

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

Zenergy AB är ett svenskt företag grundat 2009 med säte i Vaggeryd, Jönköpings län som utvecklar, tillverkar och säljer brandsäkra, energieffektiva och miljöbesparande bostäder i modulformat liksom skolor och entreprenadmoduler med smarta och flexibla lösningar. Modulerna byggs med det egenutvecklade och patenterade byggelementet ZIP-Element som är varumärkesskyddat.

Verksamheten är indelad i fem affärsområden: ZIP-Element, ZIP-Bostäder, ZIP-Skolor och andra samhällsfastigheter, ZIP-Entreprenadmoduler och ZIP-Fastigheter för uthyrning.

### ZIP-Element

Zenergys CE-märkta, patenterade och varumärkesskyddade ZIP-Element är ett byggelement med unika egenskaper. Användningsområdena är många tack vare styrkan i sandwich-elementets konstruktion. ZIP-elementet består av en isolerande kärna av PIR som i sig är brand- och fuktmotståndig dessutom täcks den av ett yttre skikt av fuktålig brandskyddsskiva. De goda isolervärdena gör det möjligt att bygga passivhus, nära noll-energihus och lågenergihus med avsevärt tunnare väggar än de i branschen historiskt konventionella metoderna. ZIP-Elementet är i sig ej organiskt, mögelresistent och lastupptagande som kan användas i tak, vägg och golvkonstruktioner utan köldbryggor. Förutom att utgöra grunden i bolagets egna bostadslösningar utvärderas möjligheten att licensiera ut ZIP-Elementet till andra byggbolag och tillverkare av byggprodukter.

### ZIP-bostäder

Med en växande marknad och ökad efterfrågan på hyresrätter och tillfälligt boende har Zenergy valt att lägga stort fokus på bostadssegmentet där ZIP-Elementet och lösningar med modulär arkitektur verkligen kommer till sin rätt.

Bolagets ZIP-Bostäder har få begränsningar och lämpar sig för såväl enskilda villor/radhus som för flerbostadshus. Konceptet kan med fördel anpassas efter behov av storlek och planlösning från större lokal till flerrumslägenhet.

### ZIP-Skolor och andra samhällsfastigheter

En stor befolkningsökning medför inte bara bostadsbrist, utan även brist på skolor, förskolor och andra samhällsfastigheter som serviceboenden. ZIP-Skolor kan byggas effektivt och skapar dessutom ett funktionellt inomhusklimat med god luftkvalitet vilket är viktigt för att kunna tillgodogöra sig ny kunskap. Zenergy har etablerat ett antal skolor med gott resultat.

### ZIP-Entreprenadmoduler

Zenergys ZIP-Entreprenadmoduler riktar sig mot byggbranschen som påverkas starkt av det allmänna ekonomiska klimatet och investeringsnivåerna. Zenergy har levererat över 1000 ZIP-Entreprenadmoduler och ZIP-Bomoduler till nationella och internationella bygg- och fastighetsbolag. Zenergy har flexibla modullösningar för de flesta former av byggarbetsplatser baserade på bolagets olika basmodeller samt två olika plattformstorlekar.

### ZIP-Fastigheter för uthyrning

Efterfrågan på att hyra fastighetslösningar i modulform, både tillfälligt och permanent, är stor. Som ett led i att skapa en bra referens påbörjade Zenergy 2017 etableringen av ett eget energieffektivt fastighetsprojekt om 23 hyreslägenheter om ca 1300 m<sup>2</sup> BOA i högre standard. Det ägs av dotterbolaget Zenergy bostäder kvarter1 i Skillingaryd AB. I etapp 2 hösten 2018 och vidare in i 2019 restes de 3 lägenhetshusen inkluderat miljö- och teknikrum. Första och största etappen med Hus 1 godkändes i december 2018 varvid inflyttning påbörjades. Som delfinansiering av projektet har dotterbolaget Zenergy bostäder kvarter1 i Skillingaryd AB under 2018 tagit upp lån om ca 17 MSEK via Tessin, Stockholm i en s.k. crowdfunding. Projektet har bl.a med sin grad av energieffektivitet beviljats statligt investeringsstöd om 8,6 MSEK som betalas ut vid drifts-godkännande av tredje och sista huset i projektet som planeras till slutet april 2019. Fastigheten Illern1 såldes under våren 2019 till Stjärnporten AB för ca 28,3 MSEK med erläggande av slutlikvid och tillträde i samband med entreprenadens färdigställande planerat i Q2 2019.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning***(Tkr)*

<i>Koncernen</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Nettoomsättning	44 199	36 831	44 023
Resultat efter fin. poster	-52 235	-29 755	-12 293
Balansomslutning	78 075	102 568	33 683
Soliditet %	23%	47%	64%

Definitioner: se not 25

<i>Moderföretaget</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Nettoomsättning	41 604	40 030	40 395	44 024
Resultat efter fin. poster	-52 660	-29 152	-17 520	-12 287
Balansomslutning	59 257	86 288	49 064	33 689
Soliditet %	30%	56%	74%	64%

Definitioner: se not 25

**Väsentliga händelser under räkenskapsåret***Väsentliga händelser under det första kvartalet*

- CE-märkning av Zenergys ZIP-element

Den 17 januari meddelades att bolaget erhållit CE-märkning för sitt patenterade ZIP-Element som utgör grundstommen i bolagets modulärt tillverkade bostäder. I och med detta återupptogs förhandlingar med tyska ProContain GmbH gällande inköp av ZIP-Element för tillverkning och försäljning av bostadsmoduler på den tyska marknaden.

- Bolagets fabrikschef och vice VD Robert Gurbin slutar

Den 12 februari meddelade Zenergy att bolagets fabrikschef och vice VD Robert Gurbin valt att lämna Zenergy. Robert lämnade Zenergy den 30 april 2018.

- Zenergy rekryterar Johan Olofsson som ansvarig för inköp, logistik, produktplanering och affärsutveckling

Den 7 mars meddelades att bolaget har rekryterat Johan Olofsson, med bred ledningserfarenhet från modulhusbranschen, till bolagets nya position som chef för inköp, logistik, produktplanering och affärsutveckling. Johan kommer att ingå i Zenergy-koncernens ledningsgrupp och utgöra en viktig del i skapandet av en effektiv process från inköp och logistik till produktion och etablering.

*Väsentliga händelser under det andra kvartalet*

- Hooks Herrgård och Strix Television väljer Zenergys ZIP-Bostäder

Den 26 april meddelades att Zenergy tecknat avtal om att etablera initialt 4 ZIP-Bostäder vid Hooks Herrgård med inledning i april. Dessutom har bolaget tecknat avtal om att hyra ut 39 ZIP-Bostäder till Strix Television för sommarens inspelning av tv-serien "Farmen". Totalt ordervärde för dessa affärer uppgår till ca 3,8 MSEK, med möjlighet till ytterligare ca 9 MSEK i höst vid försäljning av entreprenadbostäderna.

- Zenergy inleder produktion av 26 bostäder till Ödåkra-projektet samt 22 ZIP-Bostäder till Hebyprojektet

Den 2 maj meddelade bolaget att tillverkningen av 26 bostäder av modell Residence åt K-Fastigheter till Ödåkraprojektet har inletts samt att produktionen av 22 ZIP-Bostäder av modell Block Apartment åt KBostad Heby AB med etablering i Heby har påbörjats. Ordervärdet för dessa projekt uppgår till ca 29 MSEK.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

- Wallenstam godkänner slutbesiktningen av samtliga 89 ZIP-Bostäder i Mölndal  
Den 25 maj meddelades att Wallenstam godkänt slutbesiktningen av samtliga 89 ZIP-Bostäder som etablerats i Mölndal, och att projektet därmed är färdigställt. Etableringen visar att ZIP-Bostäder fungerar väl för produktion av kvalitativa hyresrätter med en rimlig hyresnivå.
- Zenergy samarbetar med Chalmers Tekniska Högskola om klimatsmart byggande  
Den 5 juni meddelade Zenergy att nästa steg tas i samarbetet med Chalmers kring WoodXZIP, som är en kombination av Zenergys ZIP-Element med ytterelement i trä för ett klimatsmartare boende. En yttervägg av materialet har rests på fasaden till HSB Living Lab vid Chalmers och kommer att finnas på plats under ett års tid för att testa materialet under riktiga väderförhållanden.
- Zenergys nyemission tecknades till 56 % och tillför bolaget ca 28 MSEK  
Den 21 juni meddelades att Zenergys företrädesemissionen med sista teckningsdag den 18 juni tecknades till ca 56 %, vilket innebär att bolaget tillförs ca 27,1 MSEK före emissionskostnader. Av totalt 27 112 830 SEK tecknades 22 541 497,50 SEK med teckningsrätter, 3 222 370,50 SEK utan företrädesrätt och 1 348 962 SEK tecknades av garantier. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till ca 2,7 MSEK exklusive kostnaden för emissionsgarantin. Ersättningen till garanterna uppgår antingen till 10 % kontant alternativt 12 % i form av nyemitterade aktier.
- Crowdfunding-kampanj på Tessin inleds om max 17 MSEK för delfinansiering av Illern1  
Den 21 juni meddelade Zenergy även att bolaget inleder en crowdfunding-kampanj hos Tessin med syfte att erhålla lån om maximalt 17 MSEK för delfinansiering av projektet Illern1 i Skillingaryd som etableras i egen regi.

*Väsentliga händelser under det tredje kvartalet*

- Etablering av 22 ZIP-Bostäder i Heby  
I början av augusti påbörjades etableringen i Heby av 22 ZIP-Bostäder av modellen Block Apartment åt K-Bostad Heby AB med ett värde om ca 10 MSEK. Etableringen sker i enlighet med den tidsplan som kommunicerades i ett pressmeddelande den 2 maj 2018. I ett pressmeddelande den 9 november meddelades att projektet med 22 ZIP-Bostäder i Heby nu har slutgodkänts och tagits i drift.
- Veidekke valde Zenergy ZIP-Entreprenadmoduler vid etablering av industriverksamhet i Landvetter  
Den 9 augusti meddelades att Zenergy erhållit en beställning från ett bolag inom Veidekke-koncernen om köp av 12 Zenergy ZIP-Entreprenadmoduler till ett värde om ca 3 MSEK. De kommer att användas som kontor vid expansionen av Veidekkes täkt-, återvinning- och asfaltsverksamhet i Härryda kommun (f.d. Landvetterkrossen).
- Effektivisering och rationalisering i produktionen med hjälp av LEAN-konceptet  
Avtalen med 3 bemanningsföretag som försörjt produktionslinan med operatörer avslutades under augusti och omförhandlades med ett av dessa bemanningsföretag. Därmed kunde bolaget reducera antalet operatörer med 15 personer eller ca 30 procent.
- Zenergy erhåller statligt investeringsstöd om 8,6 MSEK till Illern1 och märker av stort intresse från potentiella hyresgäster  
Den 7 september meddelade Zenergy att bolaget erhållit beslut om ca 8,6 MSEK i statligt investeringsstöd för hyresbostäder via Länsstyrelsen i Jönköping till byggnationen av Illern1 i Skillingaryd med kostnadseffektiva och kvadratsmarta hyresrätter. Cirka 50 personer kom till premiärvisningen i början av september. Efter visningarna uppgick bostadskön för fastighetens 23 hyresrättbostäder till ca 30 personer.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

- Zenergy har inlett rekrytering av ny VD

Den 11 september meddelades att styrelsen i Zenergy och VD Olle Magnusson har kommit överens om att Olle Magnusson lämnar posten som VD i bolaget under 2018 och kvarstår som VD till dess att en ny VD har rekryterats. Olle kommer att kvarstå som styrelseledamot samt under en övergångsperiod bistå som rådgivare till bolagets tillträdande nya VD. Styrelsens arbete med att rekrytera en ny VD genomförs i samarbete med en extern rekryteringskonsult.

- Stort intresse för Zenergy från ledande fastighets- och byggbolag vid Nordic Property Expo 2018

Den 13 september meddelades att Zenergy medverkat vid fastighetsmässan Nordic Property Expo 2018 den 11–12 september i Göteborg. Bolaget erhöll stort intresse för sina kostnads- och energieffektiva ZIP-Bostäder och knöt flera värdefulla kontakter.

- Dellånefinansiering om 17 MSEK till Illern 1 erhålls via Tessin för etapp 1 och etapp 2

Crowdfunding-kampanjen via Tessin som lanserades enligt pressmeddelande den 21 juni gav 10 MSEK i lån till bolaget för delfinansiering av projektet Illern1 etapp 1 som etableras i egen regi i Skillingaryd. Under kvartalet delfinansierades även etapp 2 uppgående till 7 MSEK. Därmed har Zenergy upptagit crowdfunding-lån genom Tessin om totalt 17 MSEK.

- Bygglov beviljat och återkallat i Ödåkraprojektet

I mitten av augusti beviljades bygglov för de 26 ZIP-Bostäder av modell Residence som kommer att etableras åt K-Fastigheter i Ödåkra till ett värde om ca 19 MSEK. Enligt pressmeddelande den 2 maj 2018 planerades etableringen till det tredje kvartalet 2018. På grund av fördröjningar i bygglovsprocessen förskjuts etableringsstarten till 2019.

#### *Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet*

- Avtal med Framfastgruppen om fastighetsprojekt i Strängnäs värt cirka 41 MSEK

Den 11 oktober meddelade Zenergy att bolaget tecknat avtal med Framfastgruppen gällande produktion och etablering av ett fastighetsprojekt i Strängnäs med 54 bostäder, där nu bygglovsprocessen och detaljarbetet tar vid. Ordervärdet beräknas till cirka 41 MSEK.

- Avtal med Gotlandskronan om fastighetsprojekt i Visby värt cirka 15 MSEK

Den 29 oktober meddelades att Zenergy tecknat avtal med Gotlandskronan gällande produktion och etablering av ett fastighetsprojekt i Visby med 24 bostäder, där nu bygglovsprocessen och detaljarbetet tar vid. Ordervärdet beräknas till cirka 15 MSEK.

- Zenergy tecknar avtal om hotellbostäder värda minst 6 MSEK samt meddelar att Hebyprojektet är slutgodkänt

Den 9 november meddelade Zenergy att bolaget tecknat avtal om produktion och etablering av en första etapp ZIP-hotellbostäder vid Mauritzbergs Slott & Golf till ett värde om ca 6 MSEK. Ytterligare två etapper planeras med ett totalt värde om 19 MSEK. Dessutom meddelades att projektet med 22 ZIP-Bostäder i Heby har slutgodkänts och tagits i drift.

- Handelsstopp i Zenergy

Den 7 december stoppades handeln i Zenergy AB med anledning av bolagets ansträngda likviditetssituation. Handeln återupptogs den 12 december efter att bolaget publicerat en uppdatering.

- Zenergy kommenterar bolagets finansiella situation och likviditet

Den 12 december meddelade Zenergy att bolaget har en akut likviditetsbrist och att det föreligger ett kapitalbehov om cirka 12 MSEK fram till och med februari 2019. Med anledning av detta meddelade styrelsen sin avsikt att söka en bryggfinansiering om 13 MSEK under december 2018.

- Zenergy utser Johan Olofsson som tf. VD

Den 20 december meddelades att Olle Magnusson lämnar posten som VD för Zenergy vid årsskiftet, men att han kommer att kvarstå som styrelseledamot och under en övergångsperiod bistå som rådgivare till bolagets tillträdande nya tf. VD Johan Olofsson.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Länsstyrelsen skjuter oväntat fram utbetalningen av beviljat investeringsstöd

Efter perioden meddelades att Länsstyrelsen ändrat sitt beslut beträffande utbetalning av investeringsstöd om 3,6 MSEK för hus 1 i Zenergys egna projekt Illern1, av 8,6 MSEK totalt för projektet, från vid driftsättning av hus 1 till när samtliga huskroppar besiktigats. Detta påverkade bolagets likviditet påtagligt kring årsskiftet.

- Zenergy ansöker om företagsrekonstruktion

Den 10 januari meddelades att Zenergy kommer att ansöka om företagsrekonstruktion då bolagets styrelse inte lyckats att säkra en bryggfinansiering inom den tid som stått till buds.

- Zenergys ansökan om företagsrekonstruktion beviljas av Jönköpings tingsrätt

Den 11 januari meddelade Zenergy att bolagets ansökan om företagsrekonstruktion beviljats av Jönköpings tingsrätt samt att advokat Johan Söveland utsetts till rekonstruktör.

- Uppdateringar om Zenergys rekonstruktion

Den 23 januari meddelades att rekonstruktören, advokat Johan Söveland vid Advokatfirman Glimstedt, underrättat berörda fordringsägare jämlikt 2 kap 13 § Lag (1996:764) om företagsrekonstruktion samt att en preliminär rekonstruktionsplan kommer att presenteras för fordringsägare och andra intressenter i ärendet senast den 24 januari 2019. Vidare meddelades den 24 januari att Jönköpings Tingsrätt fattat beslut om fortsatt rekonstruktion för Zenergy AB.

- Framfastgruppen avser inte fullfölja fastighetsprojekt i Strängnäs

Den 12 februari meddelade Zenergy att Framfastgruppen inte avser fullfölja uppgörelsen med Zenergy om att uppföra ett 50-tal lägenheter i Strängnäs till ett värde om ca 40 MSEK. Anledningen är Zenergys pågående företagsrekonstruktion, som har förorsakats av utdragna bygglovsprocesser som tärt hårt på bolagets likviditet.

- Zenergy AB erhåller bryggglån samt inleder process med att genomföra offentligt ackord.

Den 18e mars meddelades att Zenergy AB erhåller bryggglån om 6MSEK samt inleder process med att genomföra offentligt ackord med fordringsägarna som ett led i att avsluta rekonstruktionen snarast möjligt.

- K-fastigheter har låtit meddela att man inte kommer fullfölja sitt beställningsåtagande i enlighet med Ramavtalet med Zenergy efter att Ödåkrabostäderna är levererade.

Den 26 mars meddelade Zenergy att K-Fastigheter har meddelat att de efter färdigställd byggnation i Ödåkra inte kommer fullfölja sitt beställningsåtagande på resterande bostäder och har krävt meddelande om detta till marknaden. Styrelsen för Zenergy AB (publ) lämnar därför denna information utan att ha analyserat situationen ytterligare men har tillsatt en projektgrupp för vidare hantering av ärendet och utesluter inte att rättsliga åtgärder kan bli aktuella. Styrelsen för Zenergy AB (publ) kommer återkomma så snart ytterligare information finns tillgänglig eller om klargörande blir aktuellt.

- Zenergy presenterar förslag på kapitaltillskott genom emissioner till bl.a nya huvudägare, villkorat av att den pågående rekonstruktionen avslutas genom att offentligt ackord om 50 % uppnås.

Den 1a april meddelades bl.a att Fredrik Ståhl, Hökerum Bygg AB -koncernen och Stjärnporten AB, företrädd av Peter Stråhle är tilltänkta huvudägare genom de riktade emissioner som styrelsen föreslår till årsstämman om 8+8 MSEK. Parallellt föreslås en företrädesemission om ca 25,8 MSEK som är garanterad till 80%. Emissionerna föreslås tecknas till kursen 25 öre. Vid genomförda och fullt tecknade emissioner kommer de tilltänkta nya huvudägarna tillsammans erhålla ca 58% av rösterna och ca 29% av kapitalet samt det totala tillförda kapitalet ge ca 42 MSEK före emissionskostnader.

- Zenergy's fastighetsprojekt Illern om 23 st energieffektiva lägenheter har sålts för ca 28,3 MSEK.

1a april meddelade Zenergy att dotter-dotterbolaget Zenergy Bostäder Kvarter1 i Skillingaryd AB har sålt fastigheten Illern 1 i Skillingaryd för ca 28,3 MSEK, till köpare Stjärnporten AB som företräds av Peter Stråhle. En första kontant delbetalning om 3 MSEK erläggs som bl.a tryggar färdigställandeprocessen där entreprenaden utförs av moderbolaget Zenergy AB. Tillträde och erläggande av slutlikvid sker under Q2 2019 direkt efter färdigställandet av entreprenaden.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Förväntad framtida utveckling**

Försäljningen av våra produkter sker genom Zenergy AB. Uthyrningsverksamhet sker genom Zenergy ZIPRENT AB. Zenergy AB utgör alltid den prioriterade verksamheten och utvecklar och producerar bolagets produkter. ZIPRENT ska ses som en komplettering i koncernstrukturen som bl.a möjliggör ett mer kontinuerligt produktionsflöde och möter upp kunder som vill hyra produkten.

Zenergy har under perioden med de finansiella svårigheterna och under rekonstruktionen arbetat med ökad fokusering av produktportföljen och att prioritera bland affärsområdena i kombination med att minska fasta och rörliga kostnader för att kunna uppnå möjlig lönsamhet redan vid en lägre omsättning än vad som var tidigare planerat. En tydlig förändring är att affärsområdet med egna mark och fastighetsprojekt läggs på is och prioriteras ej bl.a pga den stora kapitalbindning och typ av ytterligare kompetens som krävs över längre tid.

I stället koncentrerar Zenergy sin verksamhet kring den fysiska fabriksproduktionen med den nyinvesterade produktionslinjen sedan sommaren 2018. Zenergy ökar standardiseringen genom att fokusera mot två olika typhus för flerbostadshus baserade på i huvudsak 2 olika plattformar som kan kombineras i många olika kombinationer. De är framtagna som ett optimerat resultat av redan genomförda byggnationer, BBR-krav och inte minst från en röd tråd av den kraftigt ökade förfrågan som marknaden ställt mot Zenergy sedan i synnerhet sommaren 2018. Denna standard ska utgöra basen i Zenergys utbud. Vidare standardiseras och paketeras även försäljningsprocessen från kalkylen, offerten och avtalsupplägget för att förenkla för kunden och enklare anpassa kundefterfrågan för att uppnå en effektiv industrialiserad produktion. Bostäder kommer utgöra kärnan i den aktiva satsning som Zenergy gör.

Affärsområdena skolor och entreprenadenheter återfinns i portföljen till i form av den standard som är redan utvecklad. Specialutveckling är för närvarande ej prioriterat för dessa affärsområden.

Affärsområdet med ZIP-Elementet som enskild produkt i form av t.ex prefabricerad vägg möter en klart stigande efterfrågan och väntas mycket väl bli ett eget affärskoncept förutsatt att samarbete uppnås med rätt kund/kunder.

Zenergys konkurrensfördelar inom områdena; energieffektivitet, brandsäkerhet, fukttålighet och lastupptagningsförmåga, tunnare ytterväggar i kombination med kostnadseffektivitet är ett unikt koncept på marknaden som nu på allvar efterfrågar dessa egenskaper. Även om det kan låta motsägelsefullt så är det sannolikt så att när byggmarknaden dämpas och kravet på lägre pris och energieffektivitet ökar så framstår Zenergys koncept som än mer konkurrenskraftigt och rätt i tiden.

Detta förklaras av den ökade efterfrågan.

Zenergys vision är att skapa hållbara, brandsäkra och energieffektiva bostäder som går snabbt att producera och etablera och som håller hög kvalitet. Byggnaderna skall ha tilltalande fasadgestaltning och effektiv inredning. Tillsammans med kunder, arkitekter och ingenjörer utvecklar Zenergy attraktiva boendekoncept som på allvar utmanar det traditionella bostadsbyggandet.

Zenergys produkter fungerar utmärkt som både permanenta och tillfälliga bostäder.

**Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer****Begränsade resurser**

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

**Beroende av nyckelpersoner**

Zenergy baserar sina framgångar på några nyckelpersoners kunskaper, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare som kan vidareutveckla Bolagets produkter och tjänster.

**Försäljning**

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar får det mottagande av marknaden som bolaget förväntar. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre än förväntat, vilket åtminstone på kort sikt kan påverka Bolagets försäljning och lönsamhet negativt.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Zenergy i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier för att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinst i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

**Finansiering**

För att säkerställa bolagets långsiktiga kapitalbehov arbetar Zenergys styrelse med att ordna denna i första hand via extern finansiering genom bank eller annat finansinstitut men för att även ha andra möjligheter kommer styrelsen att söka ett bemyndigade från årsstämman att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler.

**Aktieinformation**

Zenergy AB (publ) har totalt ca 3 500 aktieägare per bokslutsdatum.

Zenergy har handlats på AktieTorget sedan den 7 december 2015. Handelsbeteckningen för aktien är ZENZIP och ISIN-koden är SE0005705589.

Totalt antal aktier 31 december 2018 uppgår till 0 A-aktier och 51 624 696 B-aktier.

**Teckningsoption 1**

I maj/juni 2016 genomförde Zenergy AB (publ) ("Zenergy") en företrädesemission av units, i vilken även allmänheten gavs möjlighet att teckna units. Genom emissionen emitterades 3 838 962 units bestående av en aktie och en teckningsoption (av serie TO 1). Därutöver emitterades 276 000 units såsom ersättning till garantier och finansiella rådgivare. I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas tillförs Zenergy cirka 46 MSEK efter emissionskostnader som beräknas till noll kronor.

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 12 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med den 1 juni 2018 till och med den 30 juni 2018. Samtidigt med teckning ska betalning erläggas kontant.

Årsstämman i Zenergy AB (publ) beslutade den 8 maj 2017 om inrättande av incitamentsprogram 2017/2020 för ledande befattningshavare inom Zenergy-koncernen.

Enligt årsstämmans beslut emitterades 748 000 teckningsoptioner till dotterbolaget Zenergy ZIPRENT AB för vidare överlåtelse till dem som erbjuds deltagande i programmet på följande huvudsakliga villkor:

- Varje teckningsoption ge rätt att under perioden fr.o.m. den 1 november 2020 t.o.m. den 30 november 2020 teckna en ny aktie i Zenergy AB mot kontant betalning om 7,20 kronor.
- Förvärv av teckningsoptioner ska ske mot kontant betalning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsepunkten enligt "Black & Scholes"-formeln, vilket per den 18 oktober 2017 av KPMG fastställts till 54 öre per teckningsoption.

Totalt har 564 500 teckningsoptioner tecknats av ledande befattningshavare av totalt 748 000 motsvarande 75 % av samtliga emitterade teckningsoptioner.

**Förslag till disposition av företagets förlust**

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, 6.661 tkr, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning		6 661
	Summa	<u>6 661</u>

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

**Resultaträkning - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Nettoomsättning		44 199	36 831
Övriga rörelseintäkter		141	1 121
		<u>44 340</u>	<u>37 952</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-56 479	-34 652
Övriga externa kostnader		-15 430	-17 146
Personalkostnader	2	-16 883	-12 134
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 411	-3 213
<b>Rörelseresultat</b>	3	<u>-50 863</u>	<u>-29 193</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	19	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-1 391	-567
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>-52 235</u>	<u>-29 755</u>
Skatt på årets resultat	6	-124	212
<b>Årets resultat</b>		<u>-52 359</u>	<u>-29 543</u>
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-52 359	-29 543
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0



**Balansräkning - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7	–	–
Patent	8	–	236
Produktutveckling	9	–	3 590
		–	3 826
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Byggnader och mark	10	46 143	32 065
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	383	517
Inventarier, verktyg och installationer	12	8 714	8 066
		55 240	40 648
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Uppskjuten skattefordran	15	397	435
		397	435
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>55 637</b>	<b>44 909</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Varulager m m</i></b>			
Råvaror och förnödenheter		12 017	12 702
Varor under tillverkning		1 452	811
Färdiga varor och handelsvaror		648	734
Förskott till leverantörer		484	1 336
		14 601	15 583
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Kundfordringar		3 415	20 071
Övriga fordringar		1 784	1 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 237	1 635
		6 436	22 840
<b><i>Kassa och bank</i></b>			
Kassa och bank		1 401	19 236
		1 401	19 236
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>22 438</b>	<b>57 659</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>78 075</b>	<b>102 568</b>

## Zenergy AB

Org nr 556796-2260

**Balansräkning - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		11 357	7 152
Övrigt tillskjutet kapital		142 610	124 383
Reserver		–	–
Balanserat resultat inkl årets resultat		-135 880	-83 519
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		18 087	48 016
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
<b><i>Summa eget kapital</i></b>		18 087	48 016
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Uppskjuten skatteskuld	15	2 162	2 076
Övriga avsättningar	16	2 532	1 676
		4 694	3 752
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	17	29 426	14 365
		29 426	14 365
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Skulder till kreditinstitut		1 064	1 214
Förskott från kunder		6 566	13 840
Leverantörsskulder		12 271	7 895
Övriga skulder		1 933	4 063
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 034	9 423
		25 868	36 435
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		78 075	102 568

## Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen

2018-12-31					
	<i>Aktiekapital</i>	<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>	<i>Reserver</i>	<i>Bal.res. inkl årets resultat</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Ingående balans	7 152	124 383	–	-83 519	48 016
Årets resultat				-52 359	-52 359
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Teckningsoption		–		288	288
Nyemission	4 205	24 467			28 672
Kostnader nyemission		-6 528			-6 528
<i>Summa</i>	4 205	17 939	–	288	22 432
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>					
Omföring	–	288	–	-288	–
<i>Summa</i>	–	288	–	-288	–
Vid årets utgång	11 357	142 610	–	-135 880	18 087

**Kassaflödesanalys - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	21	-52 235	-29 755
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	3 798	6 184
		<u>-48 437</u>	<u>-23 571</u>
Betald inkomstskatt		<u>–</u>	<u>–</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-48 437</b>	<b>-23 571</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		–	-7 928
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		17 386	-17 062
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		<u>-7 153</u>	<u>25 890</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b><u>-38 204</u></b>	<b><u>-22 671</u></b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-21 969	-11 415
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		5 405	–
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-408	-613
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan		<u>–</u>	<u>–</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b><u>-16 972</u></b>	<b><u>-12 028</u></b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		22 430	41 618
Upptagna lån		–	–
Amortering av lån		<u>14 911</u>	<u>-2 559</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b><u>37 341</u></b>	<b><u>39 059</u></b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-17 835</b>	<b>4 360</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>19 236</b>	<b>14 876</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	22	<b>1 401</b>	<b>19 236</b>

**Resultaträkning - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Nettoomsättning		41 604	40 030
Övriga rörelseintäkter		421	1 301
		<u>42 025</u>	<u>41 331</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-58 438	-39 140
Övriga externa kostnader		-14 232	-16 863
Personalkostnader	2	-16 883	-12 134
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 138	-2 371
		<u>-5 138</u>	<u>-2 371</u>
<b>Rörelseresultat</b>	3	<u>-52 666</u>	<u>-29 177</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	414	105
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-408	-80
		<u>-408</u>	<u>-80</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>-52 660</u>	<u>-29 152</u>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag, erhållna		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>-52 660</u>	<u>-29 152</u>
Skatt på årets resultat	6	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>-52 660</u>	<u>-29 152</u>

**Balansräkning - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7	–	–
Patent	8	–	236
Produktutveckling	9	–	3 590
		–	3 826
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	10	21 118	6 969
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	383	517
Inventarier, verktyg och installationer	12	3 988	2 723
		25 489	10 209
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	13	100	100
Fordringar hos koncernföretag	14	11 903	15 349
		12 003	15 449
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		37 492	29 484
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>			
Råvaror och förnödenheter		12 017	12 702
Varor under tillverkning		1 452	811
Färdiga varor och handelsvaror		648	734
Förskott till leverantörer		484	1 336
		14 601	15 583
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		3 275	19 776
Fordringar hos koncernföretag		263	191
Aktuell skattefordran		650	–
Övriga fordringar		662	663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 670	1 515
		6 520	22 145
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		644	19 076
		644	19 076
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		21 765	56 804
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		59 257	86 288

**Balansräkning - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		11 357	7 152
Fond för utvecklingsutgifter		–	2 188
		<u>11 357</u>	<u>9 340</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		87 182	69 244
Balanserat resultat		-27 861	-897
Årets resultat		-52 660	-29 152
		<u>6 661</u>	<u>39 195</u>
		18 018	48 535
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Övriga avsättningar	16	<u>2 532</u>	<u>1 676</u>
		2 532	1 676
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	17	–	1 025
		–	<u>1 025</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Skulder till kreditinstitut		–	150
Förskott från kunder		6 566	13 840
Leverantörsskulder		12 244	7 868
Skulder till koncernföretag		15 000	–
Aktuell skatteskuld		246	197
Övriga skulder		1 013	3 854
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 638	9 143
		<u>38 707</u>	<u>35 052</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>59 257</u>	<u>86 288</u>

## Rapport över förändringar i eget kapital - moderföretaget

2018-12-31	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Nyemission under registrering	Fond för utvecklingsutgifter	Över-kursfond	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans	7 152	–	2 188	69 244	-30 049	48 535
Årets resultat					-52 660	-52 660
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission	4 205	–		24 467		28 672
Kostnader nyemission				-6 529		-6 529
<b>Summa</b>	<b>4 205</b>	<b>–</b>		<b>17 938</b>	<b>–</b>	<b>22 143</b>
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>						
Fond för utvecklingsutgifter	–	–	389		-389	–
Årets upplösning utvecklingsfond			-2 577		2 577	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-2 188</b>	<b>–</b>	<b>2 188</b>	<b>–</b>
Vid årets utgång	11 357	–	–	87 182	-80 521	18 018



## Zenergy AB

Org nr 556796-2260

**Kassaflödesanalys - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>		<i>2018</i>	<i>2017</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	21	-52 660	-29 152
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	2 730	5 340
		-49 930	-23 812
Betald inkomstskatt		–	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>			
		-49 930	-23 812
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		982	-7 928
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		15 625	-15 256
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		7 069	21 965
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
		-26 254	-25 031
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-16 184	-3 993
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		–	–
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-408	-613
Förvärv av finansiella tillgångar		3 446	-7 461
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
		-13 146	-12 067
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		22 143	41 603
Erhållna koncernbidrag		–	88
Amortering av lån		-1 175	-150
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
		20 968	41 541
<b>Årets kassaflöde</b>			
		-18 432	4 443
<b>Likvida medel vid årets början</b>		19 076	14 633
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	22	644	19 076

## Noter

---

*Belopp i tkr om inget annat anges*

### **Not Redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget".

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### **Immateriella tillgångar**

#### *Utgifter för forskning och utveckling*

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter (t.ex. material och löner).

Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp räknas in i anskaffningsvärdet.

#### *Övriga immateriella anläggningstillgångar*

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

#### *Avskrivningar*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

<i>Internt utvecklad immateriella tillgångar</i>	<i>Nyttjandeperiod</i>
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 år

<i>Förvärvade immateriella tillgångar</i>	
Produktutveckling	5 år
Patent	5 år

**Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

*Tillkommande utgifter*

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

För vissa av de materiella anläggningstillgångarna, byggnader, har skillnaden i förbrukningen av betydande komponenter bedömts vara väsentlig. Dessa tillgångar har därför delats upp i komponenter vilka skrivs av separat.

*Avskrivningar*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas

	<i>Nyttjandeperiod</i>
Byggnader	30-100 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-20 år

**Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag**

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

**Leasing**

Koncernen har enbart operationella leasingavtal.

*Leasetagare*

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

*Operationella leasingavtal*

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

*Leasegivare*

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är finansiellt.

*Operationella leasingavtal*

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive första förhöjd hyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som intäkt linjärt över leasingperioden.

**Utländsk valuta***Poster i utländsk valuta*

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

**Varulager**

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

**Finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

*Redovisning i och borttagande från balansräkningen*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

*Värdering av finansiella tillgångar*

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

*Värdering av finansiella skulder*

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Ersättningar till anställda***Ersättningar till anställda efter avslutad anställning**Pensionsförpliktelser*

Bolagets samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar bolaget avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma bolaget tillgodo.

*Övriga långfristiga ersättningar till anställda*

Skuld avseende övriga långfristiga ersättningar till anställda redovisas till nuvärdet av förpliktelsen på balansdagen.

*Ersättningar vid uppsägning*

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

- a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller
- b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

**Skatt**

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

**Avsättningar**

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse är:

- En möjlig förpliktelse som till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

**Intäkter**

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

*Försäljning av varor*

Vid försäljning av varor redovisas en intäkt när följande kriterier är uppfyllda:

- De ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget,
- Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- Företaget har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med varornas ägande till köparen,
- Företaget har inte längre ett sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna, samt
- De utgifter som har uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

**Offentliga bidrag**

Ett offentligt bidrag som inte är förknippat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfyllts. Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Om bidraget har tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas bidraget som en skuld.

*Redovisning av bidrag relaterade till anläggningstillgångar*

Offentliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde.

**Koncernredovisning***Dotterföretag*

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösttalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggs-köpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

*Goodwill*

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

*Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag*

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. Realiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

**Redovisningsprinciper i moderföretaget**

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

*Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag*

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

*Koncernbidrag*

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

**Not 1 Uppskattningar och bedömningar**

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder.

- Värdering av immateriella tillgångar är beroende av framtida nyttjandevärden.
- Till följd av bolagets nuvarande intjäningsförmåga är det styrelsens bedömning att existerande underskottsavdrag ej med säkerhet kommer kunna nyttjas inom den närmsta framtiden varför ingen aktivering skett.
- Värderingen av framtida garantikostnader är då bolagets produkter är nya på marknaden förknippat med vissa antaganden.

## Zenergy AB

Org nr 556796-2260

**Not 2 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse****Medelantalet anställda**

	2018	varav män	2017	varav män
<b>Moderföretaget</b>				
Sverige	20	88%	13	77%
Totalt i moderföretaget	20	88%	13	77%
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	–	0%	–	0%
Totalt i dotterföretag	–	0%	–	0%
Koncernen totalt	20	88%	13	77%

**Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader**

	2018		2017	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	10 959 1)	4 948 (1 296)	7 697 1)	3 430 (894)
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	–	– (–)	–	– (–)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	10 959 2)	4 948 (1 296)	7 697 2)	3 430 (894)

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 448 tkr (f.å. 410 tkr) företagets VD och styrelse. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 tkr (f.å. 0 tkr).

2) Av koncernens pensionskostnader avser 448 tkr (f.å. 410 tkr) företagets VD och styrelse. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 tkr (f.å. 0 tkr).

**Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda**

	2018		2017	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget (varav tantiem o.d.)	1 291 (–)	9 668	1 289 (–)	6 408
Dotterföretag (varav tantiem o.d.)	– (–)	–	– (–)	–
Koncernen totalt (varav tantiem o.d.)	1 291 (–)	9 668	1 289 (–)	6 408

Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda avser 4 981 tkr (3 101 tkr) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD.



**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Not 3                    Operationell leasing****Leasingavtal där företaget är leasetagare***Koncern*

<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Inom ett år	1 498	942
Mellan ett och fem år	2 626	1 129
Senare än fem år	–	–
	<u>4 124</u>	<u>2 071</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	1 513	869

*Moderföretaget*

<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Inom ett år	3 156	2 960
Mellan ett och fem år	4 980	5 502
Senare än fem år	–	–
	<u>8 136</u>	<u>8 462</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	3 698	2 719

**Leasingavtal där företaget är leasegivare***Koncern*

<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Inom ett år	–	1 587
Mellan ett och fem år	–	2 552
Senare än fem år	–	–
	<u>–</u>	<u>4 139</u>

**Not 4                    Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter, övriga	<u>19</u>	<u>5</u>
	19	5
<i>Moderföretaget</i>		
Ränteintäkter, koncernföretag	395	100
Ränteintäkter, övriga	<u>19</u>	<u>5</u>
	414	105

## Zenergy AB

Org nr 556796-2260

**Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2018	2017
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, övriga	-1 391	-567
	<u>-1 391</u>	<u>-567</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Räntekostnader, koncernföretag	-331	-
Räntekostnader, övriga	-77	-80
	<u>-408</u>	<u>-80</u>

**Not 6 Skatt på årets resultat**

	2018	2017
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-124	212
	<u>-124</u>	<u>212</u>
<hr/>		
	2018	2017
<i>Moderföretaget</i>		
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

**Avstämning av effektiv skatt**

	2018		2017	
	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>
<i>Koncernen</i>				
Resultat före skatt		-52 235		-29 755
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22,0%	11 492	22,0%	6 546
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-0,1%	-31	-0,1%	-39
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-	0,0%	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0%	-	-28,6%	-8 510
Avsättningar	-0,2%	-106	0,0%	-
Emissionskostnader	2,7%	1 436	6,9%	2 066
Ej avdragsgill avsättning	-24,7%	-12 915	0,5%	149
Redovisad effektiv skatt	-0,2%	-124	0,7%	212
<hr/>				
	2018		2017	
<i>Moderföretaget</i>				
Resultat före skatt		-52 660		-29 152
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22,0%	11 585	22,0%	6 413
Ej avdragsgilla kostnader	-0,1%	-31	-0,1%	-37
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-	0,0%	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0%	-	-29,5%	-8 591
Avsättningar	-0,2%	-106	0,0%	-
Emissionskostnader	2,7%	1 436	7,1%	2 066
Ej avdragsgill avsättning	-24,5%	-12 884	0,5%	149
Redovisad effektiv skatt	0,0%	-	0,0%	-

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

<b>Not 7</b>	<b>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		5 482	5 482
Vid årets slut		5 482	5 482
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-5 482	-4 778
Årets avskrivning		–	-704
Vid årets slut		-5 482	-5 482
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		–	–
		<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		5 482	5 482
Vid årets slut		5 482	5 482
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-5 482	-4 778
Årets avskrivning		–	-704
Vid årets slut		-5 482	-5 482
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		–	–
<b>Not 8</b>	<b>Patent</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		468	468
Vid årets slut		468	468
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-232	-151
Årets avskrivning		-80	-81
Årets nedskrivning		-156	–
Vid årets slut		-468	-232
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		–	236

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	468	468
Övriga investeringar	–	–
Vid årets slut	<u>468</u>	<u>468</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-232	-151
Årets avskrivning	-80	-81
Årets nedskrivning	-156	–
Vid årets slut	<u>-468</u>	<u>-232</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>–</u>	<u>236</u>

Planenlig avskrivning påbörjas när patent har godkänts.

<b>Not 9</b>	<b>Produktutveckling</b>	2018-12-31	2017-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		6 569	5 956
Nyanskaffningar		408	<u>613</u>
Vid årets slut		6 977	6 569
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-2 979	-2 106
Årets avskrivning		-1 070	-873
Årets nedskrivning		-2 928	–
Vid årets slut		<u>-6 977</u>	<u>-2 979</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<u>–</u>	<u>3 590</u>
<hr/>			
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		6 569	5 956
Nyanskaffningar		408	<u>613</u>
Vid årets slut		<u>6 977</u>	6 569
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-2 979	-2 106
Årets avskrivning		-1 070	-873
Årets nedskrivning		-2 928	–
Vid årets slut		<u>-6 977</u>	<u>-2 979</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<u>–</u>	<u>3 590</u>

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

<b>Not 10</b>	<b>Byggnader och mark</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Vid årets början	39 224	32 658
	Nyanskaffningar	14 874	6 566
	Vid årets slut	54 098	39 224
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
	Vid årets början	-7 159	-6 475
	Årets avskrivning	-796	-684
	Vid årets slut	-7 955	-7 159
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	46 143	32 065
		<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Vid årets början	7 511	4 170
	Nyanskaffningar	14 423	3 341
	Vid årets slut	21 934	7 511
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
	Vid årets början	-542	-285
	Årets avskrivning	-274	-257
	Vid årets slut	-816	-542
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	21 118	6 969
<b>Varav mark</b>		<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Redovisat värde vid årets slut	3 408	3 408
		3 408	3 408
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Redovisat värde vid årets slut	82	82
		82	82
<b>Not 11</b>	<b>Maskiner och andra tekniska anläggningar</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Vid årets början	852	719
	Nyanskaffningar	27	170
	Avyttringar och utrangeringar	–	-37
	Vid årets slut	879	852
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
	Vid årets början	-335	-225
	Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	–	26
	Årets avskrivning	-161	-136
	Vid årets slut	-496	-335
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	383	517

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	852	719
Nyanskaffningar	27	170
Avyttringar och utrangeringar	–	-37
Vid årets slut	<u>879</u>	<u>852</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-335	-225
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	–	26
Årets avskrivning	-161	-136
Vid årets slut	<u>-496</u>	<u>-335</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>383</b>	<b>517</b>

**Not 12 Inventarier, verktyg och installationer**

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	9 422	4 745
Nyanskaffningar	6 865	4 733
Direktavskrivning	–	-56
Avyttringar och utrangeringar	-5 132	–
Vid årets slut	<u>11 155</u>	<u>9 422</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-1 356	-622
Rörelseförvärv	–	–
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	140	–
Årets avskrivning	-1 225	-734
Vid årets slut	<u>-2 441</u>	<u>-1 356</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>8 714</b>	<b>8 066</b>

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	3 632	3 151
Nyanskaffningar	1 734	537
Direktavskrivning	–	-56
Vid årets slut	<u>5 366</u>	<u>3 632</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-909	-590
Årets avskrivning	-469	-319
Vid årets slut	<u>-1 378</u>	<u>-909</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>3 988</b>	<b>2 723</b>

Anskaffningsvärdet har minskat med ett offentliga bidrag om 0 tkr (56) som erhöles år 2018.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Not 13 Andelar i koncernföretag**

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	100	5 678
Förvärv	–	50
Avyttring	–	-5 628
Vid årets slut	<u>100</u>	<u>100</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel i % i)</i>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
			<i>Redovisat värde</i>	<i>Redovisat värde</i>
Zenergy Ziprent AB, 559005-3681, Skillingaryd	500	100%	50	50
Zenergy Fastighets Holding AB, 559142-7249, Skillingaryd	500	100%	50	50
<i>Bolag ägda genom dotterföretag Zenergy Fastighets Holding AB</i>				
<i>Zenergy Fastighets AB, 556463-9291, Skillingaryd</i>				–
<i>Zenergy Bostäder Kvarteret 1 i Skillingaryd AB, 559083-0161, Skillingaryd</i>				–
			<u>100</u>	<u>100</u>

i) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

**Not 14 Fordringar hos koncernföretag**

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	15 349	2 310
Tillkommande fordringar	-3 446	13 039
Vid årets slut	<u>11 903</u>	<u>15 349</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>11 903</b>	<b>15 349</b>

## Zenergy AB

Org nr 556796-2260

**Not 15 Uppskjuten skatt**

	Redovisat värde	2018-12-31 Skattemässigt värde	Temporär skillnad
<i>Koncernen</i>			
<i>Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skattefordran</i>			
Internvinst	–	1 801	1 801
	–	1 801	1 801
<i>Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skatteskuld</i>			
Byggnader och mark	24 302	14 474	9 828
	24 302	14 474	9 828

Skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 181 210 (122 503) tkr.

	Uppskjuten skattefordran	2018-12-31 Uppskjuten skatteskuld	Netto
<i>Koncernen</i>			
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Internvinst	397	–	397
Byggnader och mark	–	2 162	-2 162
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	397	2 162	-1 765

**Not 16 Övriga avsättningar**

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Koncernen</i>		
Garantiåtaganden	2 532	1 676
	2 532	1 676
<i>Moderföretaget</i>		
Garantiåtaganden	2 532	1 676
	2 532	1 676
<i>Koncernen</i>		
<i>Garantiåtaganden</i>	2018-12-31	2017-12-31
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	1 676	1 982
Avsättningar som gjorts under året <sup>1</sup>	1 180	403
Belopp som tagits i anspråk under året	-324	-709
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	2 532	1 676
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Garantiåtaganden</i>	2018-12-31	2017-12-31
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	1 676	1 982
Avsättningar som gjorts under året <sup>1</sup>	1 180	403
Belopp som tagits i anspråk under året	-324	-709
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	2 532	1 676

1) Inkl ökning av befintliga avsättningar.

**Not 17 Långfristiga skulder**

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Koncernen</i>		
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen:		
Övriga skulder till kreditinstitut	8 469	9 686
	8 469	9 686
<i>Moderföretaget</i>		
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen		
Övriga skulder till kreditinstitut	–	425
	–	425



**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<i>Koncernen</i>		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>		
Fastighetsinteckningar	34 900	17 750
Företagsinteckningar	3 450	3 450
	<u>38 350</u>	<u>21 200</u>
<i>Övriga skulder</i>		
Fordringar	—	1 913
	<u>—</u>	<u>1 913</u>
Summa ställda säkerheter	<u>38 350</u>	<u>23 113</u>

**Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
Ställda säkerheter		
<i>Moderföretaget</i>		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>		
Fastighetsinteckningar	1 550	1 550
Företagsinteckningar	3 450	3 450
	<u>5 000</u>	<u>5 000</u>
<i>Övriga skulder</i>		
Fordringar	—	1 963
	<u>—</u>	<u>1 963</u>
Summa ställda säkerheter	<u>5 000</u>	<u>6 963</u>

**Eventalförpliktelser**

Bolaget har borgensåtagande för dotterbolags skulder till bank om 12 431 tkr.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Not 20                   Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Länsstyrelsen skjuter oväntat fram utbetalningen av beviljat investeringsstöd  
Efter perioden meddelades att Länsstyrelsen ändrat sitt beslut beträffande utbetalning av investeringsstöd om 3,6 MSEK för hus 1 i Zenergys egna projekt Illern1, av 8,6 MSEK totalt för projektet, från vid driftsättning av hus 1 till när samtliga huskroppar besiktigats. Detta påverkade bolagets likviditet påtagligt kring årsskiftet.

- Zenergy ansöker om företagsrekonstruktion  
Den 10 januari meddelades att Zenergy kommer att ansöka om företagsrekonstruktion då bolagets styrelse inte lyckats att säkra en bryggfinansiering inom den tid som stått till buds.

- Zenergys ansökan om företagsrekonstruktion beviljas av Jönköpings tingsrätt  
Den 11 januari meddelade Zenergy att bolagets ansökan om företagsrekonstruktion beviljats av Jönköpings tingsrätt samt att advokat Johan Söveland utsetts till rekonstruktör.

- Uppdateringar om Zenergys rekonstruktion  
Den 23 januari meddelades att rekonstruktören, advokat Johan Söveland vid Advokatfirman Glimstedt, underrättat berörda fordringsägare jämlikt 2 kap 13 § Lag (1996:764) om företagsrekonstruktion samt att en preliminär rekonstruktionsplan kommer att presenteras för fordringsägare och andra intressenter i ärendet senast den 24 januari 2019. Vidare meddelades den 24 januari att Jönköpings Tingsrätt fattat beslut om fortsatt rekonstruktion för Zenergy AB.

- Framfastgruppen avser inte fullfölja fastighetsprojekt i Strängnäs  
Den 12 februari meddelade Zenergy att Framfastgruppen inte avser fullfölja uppgörelsen med Zenergy om att uppföra ett 50-tal lägenheter i Strängnäs till ett värde om ca 40 MSEK. Anledningen är Zenergys pågående företagsrekonstruktion, som har förorsakats av utdragna bygglovsprocesser som tårt hårt på bolagets likviditet.

- Zenergy AB erhåller bryggglån samt inleder process med att genomföra offentligt ackord.  
Den 18e mars meddelades att Zenergy AB erhåller bryggglån om 6MSEK samt inleder process med att genomföra offentligt ackord med fordringsägarna som ett led i att avsluta rekonstruktionen snarast möjligt.

- K-fastigheter har låtit meddela att man inte kommer fullfölja sitt beställningsåtagande i enlighet med Ramavtalet med Zenergy efter att Ödåkrabostäderna är levererade.  
Den 26 mars meddelade Zenergy att K-Fastigheter har meddelat att de efter färdigställd byggnation i Ödåkra inte kommer fullfölja sitt beställningsåtagande på resterande bostäder och har krävt meddelande om detta till marknaden. Styrelsen för Zenergy AB (publ) lämnar därför denna information utan att ha analyserat situationen ytterligare men har tillsatt en projektgrupp för vidare hantering av ärendet och utesluter inte att rättsliga åtgärder kan bli aktuella. Styrelsen för Zenergy AB (publ) kommer återkomma så snart ytterligare information finns tillgänglig eller om klagörande blir aktuellt.

- Zenergy presenterar förslag på kapitaltillskott genom emissioner till bl.a nya huvudägare, villkorat av att den pågående rekonstruktionen avslutas genom att offentligt ackord om 50 % uppnås.

Den 1a april meddelades bl.a att Fredrik Ståhl, Hökerum Bygg AB -koncernen och Stjärnporten AB, företrädd av Peter Strähle är tilltänkta huvudägare genom de riktade emissioner som styrelsen föreslår till årsstämman om 8+8 MSEK. Parallellt föreslås en företrädesemission om ca 25,8 MSEK som är garanterad till 80%. Emissionerna föreslås tecknas till kursen 25 öre. Vid genomförda och fullt tecknade emissioner kommer de tilltänkta nya huvudägarna tillsammans erhålla ca 58% av rösterna och ca 29% av kapitalet samt det totala tillförda kapitalet ge ca 42 MSEK före emissionskostnader.

- Zenergy's fastighetsprojekt Illern om 23 st energieffektiva lägenheter har sålts för ca 28,3 MSEK.  
1a april meddelade Zenergy att dotter-dotterbolaget Zenergy Bostäder Kvarter1 i Skillingaryd AB har sålt fastigheten Illern 1 i Skillingaryd för ca 28,3 MSEK, till köpare Stjärnporten AB som företräds av Peter Strähle. En första kontant delbetalning om 3 MSEK erläggs som bl.a tryggar färdigställandeprocessen där entreprenaden utförs av moderbolaget Zenergy AB. Tillträde och erläggande av slutlikvid sker under Q2 2019 direkt efter färdigställandet av entreprenaden.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Not 21 Betalda räntor och erhållen utdelning**

	2018	2017
<i>Koncernen</i>		
Erhållen ränta	19	5
Erlagd ränta	-1 391	-567
	2018	2017
<i>Moderföretaget</i>		
Erhållen ränta	414	105
Erlagd ränta	-408	-80

**Not 22 Likvida medel**

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	1 351	14 186
Spärrade bankmedel	50	5 050
	1 401	19 236
	2018-12-31	2017-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	594	14 026
Spärrade bankmedel	50	5 050
	644	19 076

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

**Not 23 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen  
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m**

	2018	2017
<i>Koncernen</i>		
Avskrivningar	6 411	3 213
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-205	11
Övriga avsättningar	856	-306
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-3 264	3 266
	3 798	6 184
	2018	2017
<i>Moderföretaget</i>		
Avskrivningar	5 138	2 371
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-	11
Övriga avsättningar	856	-306
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-3 264	3 264
	2 730	5 340

**Not 24 Koncernuppgifter**

Koncerninterna inköp och försäljningar i moderbolaget uppgår till 2 017 (2 016) tkr och 2 215 (6 472) tkr.

**Zenergy AB**

Org nr 556796-2260

**Not 25**

Balansomslutning:

Soliditet:

**Nyckeltalsdefinitioner**

Totala tillgångar

Totalt eget kapital / Totala tillgångar

**Göteborg 2019-**Michael Lindström  
*Ordförande*Göran Gustafsson  
*Styrelseledamot*Olof Magnusson  
*Styrelseledamot*Jan Bengtsson  
*Styrelseledamot*Johan Olofsson  
*tf VD*

Min revisionsberättelse har lämnats 2019-04-

Roger Mattsson  
*Auktoriserad revisor*