämmer, skall ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§12 Behörighet

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18§ första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39§ aktiebolagslagen (2005:551).

1. Nya gränser för aktiekapital (§4) och antalet aktier (§5) antogs av årsstämman den 24 maj 2010. Beslutet är ännu ej registrerat.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta prospekt. De delar i nedan angivna dokumenten som inte införlivas i prospektet genom hänvisning är inte delar av detta prospekt.

Nedan angiven information skall anses införlivade i prospektet genom hänvisning.

Information

Källa

Ej reviderad finansiell information för perioden januari–mars för 2010 samt motsvarande period för 2009.

Delårsrapport januari–mars 2010, sid 6–10.

Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåren 2007, 2008 samt 2009.

Årsredovisning 2009, sid 24–54
Årsredovisning 2008, sid 12–42, samt
Årsredovisning 2007, sid 12–39.

Revisorsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation.

Delårsrapport januari–mars 2010, sid 5.

Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2007, 2008 samt 2009.

Årsredovisning 2009, sid 55.
Årsredovisning 2008, sid 45.
Årsredovisning 2007, sid 42.

Informationen finns tillgänglig på Clean Tech Easts hemsida, www.cleantecheast.se och begäran i pappersformat vid Bolagets huvudkontor under prospektets giltighetstid.

Adresser

Clean Tech East Holding AB (publ)

Huvudkontor

Sjöängsvägen 15
192 72 Sollentuna

Tel: 08 122 08 120

Fax: 08 501 294 41

E-post: info@cleantecheast.se

Hemsida: www.cleantecheast.se

Finansiell rådgivare

E. Öhman J:or Fondkommission AB

Box 7415

Berzelii Park 9

103 91 Stockholm

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Box 1065

Mäster Samuelsgatan 20

101 39 Stockholm

Revisorer

Nicklas Kullberg

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm



Clean Tech East Holding AB (publ)

Huvudkontor

Sjöängsvägen 15
192 72 Sollentuna

Tel: 08 122 08 120

Fax: 08 501 294 41

E-post: info@cleantecheast.se

Hemsida: www.cleantecheast.se