

ZENERGY

SMART, EFFICIENT, FIRE RESISTANT

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I ZENERGY AB



Memorandum avseende Företrädesemission
23 maj – 8 juni 2016

Definitioner

”Zenergy” eller ”Bolaget”	– avser i detta Memorandum (”Memorandumet”) Zenergy AB (publ), org nr 556796-2260
”Koncernen”	– avser i detta Memorandum (”Memorandumet”) Zenergy AB (publ) med dotterbolag
”Erbjudandet”	– avser erbjudandet om förvärv av units
”G&W”	– avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613
”GCF”	– avser Göteborg Corporate Finance AB, org nr 556250-9553
”Rådgivarna”	– avser GCF och G&W
”Euroclear”	– avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
”AktieTorget”	– avser ATS Finans AB, org nr 556736-8195 och dess bifirma ”AktieTorget”

Viktig information till investerare

Handel i aktien

Zenergy AB har handlats på AktieTorget sedan december 2015.

Handelsbeteckning för aktien är ZENZIP och ISIN-koden är SE0005705589.

Undantag från Prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt Lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 4§ i Lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om ”det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerare under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro”, vilket så även är fallet i föreliggande emission.

Uttalanden om framtiden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer samt Målgrupper, kunder och försäljning. Orden ”avser”, ”förväntar”, ”skall”, ”kan”, ”anser”, ”bedömer”, ”förutser”, ”planerar” och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget 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 Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från

Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. 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 Bolaget 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. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Spridning av Memorandumet

Erbjudandet enligt detta Memorandum riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt.

Memorandumet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt detta Memorandum förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Varken Uniträtter, BTU, eller Units har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta Memorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare Memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får interimssaktierna, eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelser av ovan angivna restriktioner. Detta Memorandum och Erbjudandet finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.zenergyssystem.se, GCF hemsida www.gcf.se och AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. Styrelsen i Zenergy är ensamt ansvarig för informationen i detta Memorandum. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memorandumet, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i Memorandumet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB, i samarbete Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning till förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Memorandum. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Göteborg Corporate Finance och Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkt eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta Memorandum.

Zenergy noterat på AktieTorget

Zenergy är sedan december 2015 noterat på AktieTorget. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx.

Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	1
Riskfaktorer	2
VD Olle Magnusson har ordet	6
Inbjudan att teckna units	7
Bakgrund och motiv	8
Villkor och anvisningar	9
Varför investera i Zenergy	12
Verksamhetsbeskrivning	13
Marknad	16
Målgrupper och försäljning	19
Historia	20
Patent och immateriella rättigheter	21
Finansiell information i sammandrag för Zenergy AB	22
Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Zenergy AB	25
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	26
Aktieägare och aktiekapitalets utveckling	33
Legala frågor och kompletterande information	36
Bolagsordning	38
Fullständiga villkor för teckningsoptioner	39
Adresser	47

ZENERGY.

SMART, EFFICIENT, FIRE RESISTANT

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet

Nyemissionen omfattar högst 3 838 962 units där varje unit innehåller en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1 och Bolaget tillförs då 23 033 772 SEK vid fullteckning. Antalet aktier i Bolaget går då från 9 597 405 aktier till 13 436 367 aktier. De som på avstämningsdagen den 18 maj 2016 är registrerade som aktieägare i Zenergy har företrädesrätt att teckna nya aktier i nyemissionen.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Zenergy äger företrädesrätt att för fem (5) innehavda aktier, teckna två (2) units.

Uniträtter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) uniträtt. Det krävs fem (5) uniträtter för teckning av två (2) units. Varje unit består av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serien TO1. Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter, se "Teckning utan stöd av företrädesrätt" nedan.

Teckningsoption

Teckningsoptionen löper till och med den 30 juni 2018 och ger rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Zenergy AB för 12,0 SEK mellan den 1 juni 2018 fram till och med den 30 juni 2018.

Teckningskurs

6 SEK per unit, det vill säga 6 SEK per aktie och teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

18 maj 2016

Anmälningstid

23 maj – 8 juni 2016

Emissionsgarantier

Bolaget har mottagit icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 13,8 MSEK. Detta innebär att 60 procent av Emissionsbeloppet är säkerställt. För mer information om garantin, se sidan 36.

Antal nyemitterade units vid full teckning

3 838 962 st.

Aktiens kortnamn

ZENZIP

ISIN-kod

Zenergy-aktien har ISIN-kod SE0005705589

Zenergys-BTU har ISIN-kod SE0008348411

Zenergys-teckningsoption har ISIN-kod SE0008347595

Zenergys-uniträtter har ISIN-kod SE0008348411

Hemsida

www.zenergysystem.se

RISKFaktorER

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Zenergys verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Zenergys verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerares bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Memorandumet innan beslut fattas om teckning av units i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Memorandumet som kan komma att påverka Zenergys verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerares uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker hänförliga till Zenergys teknik

Zenergy är beroende av att den tekniska utvecklingen löpande resulterar i uppdateringar och produktförbättringar av befintliga produkter och teknologi. Likväl som att denna även genererar effektivare och mer kostnadseffektiva produkter, och att utvecklingen och löpande tekniska landvinningar därefter resulterar i nya patent och/eller övriga immateriella rättigheter. Trots att bolaget hittills lyckats väl, finns det risk för att man framöver kommer att lyckas sämre. Bolagets nuvarande patent kan bli utsatta för intrång eller kan konkurrenterna finna en väg runt dessa utan att begå intrång. En sådan utveckling skulle kunna påverka Zenergys verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Konkurrens

Bolaget står inför direkt konkurrens inom alla produktlinjer. Bolaget konkurrerar på grundval av hållbarhet, säkerhet, kvalitet, pris, varumärkesigenkänning, kundservice och punktlig leverans. Bolagets konkurrenskraft är beroende av introduktionen av nya produkter med förbättrad kvalitet och förbättrad energieffektivitet. Men också en minskning av produktionskostnaderna och priserna för både nya och befintliga produkter. Bolaget konkurrerar inom samtliga av sina affärsområden. Bolagets konkurrenter kan ha fördelen av att ha funnits längre och därmed upparbetat en större varumärkesigenkänning än vad Bolaget själva hittills lyckats åstadkomma. Vissa av Bolagets konkurrenter kan också ha större finansiella resurser och

möjlighet att erbjuda kundfinansiering eller rabatter. Vilket kan medföra en konkurrensnackdel för Bolaget. Bolagets konkurrenter kan också försöka att utöka sin Globala närvaro. Därtill kan varje konsolidering bland Bolagets konkurrenter ytterligare stärka deras konkurrenskraft genom ett förbättrat produkt erbjudande, ökad geografisk räckvidd och ökade finansiella resurser. En konsolidering i branschen kan leda till avtagande efterfrågan och lägre försäljningspriser på Bolagets produkter. Utbudet drivs av Bolagets egna och dess konkurrenters tillverkningskapacitet. I de fall då den faktiska eller förväntade framtida efterfrågan är stark och marginalerna är, eller förväntas vara, attraktiva ökar kapaciteten. Vid de tillfällen då denna efterfrågan sjunker resulterar det i överkapacitet, vilket leder till minskad efterfrågan och minskat försäljningspris på Bolagets produkter. Detta skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, dess finansiella ställning och resultat.

Leverantörer och materialpriser

Zenergy har huvudsakligen 40 leverantörer som levererar 400 artiklar i dagsläget. Den mest kritiska artikeln är Magnesiumoxidskivan (MgO), en artikel som tillverkas i Kina och som Bolaget köper genom en Svensk återförsäljare. Produktkvaliteten bland tillverkarna i Kina varierar högst väsentligt. MgO är för Sverige ett relativt nytt byggmaterial som konkurrerar med etablerade byggmaterial som t ex gips. Av den anledningen finns en överhängande risk för att MgO inte helt och omedelbart accepteras av byggindustrin i Sverige. I USA och England har MgO som byggmaterial använts i mer än 20 år

och är väl ansett på marknaden. Zenergys patenterade ZIP-Element består dels av MgO men också av PIR, en polyuretanprodukt som härstammar från den petrokemiska industrin som även den styrs av världsmarknadspriserna på olja. Leverantören av PIR till våra ZIP-Element är en av Europas största aktörer inom detta produktområde.

Globala ekonomiska förhållanden

Zenergy verkar på en växande marknad för cleantech, men trots detta kommer förhållanden i den globala ekonomin att påverka försäljningen av dessa produkter. Bolagets verksamhet följer de svängningar i konjunkturen som gäller i bygg- och anläggningsbranschen. En bransch som är omvittnat känslig för konjunktursvackor och vid konjunkturedgångar drabbas alltid entreprenadbranschen av märkbara nedgångar i både efterfrågan och lönsamheten. Bolagets verksamhet följer även de svängningar i konjunkturen som gäller i hyresrättsmarknaden. Om exempelvis den allmänna konjunkturen är svag, kan den generella efterfrågan på marknaden för hyresrätter, och därmed hyran, minska och prisnivån sjunka. Och antalet potentiella köpare begränsas.

Politiska beslut och lagstiftning

Zenergy verkar inom områden som innebär att större hänsyn tas till miljöaspekten vid t.ex. värmeförluster för fastigheter. Det finns idag olika former av politiska styrmedel som gynnar investeringar inom s.k. grön energi. Dessa kan t.ex. utgöras av olika stödformer eller subsidier för vissa energislag. Zenergy är idag inte beroende av några sådana stödformer eller subsidier.

Ändrade bidrag, skattesubventioner eller andra styrmedel som avser att styra efterfrågan mot andra typer av teknologier och metoder än de som Zenergy marknadsför, kan påverka attraktionskraften för Zenergys produkter i negativ riktning. Styrmedel som inriktar sig mot andra teknologier än de som Bolaget marknadsför kan således innebära en negativ utveckling för Bolaget och få en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Affärsrisker

Innan Zenergys produkter och koncept är väl etablerat på marknaden föreligger alltid en kommersiell risk som relaterar till bl.a. ingångna avtal och åtaganden mot kunder. Det finns risk för att produkterna inte motsvarar kundernas förväntningar vilket kan leda till reklamationer och minskad för-

säljning. Det föreligger alltid en risk att en extern part kan föra juridisk talan mot Bolaget i frågor som relaterar till Zenergys produkter, funktioner och material i relation till redan existerande produkter.

Vidare finns en risk att marknaden inte utvecklas lika positivt som Zenergy själva och övriga bedömare tror. Vilket i sig kan leda till att det tar längre tid att bygga upp företagets försäljning än vad som nu förutspås. Marknaden kan också visa sig vara mindre och potentialen inte lika stor som beräknat, vilket också begränsar tillväxtpotentialerna.

Immateriella rättigheter

Bolaget riskerar att dess användning av immateriella rättigheter gör intrång på någon utomståendes immateriella rättigheter.

De kostnader som följer av att Bolaget vidtar eller försvarar sig mot rättsliga åtgärder vid intrång kan vara betydande, oavsett om kravet är berättigat eller inte. Det är möjligt att ett misslyckat resultat för Bolaget leder till att Bolaget måste betala royalties och skadestånd och/eller att Bolaget måste sluta använda immateriella rättigheter som inkräktar på andras rättigheter eller tillämpningar av sådana immateriella rättigheter. Om inte Bolaget på ett effektivt sätt kan skydda sina immateriella rättigheter, eller om någon vidtar rättsliga åtgärder mot Bolaget för intrång. Skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar

Eventuella fel i Bolagets produkter skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Bolaget kan bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter och det kan inte uteslutas att ett dylikt ansvar skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Eventuella tvister, skadeståndsanspråk eller motkrav kan inverka negativt på Bolagets kommersiella rykte och leda till tidsödande och kostsamma rättsprocesser, samt ta ledningens resurser i anspråk.

Juridiska risker och skatterisker

Bolaget äger vissa patent, namn och domännamn. Enligt Bolagets uppfattning gör inte Bolaget intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Inga garantier kan dock lämnas för att Bolaget i fortsättningen, exempelvis till följd av lansering av produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, inte skulle kunna komma

att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Om Bolagets skydd för dessa immateriella rättigheter och namn inte är tillräckliga eller om Bolaget gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter, kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Twister och risker för process

Bolaget är utsatt för risker för processer, tvister och krav vad beträffar dess näringsverksamhet och kan bli utsatt för processer initierade av bland annat kunder och leverantörer. Det finns risk att Bolaget i framtiden blir involverad i kommersiella tvister samt i rättsliga och skiljedomsrelaterade tvister med myndigheter eller privata parter som involverar avsevärda skadeståndskrav eller andra påföljder. Det finns risk för att dessa tvister kan vara tidsödande och, för de fall något förfarande, oavsett om det rör sig om domslut eller förlikning, får ett negativt utfall kan det medföra en skyldighet för Bolaget att betala avsevärda belopp eller att godta andra påföljder. Dessutom kan kostnaderna i samband med rättstvister och skiljeförfaranden vara betydande. Vilken som helst av dessa händelser skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Behov av ytterligare kapital

Zenergy har haft en snabb expansionstakt som har krävt mycket kapital och det finns en risk för att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera verksamheten och den fortsatta expansionen. Om Bolaget erhåller finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning.

En emission av ytterligare värdepapper kan sänka aktiernas marknadspris och kommer att försvaga aktieägarnas ekonomiska rättigheter och rösträttigheter om den utförs utan att ge aktieägarna uniträtt. Eftersom frågan om när Bolaget emitterar värdepapper i framtiden är beroende av marknadsförhållandena, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Därför bär aktieägarna risken att framtida erbjudanden minskar aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieäggande i Bolaget.

Bolaget kan komma att finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut, om sådan är tillgänglig för Bolaget. Belåning innebär vissa risker för Bolagets aktieägare. Bland annat skulle Bolaget, vid kraftigt förändrade omständigheter på Bolagets marknader, kunna få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda större del av kassaflödet för räntebetalningar och amorteringar. Detta skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kreditrisker

Betalningsvillkoren för koncernens kunder varierar beroende på affärsområde. Vissa avtal kräver förskotts betalning innan projektets genomförande. Bolaget är av uppfattningen att många av dessa kunder är beroende av likviditet från de globala kreditmarknaderna och i vissa fall behöver extern finansiering för finansieringen av sin verksamhet. Mer specifik är hyres- och byggföretag, som utgör den största slutkundsbasen för Bolagets samtliga produkter, starkt beroende av tillgången på tredje parts finansiering för deras verksamheter. Följaktligen kan en brist på likviditet på marknaden negativt inverka på kundernas förmåga att utföra betalningar inom ramen för befintliga kontrakt med Bolaget och leda till en minskning eller avbeställning av ordrar på Bolagets produkter. Finansiella kreditrisker uppstår genom Bolagets exponering mot utebliven betalning från motparter hos vilka Bolaget har investerat pengar, kortfristiga bankplaceringar eller finansiella instrument. Om Bolagets åtgärder för att minimera finansiella risker och kreditrisker inte är tillräckliga, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk och regelverk

I takt med att Bolaget börjar bedriva verksamhet i andra länder än Sverige föreligger det risk för valutafluktuationer som kan påverka priset på Bolagets produkter. Därtill kan gällande regelverk i berört land förändras, vilket också kan medföra ökade kostnader för Bolaget, alternativt resultera i att Bolaget inte kan bedriva verksamhet i sådant land.

AKTIE- OCH AKTIEMARKNADSRELATERADE RISKER

Risk förenad med allmänna konjunkturvariationer på marknaden

Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen kan från tid till annan påverka marknads bedömning av värdet hos Bolagets aktier. Nedgångar i bygg- och anläggningsbranschen är exempel på faktorer som kan påverka marknads bedömning, och följaktligen kan värdet i en investering i Bolagets aktie försämrast.

Likviditeten i aktien

Likviditeten i Bolagets aktie kan komma att variera kraftigt. Beroende på Bolagets resultatutveckling, instabilitet på de finansiella marknaderna samt variationer hos presumtiva investerarens intresse att förvärva aktier i Bolaget. Om handel i Bolagets aktie är begränsad kan det innebära svårigheter för aktieägare att med kort varsel sälja sina aktier, särskilt större aktieinnehav.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Zenergys underliggande värde. Det finns risk att kursvariationer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. När Bolaget går med vinst är ambitionen att dela ut 30 procent av nettovinsten efter skatt. Detta får till följd att avkastningen på en investering i Bolaget för närvarande är helt avhängig utvecklingen av aktiekursen.

Ej säkerställda emissionsgarantier

Zenergy har erhållit garantier om teckning i nyemissionen upp till 60 procent av emissionsbeloppet. Dessa garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende nyemission inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.



VD OLLE MAGNUSSON HAR ORDET

Zenergy satsar nu på en ny offensiv och effektiv uthyrningsverksamhet huvudsakligen riktad mot den offentliga sektorn. Med den nya produktionsanläggningen i Skillingaryd och med detta nya uthyrningskoncept kan vi expandera verksamheten med ökad lönsamhet på den starkt växande marknaden för lokaler för olika ändamål. Zenergy har redan tagit viktiga investeringar i form av produktutveckling och produktivitetstågärder och vi kan nu i större utsträckning inrikta oss på marknadsföring och försäljning. Den breddade affärsmodellen ska gynna nuvarande och blivande aktieägare. Den förestående emissionen ger oss möjligheten att expandera verksamheten upp till en årlig uthyrningsvolym på flera hundra miljoner SEK och därmed även kraftigt öka lönsamheten i den nya koncernen.

” Vi befinner oss i en mycket gynnsam marknadssituation och står nu väl rustade för att systematiskt bearbeta och penetrera marknadspotentialerna.”

Zenergys vision är att skapa energieffektiva bomoduler som går snabbt att producera och som håller rätt kvalitet. Samtidigt skall byggnaden uttrycka känslan av ett permanent boende med tilltalande fasadgestaltning och effektiv inredning. Tillsammans med arkitekter och byggnadsingenjörer har vi tagit fram ett attraktivt boendekoncept som på allvar utmanar det traditionella bostadsbyggandet.

Den nya Zenergy ZIP-Bomodulen 2016 är konstruerad av det moderna byggelementet Zenergy ZIP-Element som kan användas som väggelement såväl som tak- och golvbjälklag. Materialet och konstruktionen ger väggar utan köldbryggor och med hög bärighet vilket i sin tur ger produktionseffektiva boendemoduler med lång livslängd och låg energiförbrukning.

Vi på Zenergy tycker det är klokt att byggbranschen inte använder första bästa byggmaterial bara för att det låter bra. Det är stora investeringar och i allmänhet bygger man ju hus som ska hålla i 50 år och mer, då får det inte bli fel. För att kunna garantera fungerande konstruktioner, och för att visa branschen hur bra vårt ZIP-Element är, bygger vi bomoduler för egen regi. Vi började med byggbodar och vann pris för Bästa Energibod 2013. Ett koncept vi utvecklat till Bomoduler på samma bas.

Vi befinner oss i en mycket gynnsam marknadssituation och står nu väl rustade för att systematiskt bearbeta och penetrera marknadspotentialerna. Vi har en ny modern ändamålsenlig fabrik i Skillingaryd i vilken vi sedan april 2016 producerar våra produkter. Produktionskapaciteten i vår nya fabrik är beräknad till 2000 moduler per år. Behoven i de segment av marknaden som vi bearbetar med våra produkter är enormt stor. Inte på många årtionden har efterfrågan varit större än vad den är idag på smarta, flexibla och mobila bostäder, kontor och utbildningslokaler.

Välkommen att följa oss som aktieägare!

Olle Magnusson

Verkställande direktör

INBJUDAN ATT TECKNA UNITS

Baserat på bemyndigande från den extra bolagsstämman den 26 augusti 2015, beslutade styrelsen den 11 mars 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 844 571,64 SEK genom en emission av högst 3 838 962 units ("Erbjudandet"). Rätten att teckna aktier utövas med stöd av uniträtter. Teckningskursen per unit är fastställd till 6 kr per unit. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställt till 18 maj 2016.

Rätt att teckna units skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid fem (5) innehavda och registrerade aktier ska berättiga till teckning av två (2) units. Anmälan av teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 23 maj 2016 till och med den 8 juni 2016. Uniträtterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Aktietorget från och med 23 maj 2016 till och med den 8 juni 2016.

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vid full teckning inbringar emissionen 23 033 772 SEK före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK inklusive kontant garantiersättning. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädnings effekt om ca 28,6 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 3 838 962 aktier vid full teckning i emissionen. Anmälan om teckning av units ska ske under perioden 23 maj – 8 juni 2016. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 2 111 429,41 SEK till 2 955 959,25 SEK och antalet aktier kommer att öka från 9 597 405 st till 13 436 367 st. Antal teckningsoptioner kan komma att öka med högst 3 838 962 optioner.

Bolaget har ingått i ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 13 800 000 SEK vilket motsvarar 60 procent Emissionsbeloppet. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i erbjudandet upp till 60 procent av det totala emissionsbeloppet. För mer information om avtalade garantiutfästelser, vänligen se sidan 36.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna units i Zenergy till en kurs om 6 SEK per unit.

Styrelsens försäkran

Detta Memorandum har upprättats av styrelsen för Zenergy AB med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lovsjö den 11 maj 2016

Zenergy AB
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Zenergy AB (publ) är ett svenskt bolag med tillverkning i Skillingaryd utanför Jönköping som utvecklar, tillverkar och säljer energi-, miljöbesparande och brandsäkra bomoduler, byggbodur och byggelement för flexibla lösningar.

Styrelsen i Zenergy ser en mycket tydlig trend där många potentiella kunder företrädesvis kommuner önskar hyra olika modullösningar från mellan 3 till 5 år med möjligheten att förlänga hyrestiden. Marknadspotentialen påverkas positivt av kommunernas behov av förskolelokaler, skollokaler och andra offentliga lokaler. Ytterligare en faktor som driver den allmänna marknadsutvecklingen är den rådande och förväntade efterfrågan som uppkommit på grund av det stora behovet av olika utbildningar för nyanlända.

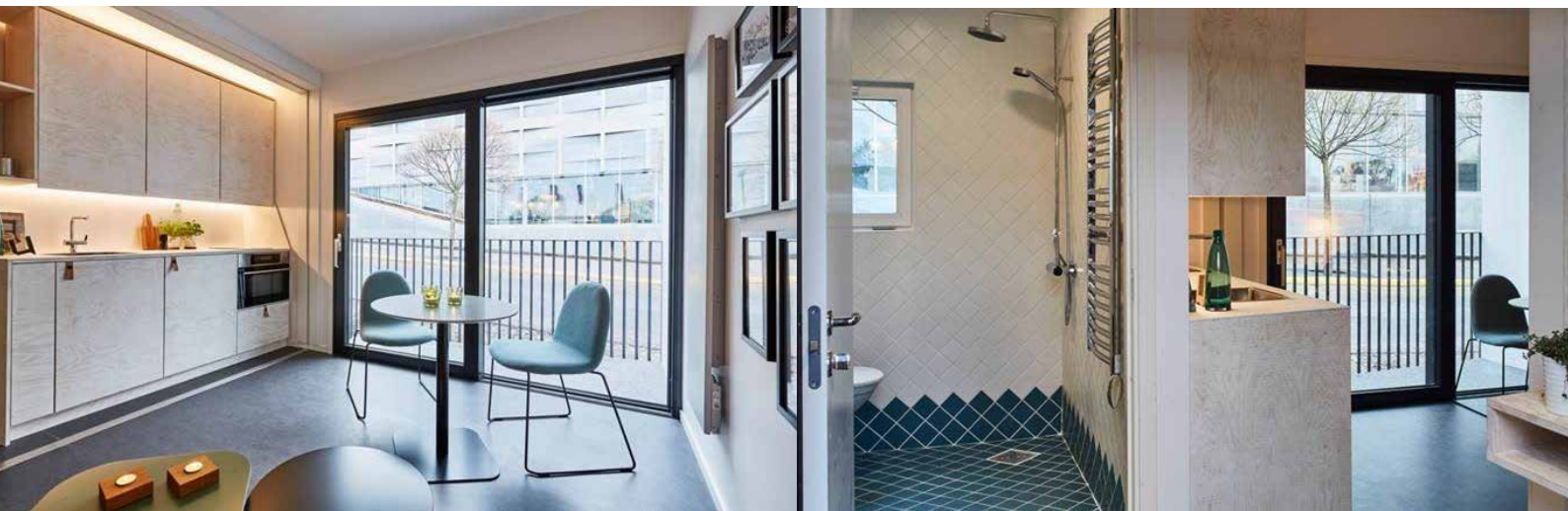
Emissionslikviden planeras att användas för marknadsutvecklingen som främst omfattar implementering av Zenergys nya affärsområde: Zenergy ZIP-lokaler för uthyrning. Zenergy planerar här att använda sig av helägda dotterbolaget Båramo för att bygga upp en egen uthyrningsverksamhet och etablera samarbeten med marknadsaktörer.

Kapitalanvändning

Den totala emissionslikviden från Erbjudandet som presenteras i detta Memorandum uppgår till 23 MSEK före emissionskostnader om cirka 3 MSEK inklusive kontant garantiersättning. Emissionslikviden planeras att under 2016 och 2017 användas på följande sätt:

	(MSEK)
Utv marknadsorganisation	1
Investeringar i nytt affärsområde för uthyrning	17
Framtagning av nya produkter	2
Emissionskostnader	3
Summa	23

Emissionen är garanterad upp till 13,8 MSEK (60 procent av Emissionslikviden) genom icke säkerställda emissionsgarantier. För emissionsgarantierna vilka tillsammans uppgår till 13,8 MSEK utgår ersättning om 8 procent (1 104 000 SEK) i kontantbetalning alternativt 10 procent (1 380 000 SEK) i units.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Nyemissionen omfattar högst 3 838 962 units där varje unit innehåller en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1 och Bolaget tillförs då 23 033 772 SEK vid fullteckning. Antalet aktier i Bolaget går då från 9 597 405 aktier till 13 436 367 aktier. De som på avstämningsdagen den 18 maj 2016 är registrerade som aktieägare i Zenergy har företrädesrätt att teckna nya aktier i nyemissionen.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Zenergy äger företrädesrätt att för fem (5) innehavda aktier, teckna två (2) units.

Uniträtter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) uniträtt. Det krävs fem (5) uniträtter för teckning av två (2) units. Varje unit består av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serien TO1. Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter, se "Teckning utan stöd av företrädesrätt" nedan. Handel med uniträtter kommer att ske mellan den 23 maj och 8 juni 2016.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade innehav

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear samt anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Zenergy är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare

Teckningsoption

Teckningsoptionen löper till och med den 30 juni 2018 och ger rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Zenergy AB för 12,0 SEK mellan den 1 juni 2018 fram till och med den 30 juni 2018.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6 SEK per unit. Inget courtage tillkommer.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter är den 18 maj 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 16 maj 2016. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i nyemissionen är den 17 maj 2016.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 23 maj till och med den 8 juni 2016. Styrelsen för Zenergy förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. Sådan förlängning kommuniceras genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

erhåller varken emissionsredovisning eller anmälningsedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Hong Kong, Schweiz, Singapore samt USA) som äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till AktieInvest på telefon enligt nedan för information om teckning och betalning.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 23 maj till och med 3 juni 2016. Bank eller fondkommissionär handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter.

Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid

sådan handel utgår normalt courtage. Erhållna uniträtter måste användas för teckning av units senast den 8 juni för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna uniträtter för teckning av units kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav. Den totala utspädningen vid fullteckning i företrädesemissionen uppgår till cirka 28,6 %.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom såväl kontant betalning som genom kvittning av giltig fordran eller en kombination av dessa två under perioden från och med den 23 maj till och med den 8 juni 2016. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel 1

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från AktieInvest via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara AktieInvest tillhanda senast kl. 17.00 den 8 juni 2016. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units vilka tecknats utan stöd av företrädesrätt. Vid överteckning av units sker fördelningen av styrelsen enligt tidigare aktieinnehav om utrymme finns och till var och en om detta behövs för att försöka fylla emissionen.

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 maj 2016 till och med den 8 juni 2016. Styrelsen i Zenergy förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning skall meddelas senast 8 juni 2016. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till AktieInvest med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från AktieInvest via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till AktieInvest via deras hemsida, www.aktieinvest.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Zenergys hemsida, www.zenergyssystem.se.

Anmälningssedeln ska vara AktieInvest tillhanda senast kl. 17.00 den 8 juni 2016. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) av typen särskild anmälningssedel 2. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

- I första hand skall tilldelning ske till Bolagets tidigare aktieägare och vid överteckning sker pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt genom lottning.
- I andra hand skall tilldelning ske till annan som anmält intresse om att få teckna units i emissionen och vid överteckning ske i förhållande till det antal units som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Besked om eventuell tilldelning läm-

nas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till de som erhållit tilldelning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får, under vissa förutsättningar, en del av emissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i Euroclear-systemet.

Leverans av units

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni, 2016, ombokas BTU till units utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske mellan 23 maj 2016 och till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 3 juni 2016 eller utnyttjats för teckning av units senast den 8 juni 2016, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

I mitten av juni beräknas Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Tillämplig lagstiftning

Units ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna antal units medför rätt till andel i Bolagets vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt fatta beslut om att inte fullfölja Emissionen. Beslut om att förlänga teckningstiden kan senast ske sista teckningsdagen kl 15:00 och om så skulle ske kommer detta att meddelas på Bolagets hemsida. Beslut om att inte fullfölja Emissionen kan inte fattas senare än 1 vecka efter teckningstidens slut.

Övrigt

Samtliga units som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.

VARFÖR INVESTERA I ZENERGY

Stor marknadspotential

- I de fyra affärsområden där Zenergy verkar är marknadspotentialerna stora. I Sverige finns det mer än 40 000 byggbodar som är i drift varav över hälften måste ersättas på grund av utskrotning i en nära framtid. Det råder stor brist på bostäder och speciellt studentbostäder och hyresbostäder för unga vuxna i Sverige och det förväntas vara så under de nästa kommande 10 åren. Det samma gäller för asylboenden och boende för nyanlända där den rådande situationen i omvärlden väntas innebära en fortsatt ökad efterfrågan inom detta segment. Marknaden för den typ av byggmaterial där Zenergys ZIP-Element innefattas beräknas ha över 150 miljarder i årlig omsättning enbart i Sverige. Den potentiella marknaden för Zenergys ZIP-Lokalmoduler för uthyrning beräknas vara över 2 miljarder kronor per år i Sverige.

Patentskyddade produkter

- Zenergy baserar sina produkter på en egenutvecklad beprövad och patenterad teknik: Zenergy ZIP-Elementet. Ett modernt högisolerande energieffektivt, brandsäkert, vatten och fukt resistent byggmaterial i sandwichkonstruktion.

Innovativa lösningar i en konservativ bransch

- Zenergy utvecklar, tillverkar och säljer energi-, miljöbesparande och brandsäkra bostäder, byggbodar, Lokaler och byggelement för flexibla lösningar.
- Eftersom alla byggnader inom en snar framtid ska vara nära nollenergibyggnader kommer det att krävas en förändring på byggmaterialmarknaden. Leverantörerna måste kunna leverera energieffektiva byggmaterial. Genom Zenergys patenterade teknik minskar värmeförlusten till en sjättedel (1/6) i jämförelse med t.ex. en standard byggbod av trä, mineralull och gips. Ytterligare en viktig aspekt är brandsäkerheten där Zenergy har högsta tänkbara säkerhet.

Affärsmodeller

- Zenergy jobbar med fyra parallella affärsområden som alla använder sig av Bolagets unika och innovativa ZIP-Element. Zenergy ZIP-Bostäder är fullt tillgänglighetsanpassade och uppfyller alla BBR-krav. Modulerna byggs i varierande storlekar beroende på behov och är stapelbara upp till fyra våningar. Genom stor flexibilitet och möjlighet att bygga stora volymer på kort tid kan Zenergy lösa den akuta bristen på tillfälliga boenden för t ex unga vuxna, studenter eller asylsökande.
- Zenergy ZIP-Lokaler används till kontor, skolor, förskolor och äldreboenden.
- Produktionen sker i Bolagets nya fabrik i Skillingaryd med tillverkningskapacitet på ca 2000 moduler per år.

Erfaren ledning och styrelse

- Bolagets styrelse och ledning har en stark industriell förankring och lång entreprenöriell erfarenhet. Bolagets VD, Olle Magnusson, har verkat i ledande befattningar under många år i Sverige liksom i Europa, huvudsakligen i Tyskland och Schweiz, för bland annat Volvo Car Corporation och Gunnebo AB. Jan Bengtsson, styrelseledamot, har lång erfarenhet från finansbranschen och fastighetsbranschen. Göran Gustafsson styrelseledamot har lång erfarenhet av finansmarknaden liksom av byggmarknaden. Michael Lindström styrelsens ordförande har även han lång erfarenhet av finansmarknaden.



VERKSAMHETS BESKRIVNING

Affärsidé

”Zenergy utvecklar, tillverkar och säljer energi-, miljöbesparande och brandsäkra bomoduler, byggbodan och byggelement för flexibla lösningar”

Verksamheten idag

Genom starten av det nya affärsområdet Zenergy ZIP-Lokaler för uthyrning har Zenergy ett komplett erbjudande till såväl byggbranschen, boendemarknaden, offentlig sektor som uthyrningsmarknaden.

Bolagets affärsområden

- 1. ZIP-Byggbodar** – Riktat sig mot byggbranschen, som påverkas starkt av det allmänna ekonomiska klimatet och investeringsnivåerna. Zenergy har levererat över 600 ZIP-Byggbodar och ZIP-Bomoduler till nationella och internationella bygg och fastighetsbolag. Zenergy förväntar sig i närtid omfattande beställningar från helt nya kunder.
- 2. ZIP-Bomoduler** – Med en växande marknad och ökad efterfrågan gällande hyresrätter och tillfälligt boende har Zenergy valt att lägga stort fokus inom detta segment, utöver bygg- och industrisektorn. Zenergy bygger i modulformat av rationella skäl – vi måste bygga fort i Sverige om vi skall hinna med 90 000 bostäder om året. Förutom hastigheten vinner Zenergy i precision och kvalitet då Bolaget bygger under tak i fabrik. Bolagets moduler har väldigt få begränsningar och lämpar sig för såväl enskilda villor/radhus som för flerbostadshus upp till fyra våningar. Att det är moduler gör att Bolaget kan flytta bostäderna om och när de vill. Grundläggningen kan med fördel göras som plintar. Det går fortare, underlättar VA-arbetet och är billigare än platta på mark men har samma stabilitet. På Nordbygg visade Zenergy en variant av kompakt boende för unga vuxna eller studenter, en permanent bostad med mobila möjligheter. Zenergy har börjat med små enrumslägenheter om 21 och har väl utvecklade planer på både två-, tre- och fyrrumslägenheter i samma koncept.
- 3. ZIP-Element** – Är ett patenterat och varumärkesskyddat byggelement med unika egenskaper. Användningsområdena är många tack vare styrkan i sandwichelementets 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 magnesiumoxid som också är brand- och fuktsäkert. De goda isolervärdena gör det möjligt att bygga passivhus med så tunna väggar som 24 cm och Lågenergihus med 19 cm. ZIP-Elementet är i sig ett färdigt tak-, golv- eller mögelresistent byggnad utan köldbryggor.
- 4. ZIP-Lokaler för uthyrning** – Efterfrågan av tillfälliga lokaler i modulform är mycket stor. Marknadspotentialen påverkas positivt och till stor del av kommunernas behov av förskolelokaler, skollokaler och andra offentliga lokaler. Den rådande och förväntade efterfrågan på grund av det stora behovet av olika utbildningar av nyanlända driver även det den positiva marknadsutvecklingen. En tydlig trend kan utläsas av de förfrågningar som syns på Tendsign (Sveriges mest använda upphandlingsverktyg) där kommunerna dagligen efterfrågar skollokaler som de oftast önskar hyra.

Zenergy idag

Ledningens ambition är att satsa nu på en ny of-fensiv och effektiv uthyrningsverksamhet huvudsakligen riktad mot den offentliga sektorn. Med den nya produktionsanläggningen i Skillingaryd och med detta nya uthyrningskoncept kan Zenergy expandera verksamheten med ökad lönsamhet på den starkt växande marknaden för uthyrning av lokaler. Zenergy har redan tagit viktiga investeringar i form av produktutveckling och produktionstekniska åtgärder och Bolaget kan nu i större utsträckning inrikta sig på marknadsföring och försäljning. Den nya bolagsstrukturen ska gynna nuvarande och blivande aktieägare. Den förestående emissionen ger Zenergy möjligheten att expandera verksamheten upp till en årlig uthyrningsvolym på flera hundra miljoner SEK och därmed även kraftigt öka lönsamheten i den nya koncernen.

Under 2016 har organisationen förstärkts med 5 nya medarbetare, varav två personer inom marknadsorganisationen, en person som inköpsansvarig och två personer inom produktionsteknik.

Marknadsorganisationens huvudsakliga uppgift är att fortsätta bearbeta marknaden och skapa möjligheter genom attraktiva lösningar samt genom att erbjuda Zenergys produkter till kommunala liksom offentliga verksamheter. Därmed är 11 personer fast engagerade i bolaget inom den administrativa delen av verksamheten.

Zenergy har utvecklat nya modeller av ZIP-Byggbodar i nära samarbete och på uppdrag av Skanska Maskin under 2016. Beställningar och leveranser har skett till Skanska Maskin under året i enlighet med det ramavtal Zenergy har med Skanska Maskin AB. Det treåriga ramavtal som undertecknades i december 2013 löper ut i december 2016. Diskussioner pågår gällande ett nytt flerårsavtal.

Leveranser och faktureringar av HVB hem till kommunal verksamhet har ägt rum under 2016. Efterfrågan från kommuner som resultat av dessa etableringar är påtaglig. Zenergy har utestående offerter och förhandlar och diskuterar med ett flertal kommuner runt om i Sverige. Ett stort antal av Sveriges 270 kommuner har bearbetats inför kommande krav från regeringen som träder i kraft under mars 2016 i vilket kommunerna tvingas till omhändertagande av asylsökanden.

Arbetet med att lansera ZIP-Elementet i Europa som ett byggelement fortgår. Zenergy har av olika externa anledningar försenats med CE märkningen av ZIP-Elementet. CE märkning är ett krav i Europa. En prototypserie byggd med ZIP-Element för den tyska marknaden kommer att utvecklas i nära samarbete med en stor tysk tillverkare av moduler.

Zenergys produkter

Zenergy ZIP-Byggbodar

Zenergy ZIP-Byggbodar är en energieffektiv lösning för arbetsbodarna. Arbetsbodarna tillverkas med hjälp av en egenutvecklad teknik som medför extremt energisnål drift, exceptionell fuktsäkerhet, brandsäkerhet och formstabilitet. Kontors- och personalbodarna finns i 22 olika modeller för stora och små kontor, med eller utan WC & dusch, personalbodarna för 7 personer, evakueringsbodarna mm.

Zenergy ZIP-Bomoduler

Zenergy ZIP-Bomoduler tillverkas med hjälp av den egenutvecklade och patenterade produkten ZIP-Elementet. Zenergy strävar efter att vara det självklara valet som leverantör av energioptimerade och miljöbesparande moduler för tillfälliga och permanenta bostäder, som t.ex. skolor, dagis, äldreboende, studentboende med flera.

Zenergy har utvecklat tre nya moderna bomoduler byggda med ZIP-Element, som lämpar sig väl för student-, asyl- eller entreprenadboenden för upp till fyra personer.

Bomodulerna erbjuder flera flexibla lösningar som allrum och separat sovrum.

Zenergy ZIP-Element

Zenergy ZIP-Element är ett patenterat och varumärkesskyddat byggelement med unika egenskaper. ZIP-Elementet är lättbearbetat, väger endast 18kg/ och har en lufttätthet vid 50Pa som kan mätas med en vindstyrka på ca: 8,9 m/s, vilket är bättre än prestandavärdena i ett passivhus eller lågenergihus. ZIP-Elementet har ett lambdavärde på endast 0,025 W/mC. Zenergy ZIP-Element har hög brandsäkerhet och håller Brandklass A1.

ZIP-Elementen kan användas som isolering och byggmaterial i ytterväggar, golv, tak och innerväggar. Det är ett byggmaterial i takt med de ändrade och strängare byggnormerna.

ZIP-Elementet som väggelement med 136 mm tjocklek ger ett U-energivärde på 0,18. För att en vägg byggd med traditionellt material som träreglar, mineralull och t.ex. gips ska klara av samma låga U-energivärde som 0,18, måste den dimensioneras med en väggtjocklek på betydligt över 350 mm.

Återvinningsbart material

Skivan består huvudsakligen (52 procent) av naturmaterialet magnesiumoxid och är helt återvinningsbar. Den har också låg miljöpåverkan då det vid tillverkningen släpps ut 50 procent mindre växthusgaser jämfört med produktion av vanliga cementbaserade produkter. Vidare är skivan giftfri samt har hygieniska värden för damm och fiber vilket främjar arbetsmiljön. Dessutom finns ingen risk för kartongmögel och andra ohälsosamma effekter. Det gör Zenergy ZIP-Elementen till ett naturligt miljöval.

Extrem brandsäkerhet

Zenergy ZIP-Element har brandmotståndsprövats enligt EN 1364-1:1999. Konstruktion och provningsresultat är beskrivna i rapport från SP, Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, med referensnummer 4P06294, daterad 2015-05-11.

I provningen bibehölls isolering och integritet i mer än 60 minuter. Med detta resultat kan väggkonstruktionen klassas, enligt EN 13501-2:2007+A1:2009, som en konstruktion med brandmotståndsklass EI60.

Zenergy ZIP-Lokaler för uthyrning

Efterfrågan av tillfälliga lokaler i modulform är mycket stor. Marknadspotentialen påverkas positivt och till stor del av kommunernas behov av förskolelokaler, skollokaler och andra offentliga lokaler. Den rådande och förväntade efterfrågan på grund av det stora behovet av olika utbildningar av nyanlända driver även det den positiva marknadsutvecklingen. En tydlig trend kan utläsas av de förfrågningar som syns på Tendsign (Sveriges mest använda upphandlingsverktyg) där kommunerna nästan dagligen efterfrågar skollokaler som de oftast önskar hyra.

Tillverkning

Zenergys moduler tillverkas på plats i den nya fabriken i Skillingaryd. Den nya fabriken ligger strategiskt belägen med expansionsmöjligheter alldeles intill E4an. Fabriken har en produktionskapacitet på 2000 moduler per år. Alla produkter färdigställs och monteras på plats. Färdiga sektioner och utfackningsväggar kan levereras direkt till byggarbetsplatsen.



MARKNAD

Drivkrafter

Marknadens tre främsta drivkrafter är:

- Den Europeiska flyktingkrisen
- Den svenska bostadskrisen
- Kommunernas växande behov av skolor och utbildningslokaler

Migrationsverket spår att antalet som får stanna och bosätta sig permanent i Sverige väntas inom några år växa till 200 000 personer. Den nya Anvisningslagen som träder i kraft den 1 mars 2016 innebär att kommunerna tvingas av staten att ordna temporära boenden som möjligen flyttbara lägenhetsmoduler. Dessa temporära boenden som inte omfattas av BBR (Boverkets Bygg Regler) kommer senare att tvingas ersättas av permanenta boenden som måste uppfylla samtliga BBR krav för permanent boende.

Det råder fortsättningsvis stor brist på studentbostäder liksom små billiga hyresrätter i Sverige. Hela 76 % av landets 270 kommuner uppger att de har ett underskott på bostäder för unga vuxna. Det råder även fortsättningsvis stor brist på asylboenden liksom flexibla skolmoduler. Den rådande situationen i omvärlden väntas innebära en fortsatt ökad efterfrågan inom dessa segment. Migrationsverket bedömer att behovet av relativt snabbtillgängliga bostäder uppgår till 70 000 lägenheter enbart till asylsökanden som beräknas erhålla permanent uppehållstillstånd i närtid.

Potentialen för lokaler för uthyrning uppskattas i Sverige till ca 2 miljarder kronor per år. Marknaden domineras av Ramirent med en omsättning på ca 700 miljoner, Expandia med en omsättning på ca 350 miljoner, Cramo-Adapteo på ca 350 miljoner, Temporent på ca 270 miljoner och Indus på ca 100 miljoner kronor. Huvudparten av dessa omsättningar utgörs av uthyrning till kommuner och landsting.

ZIP-Byggbodar

I Sverige finns det mer än 40 000 byggbodar (storlek cirka 25 m²) som är i drift vid normal byggkonjunktur. Efterfrågan på arbetsbodar är betydligt större än tillgången i Sverige.

En standardbod använder idag 330 kWh/m² (7-8000 kWh/bod) vilket är långt över Boverkets byggregler (BBR) för småhus med elvärme som ligger på 55 kWh/m². Zenenergy ligger idag på en nivå på 48 kWh/m².

ZIP-Bomoduler

Det råder stor brist på studentbostäder i Sverige. Efterfrågan på studentbostäder är därmed stor och förväntas vara stor de kommande åren.

När det kommer till tillfälliga boenden råder det brist på bostäder och efterfrågan förväntas öka ytterligare på grund av den rådande situationen i omvärlden. Detta skapar goda förutsättningar för en stark utveckling. Flertalet av kommunerna förväntas efterfråga leasing eller hyresavtal istället för att köpa bomoduler.

Zenenergys ZIP-bomoduler uppfyller samtliga BBR krav för permanent boende. Detta möjliggör för Bolaget att sälja eller hyra ut olika typer av flexibla Zenenergy ZIP-Bomodul lösningar som uppfyller samtliga BBR krav så som t.ex. tillgängligheten för rörelsehindrade, luftkvalitet och ljudkvalitet.

ZIP-Element

Under miljonprogrammet (1960-1970) byggdes en miljon nya, men dåligt isolerade bostäder i Sverige. De flesta byggdes helt utan dagens krav på isolering och energieffektivitet. Behovet av en upprustning blir allt mer påtaglig. Prognoscentret bedömer att den totala kostnaden för att renovera miljonprogrammet är 214 miljarder kronor. I dagsläget är 471 000 lägenheter i behov av totalrenovering och kostnaden beräknas till 154 miljarder kronor. Här kan ZIP-Elementet användas utanpå befintliga byggnader som tilläggsisolering med integrerad ventilation.

Normala väggkonstruktioner i småhus består av reglar och isolering mellan skrivmaterial (gips, OSB och liknande). Här kan Zenergy ZIP-Element ersätta alla ingående material i en traditionell vägg. Dessutom blir produktionstiden extremt mycket kortare för den som bygger.

I flerbostadshus finns det grovt sett två stomtyper; tunga stommar (betong) och lätta stommar (stål eller trä). Zenergy ZIP-Element har en naturlig plats i båda typerna, som utfackningsväggar där hela färdiga väggelement lyfts på plats i stommen. Med Zenergy ZIP blir både transporter och lyften lättare och arbetstiden betydligt kortare.

ZIP-Lokaler för uthyrning

Potentialen uppskattas i Sverige till ca 2 miljarder kronor per år. Zenergy uppskattar kunna bryta sig in på denna marknad och ta en marknadsandel på 10 % inom en 5-års period. Detta motsvarar en årlig omsättning på 200 miljoner kronor i Sverige.

Zenergy uppskattar kunna bryta sig in på denna marknad och ta en marknadsandel på 10 % inom en 5-årsperiod, motsvarande en årlig omsättning på 200 miljoner kronor enbart i Sverige.



Konkurrenter

Nedan följer en kort beskrivning av några av de konkurrenter som Bolaget har identifierat inom affärsområdena ZIP-Byggbodar, ZIP-Bomoduler, ZIP-Element och ZIP-Lokaler för uthyrning. Informationen är hämtad ifrån respektive bolags hemsida.

Byggbodar/Bomoduler

Moelven

Aktiebolaget Moelven grundades 1899 och har idag produktion av moduler i 4 produktionsanläggningar och sysselsätter totalt 3 400 personer. Moelven tillverkar alla sina moduler i trä och är Skandinaviens ledande producent av modulbyggnader. Moelven omsätter ca 8,8 miljarder NOK.

Flexator

Flexator grundades 1956 och finns idag i Gråbo, öster om Lerum liksom i Anneberg. Flexator tillverkar varje år omkring 1200 moduler och arbetsbodan. Flexator har 149 anställda och omsätter ca 394 MSEK ingår i Nordic Modular Group AB som ägs till 60 procent av Inter IKEA Investment AB. Materialet som används vid byggandet av modulerna är trä.

Remodul

Remodul startades 1993 och är idag norra Norrlands största modultillverkare. Remodul tillverkar ca: 230 moduler om året och omsätter ca 35 MSEK. Remodul har 14 anställda. Modulerna är vanliga traditionella trähus.

Maxmodul

Maxmoduler AB finns i Lycksele och är en avknoppning från bygg och måleriföretaget Svanssele Produktion AB som startade upp verksamheten med bod/modultillverkning. Maxmoduler AB omsätter ca 70 MSEK och har 70 anställda.

Jabo

Jabo har sitt ursprung från Ambjörnarp i Västergötland och började sin verksamhet 1961 med tillverkning utav träull. Senare tillkom träpaneler, förråd och friggebods-tillverkning för att så småningom även innefatta småhus (4-25 kvm).

Jabo Group AB

46 anställda, 126 miljoner kronor i omsättning

Jabo Wood Products AB

20-49 anställda, 168 miljoner kronor i omsättning

Jabo Nordic AB (2015)

10-19 anställda, inget första officiellt bokslut.

ZIP-Element

Ruukki

Energieffektiva stålbyggnadslösningar med lång livscykel till industriella och kommersiella byggnader samt infrastrukturbyggande inom hamn och transport. Dessutom marknadsför Ruukki även takprodukter till bostadshus.

Ruukki sandwichelement används till fasader, mellanväggar och tak. Typiska applikationer för sandwichelementen är industribyggnader, kontor, kommersiella byggnader, sporthallar och kraftvärmeverk. Elementen är också lämpliga till konstruktioner inom livsmedelsindustrin och andra miljöer med höga krav på hygienstandarden.

Sandwichelement är kostnadseffektiva prefabricerade paneler som består av två lager förlackerade stålplåtar med en inre isoleringskärna emellan. Isoleringsmaterialet som används är en brandklassad mineralull eller polyuretanskum.

Antal anställda 9 000 med en omsättning på 22 miljarder SEK.

Modulbyggen

Modulbyggen grundades i början av 40-talet, som en traditionell byggfirma och som vid sidan om själva byggverksamheten sysslade med uthyrning av entreprenadmaskiner och Modulbyggen började också med prefabricerade väggelement i egen fabrik. Antal anställda 17 med en omsättning på 39 MSEK.

Paroc Group

Paroc Group är en internationell tillverkare av stenullisolering. Huvudkontoret ligger i Finland med produktionsanläggningar i fyra länder samt säljkontor i 14 länder.

Paroc har utvecklat sitt produktionskunnande sedan 1930-talet. I dag är Paroc den ledande leverantören av isolering i Finland, Sverige och Baltikum.

Antal anställda 2 000 med en omsättning på 4 miljarder kronor.

Moduler offentliga lokaler och byggnader

Marknaden domineras av Ramirent med en omsättning på ca 700 miljoner kronor per år, Expandia med en omsättning på ca 350 miljoner, Cramo-Adapteo på ca 350 miljoner, Temporent på ca 270 miljoner och Indus på ca 100 miljoner kronor. Huvudparten av dessa omsättningar utgörs av uthyrning till kommuner och landsting.

MÅLGRUPPER OCH FÖRSÄLJNING

Marknadsföring och försäljningsstrategi

Zenergy gynnas idag av den rådande marknadsutvecklingen i form av ökat bostadsbyggande, stora infrastrukturprojekt, en expansiv och nödvändig studentboendesektor liksom ett stort behov av asylbostäder.

Marknaden för flexibla boenden i modulform som enkelt kan etableras och avyttras efter behov ökar i snabb takt. Zenergy eftersträvar effektiva lösningar för tillfälliga och permanenta bostäder.

Zenergy satsar på att skapa värde i varumärket genom att närvara på olika marknadsplatser. Detta sker genom annonsering i fackpress, kommunikation i olika strategiska medier liksom sociala medier samt genom att bearbeta potentiella kunder och närvara på olika fackmässor. En stor hjälp med att skapa en positiv image som i sin tur kommer att resultera i ökad efterfrågan på Bolagets moduler är att vi har levererat över 600 Zenergy ZIP-Byggbodar till kunder på marknaden som är mycket

nöjda med produkterna och vår höga service nivå. En mycket stor och för Zenergy betydelsefull nöjd kund är Skanska Maskin AB. Bolaget har även utvecklat en helt ny hemsida som publicerades under hösten 2015 samt tagit fram en ny modern profilering av sina produkter och varumärken.

Samarbeten har även etablerats med helt nya globala försäljningskanaler som även kan komma att ge Bolaget access till Europa marknaden efter att Bolaget skapat dessa förutsättningar. En viktig faktor i satsningen i Europa är att ZIP-Elementet blir ETA och senare CE-märkt. Bolaget har redan inlett en process för CE-märkning.

Värdet av varumärket Zenergy består i brandsäkerhet, energieffektivitet, miljövänlighet, robusthet och kvalitet.



HISTORIA

- 2009** Bolaget grundas och kapitaliseras genom två aktieägarspridningar.
-
- 2010** Förfrågan på byggbodas från Lambertsson Sverige AB.
Prototyp på byggbod. Försäljning till Lambertsson Sverige AB.
-
- 2011** Leveranser till PEAB´s bygge av nya nationalarenan Swedbank Arena i Solna.
48 byggbodas levereras till Lambertsson Sverige AB.
Order på kontorsbodas till Rådasand (PEAB gruppen).
Ny fabriksanläggning på Lovsjö Bruk strax utanför Jönköping.
Produktionskapaciteten fyrdubblas.
Utveckling av lågenergi bod.
-
- 2012** Invigning av fabriksanläggningen för aktieägare, kunder och leverantörer.
Leverans av 11 kontorsbodas i sammanhängande enhet till företag inom PEAB gruppen.
Påbörjan av lanseringsfas för väggelement och utfackningsenheter.
Order på bygg och kontorsbodas till Skanska Maskin AB.
Testresultat från SP i Borås. Låga energivärden.
-
- 2013** Ny VD, Olle Magnusson och ny styrelseordförande, Michael Lindström.
Bolaget erhöLL utmärkelsen "Årets energisparpris" för sin lågenergi bod.
Flerårsavtal med Skanska Maskin AB, ett dotterbolag till byggbolaget Skanska, om leverans av energieffektiva byggbodas.
Kapitalisering genom nyemission och bryggån.
-
- 2014** Startade produktionen som huvudleverantör till Skanska Maskin AB.
Utveckling av 13 nya produkter.
Kapitalisering genom nyemission.
Totalt 200 bodas levererade under året.
-
- 2015** Bryggån på 6 100 000 SEK och ett optionsprogram.
Nyemission på 25 000 000 SEK.
Samarbeten med stora Europeiska potential kunder etableras och intensifieras.
Aktiv marknadsföring av Zenergys produkter påbörjas.
Samarbete med Yellon undertecknas inför lanseringen av ZIP-Elementet på Nordbyggmässan 2016.
Intresset för ZIP-Bomoduler ökar markant.
Effektivitetsarbetet i fabriken parallellt med lägre inköpskostnader och genomförda prishöjningar efterlämnar en påtaglig effekt.
Projekt initieras för notering av Zenergys aktier på en marknadsplats under Q4-2015.
-
- 2016** Flytt av Fabrik till Skillingaryd med kapacitet att producera 2 000 moduler per år.
Färdigställande av nyutvecklad asyl-bomoduler anpassade för HVB boenden.
Premiärvisande av nytt bostadskoncept på Nordbyggmässan.
Anställning av 5 nya medarbetare.
Implementation av ett nytt affärssystem "Monitor".
-

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Ärende-referens	Officiellt nummer	Ansökningsdag	Ansökningsnummer	Titel	Ärendestatus	Land	Typ av rättighet	Klasser	Expiry deadline
21046459	1050264-9	2010-03-22	1050264-9	Konstruktionspanel för byggnad	Registrerad	Sverige	Patent		2030-03-22
21051452	2 369 084	2011-03-22	11159114.5	Konstruktionspanel för byggnad // Panel for building construction	Ansökan beviljad	EPC	Patent		2031-03-22
21076426	1550656-1	2015-05-22	1550656-1	Fire resistant panel for building // Brandhärdig byggnadspanel	Under granskning	Sverige	Patent		2035-05-22
31030806	012844387	2014-05-05	012844387	ZENERGY	Registrerad	Community Trademark (EU)	Trade-mark	06, 19, 37, 43	Until no more renewal fees have been paid
31030807	012844452	2014-05-05	012844452	ZIP-ELEMENT	Registrerad	Community Trademark (EU)	Trade-mark	17, 19, 42	Until no more renewal fees have been paid

Förklaringar

EPO = European Patent Office, EPO det Europeiska patentverket granskar och beviljar Europeiska patent. Det Europeiska patentet måste sedan valideras för att bli nationella patenträttigheter.

Konstruktionspanel för byggnad är Zenergys egna unika ZIP-Element. ZIP-Elementet består av högisolerande material i sandwichkonstruktion med en isolerande kärna i mitten mellan två magnesiumskivor.

Domännamn

Bolaget innehar följande domännamn; Zenergysystem.se.

Patentstrategi

Zenergy ser stor potential i sitt patenterade ZIP-Element. Fram till idag har patentet endast genererat intäkter för Bolaget via tillverkning och försäljning av framförallt Byggbodar men även Bomoduler, . Framöver ser Bolaget stor potential i lansering av sitt patenterade ZIP-Element som bedöms ha stor potential i den framtida byggindustrin.

Zenergys övergripande syfte med att äga patenträttigheter är att:

- Hindra konkurrenter från att erbjuda liknande funktioner/prestanda
- Möjliggöra högre priser och därmed bättre avkastning på FoU-investeringar
- Bygga upp en god förhandlingsposition

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG FÖR ZENERGY AB

Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för första kvartalen 2016 och 2015 samt räkenskapsåren 2015 och 2014. Nedanstående finansiell översikt är hämtad ur Bolagets kvartalsrapporter och räkenskaper för respektive år. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas årsredovisningar med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, det s.k.K3-regleverket. Den finansiella informationen för första kvartalen 2016 och 2015 har ej granskats eller reviderats av bolagets revisor. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2015 och 2014 har granskats och reviderats av Bolagets revisor. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen". Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.zenergysystem.se, däribland årsredovisning för räkenskapsåret 2015 och 2014.

Resultaträkning

(Belopp i TSEK)	Q1 2016	Q1 2015	2015	2014
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	18 965	17 659	44 023	39 494
Förändring av lager av produkter, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-356	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	74	20	306	7
	18 683	17 679	44 329	39 501
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-14 379	-14 296	-39 598	-38 636
Övriga externa kostnader	-3 812	-2 395	-10 679	-7 935
Personalkostnader	-1 823	-1 144	-4 154	-4 289
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-598	-428	-1 823	-1 606
	-20 612	-18 263	-56 254	-52 466
Rörelseresultat	-1 929	-584	-11 925	-12 965
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-36	-12	-362	-132
	-36	-12	-362	-132
Resultat efter finansiella poster	-1 965	-596	-12 287	-13 097
Resultat före skatt	-1 965	-596	-12 287	-13 097
Skatter				
Skatt på periodens/årets resultat	-	-	-	-
Periodens/årets resultat	-1 965	-596	-12 287	-13 097

Balansräkning

(Belopp i TSEK)	Q1 2016	Q1 2015	2015	2014
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4 874	4 343	4 880	4 717
Materiella anläggningstillgångar	4 289	1 600	3 311	1 520
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	50	-
Summa anläggningstillgångar	9 213	5 993	8 241	6 237
Omsättningstillgångar				
Varulager mm	7 931	7 377	8 195	5 522
Kortfristiga fordringar	13 745	3 667	3 303	1 272
Kassa och bank	14 257	1 487	13 950	2 157
Summa omsättningstillgångar	35 933	12 531	25 448	8 951
Summa Tillgångar	45 146	18 524	33 689	15 188
Eget Kapital och skulder				
Eget kapital	21 917	7 250	21 538	7 846
Avsättningar	2 468	549	2 187	395
Långfristiga skulder	1 288	940	1 325	976
Kortfristiga skulder	19 473	9 785	8 639	5 971
Summa eget kapital och skulder	45 146	18 524	33 689	15 188

Kassaflöde

(Belopp i TSEK)	Q1 2016	Q1 2015	2015	2014
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 086	-14	-8 672	-11 096
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	806	-436	-2 186	-1 680
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-280	-450	-10 858	-12 776
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 570	-185	-3 828	-3 340
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 157	-36	26 478	15 254
Likvida medel vid årets början	13 950	2 157	2 157	3 018
Likvida medel vid periodens/årets slut	14 257	1 487	13 950	2 157

Nyckeltal

(Belopp i TSEK)	Q1 2016	Q1 2015	2015	2014
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Kapitalstruktur				
Eget kapital	21 917	7 250	21 538	7 846
EBIT	-1 929	-584	-11 925	-12 964
EBIT-marginal (%)	-10,2	-3,3	-26,9	-32,8
Sysselsatt kapital	33 466	8 739	25 200	9 217
Soliditet (%)	48,5	39,1	63,9	51,7
Vinstmarginal (%)	-10,5	-3,4	-27,7	-33,2
Kassalikviditet	1,44	0,53	2,00	0,57
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-5,8	-6,7	-47,3	-140,6
Avkastning på totalt kapital (%)	-4,3	-3,1	-35,4	-85,4
Investeringar				
Immateriella anläggningstillgångar	4 874	4 343	4 880	4 717
Medarbetare				
Medelantalet anställda	12	5	5	5
Omsättning per anställd	1 557	3 536	8 866	7 900

Definition av nyckeltal

Kapitalstruktur

Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut.
EBIT	Rörelseresultat före finansiella poster
EBIT – marginal	EBIT i procent av nettoomsättningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Vinstmarginal	Vinst före skatt i förhållande till rörelseintäkter.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar ex lager i förhållande till kort-siktiga skulder. Exklusive beviljad checkkredit
Avkastning på sysselsatt kapital	EBIT i förhållande till sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	EBIT i förhållande till totalt kapital.

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar.
------------------------------------	---

Medarbetare

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR ZENERGY AB

Resultaträkning

Rörelseintäkter

Rörelseintäkten uppgick till cirka 18 683 tkr första kvartalet 2016, vilket är cirka 5,7 procent högre än första kvartalet 2015. Detta beror bland annat på att Bolaget har fakturerat fler bodar.

Kostnader

Bolagets kostnader under första kvartalet 2016 uppgick till cirka 20 014 tkr. Den största posten om cirka 14 379 tkr är hänförliga till råvaror och förnödenheter. Motsvarande siffror för första kvartalet 2015 noterades totala kostnader till cirka 17 835 tkr och den största posten, råvaror och förnödenheter, om cirka 14 296 tkr. Ökningen om cirka 12,2 procent kan i synnerhet härledas till ökade kostnader för flyttkostnader, dubbel hyra och därmed högre driftskostnader samt ökade personalkostnader.

Räntekostnader och liknande resultatposter

Bolagets räntekostnader uppgick till cirka 12 tkr under första kvartalet 2015. För första kvartalet 2016 hade kostnaden stigit till cirka 36 tkr. Den ökade räntekostnaden kommer från att Bolaget har ökade räntekostnader för factoring.

Resultat

Under första kvartalet 2016 rapporterades ett resultat om cirka -1 965 tkr att jämföra med cirka -596 tkr första kvartalet 2015. Resultatförsämringen förklaras av ökade kostnader för flyttkostnader, dubbel hyra och därmed högre driftskostnader samt ökade personalkostnader.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar för Bolaget består bland annat av balanserade utgifter för produktutveckling. Immateriella anläggningstillgångar ökade från 4 343 tkr första kvartalet 2015 till 4 874 tkr första kvartalet 2016. Ökningen kan härledas till främst produktutveckling av nya ZIP-Bomoduler.

Skulder

Bolagets skulder ökade från 10 725 tkr första kvartalet 2015 till 20 761 tkr första kvartalet 2016. Ökningen av skulder härstammar i synnerhet från avräkning skuld factoring.

Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses i Bolagsbeskrivningen Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Under första kvartalet 2016 har Zenergy AB ökat sin omsättning mot jämförelsebara siffror under första kvartalet 2015. Förändringen av rörelsekapitalet för första kvartalet 2016 uppgick till 806 tkr. Motsvarande förändring för första kvartalet 2015 uppgick till -436 tkr.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 14 257 tkr på balansdagen första kvartalet 2016 jämfört med 13 950 tkr vid årsskiftet. Därutöver har Bolaget en beviljad checkkredit om totalt 3 000 tkr vilket inte var nyttjad per balansdagen första kvartalet 2016. Utöver beviljad checkkredit har Bolaget en kreditlimit på 15 000 tkr varav 7 644 tkr var utnyttjad per balansdagen.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelseledamöter



Michael Lindström
Styrelseordförande
Hemvist: Göteborg
Född: 1959. Invald år: 2013
Aktier: 76 667 via LIPCO AB
Optioner: 0

Michael Lindström har en civilekonomexamen från Göteborgs Handelshögskola och har lång erfarenhet ifrån kapitalmarknaden.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Zenergy AB (publ)	Ordförande	Pågående
LIPCO Aktiebolag	Ledamot och VD	Pågående
American Residential Fastigheter AB (publ)	Ledamot och VD	Pågående
Amnode AB	Ordförande	Pågående
Pay Solutions Sweden AB	Ordförande	Pågående
M.N.Y. i Göteborg AB	Ordförande	Pågående
Phonera AB (publ)	Ledamot	Under perioden avslutat
CapMare Aktiebolag	Ordförande	Under perioden avslutat
Effektiva tjänster Sverige AB	Ordförande	Under perioden avslutat
Dahl Sweden Mobile Technology AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Albin Invest AB	Ledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
LIPCO AB	100	100	Pågående
Pay Solutions Norden AB	25	25	Pågående
American Residential Fastigheter AB (publ)	17,5	17,5	Pågående
M.N.Y. i Göteborg AB	33	33	Pågående
Effektiva tjänster Sverige AB	51	51	Under perioden avslutat



Göran Gustafsson
 Ledamot i styrelsen
 Hemvist: Stockholm
 Född: 1945. Invald år: 2013
 Aktier: 0
 Optioner: 0

Göran Gustafsson har en fil.kand från Stockholm Universitet och har varit anställd som CFO och CEO i ett flertal börsnoterade bolag.

Bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Zenergy AB (publ)	Ledamot	Pågående
Båramo Modulboende AB	Ledamot, ordförande	Pågående
Strido Kontorsservice AB	Ledamot, VD	Pågående
Arbitrator AB	Ledamot, VD	Pågående
Defence AB	Ledamot	Pågående
Gustafsson & Eldh AB	Ledamot	Pågående
Edda Hästar HB	Bolagsman	Pågående
Nordic Mines AB	CFO	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Strido Kontorsservice AB	100	100	Pågående
Edda Hästar HB	50	50	Pågående



Olle Magnusson

Ledamot i styrelsen

Hemvist: Göteborg

Född: 1950. Invald år: 2013

Aktier: 78 983 privat och 35 000 via Olle Magnusson i Hovås AB

Optioner: 0

Olle Magnusson är utbildad maskiningenjör TG med ekonomi och IT utbildning från Göteborgs Handelshögskola. Olle har varit bosatt och verkat i ledande befattningar utomlands i ca 15 år, huvudsakligen i Tyskland och Schweiz, för bland annat Volvo Personvagnar AB, AB Calmarks och Gunnebo.

Bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Zenergy AB (publ)	VD och ledamot	Pågående
Båramo Modulboende AB	Ledamot	Pågående
Svenska Handelskammaren i Tyskland	Ledamot	Pågående
Olle Magnusson i Hovås AB	VD och Ordförande	Pågående
Eurocentres, Schweiz	Ledamot	Under perioden avslutat
House Long AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Energy Healthcare AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Gunnebo i Tyskland & Österrike	VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Olle Magnusson i Hovås AB	100	100	Pågående



Jan Bengtsson

Ledamot i styrelsen

Hemvist: Göteborg

Född: 1951. Invald år: 2015

Aktier: 0

Optioner: 0

Jan Bengtsson har en Civilekonomexamen från Göteborgs Handelshögskola och lång erfarenhet från finansbranschen och fastighetsbranschen.

Bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Net Trading Group NTG AB	Ledamot	Pågående
Tangiamo AB	Ordförande	Pågående
Zenergy AB (publ)	Ledamot	Pågående
TBT Bygg AB	Ledamot	Pågående
J B Bengtsson AB	Ledamot	Pågående
Gammelstadens Rör AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Rasta Group AB (publ)	VD	Under perioden avslutat
Rasta Sverige AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Ullevi Rest o Konf AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Grand Hotel Opera AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Nordstaden Hotel och Förv AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Chelys Kapitalförvaltning AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Alert Investor Relations AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Mediaprovider Scandinavia AB (publ)	Ordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
J B Bengtsson AB	100	100	Pågående
Mediaprovider Scandinavia AB (publ)	12,4	12,4	Under perioden avslutat

Ledningen



Olle Magnusson
Se ovan.



Cecilia Bosmyr
CFO
Född: 1967
Anställd: sedan november 2014
Utbildning: Civilekonom
Aktier: 0
Personalooptioner: 0

Cecilia Bosmyr har en Civilekonomexamen med controllerinriktning från Högskolan i Jönköping. Cecilia har arbetat som administrativ chef i 11 år inom presentgrossistbranschen i Jönköping med ansvar för ekonomi, personal och IT. Har dessförinnan arbetat som ekonom/IT-administratör i bohygstransportbranschen och även som datautbildare inom databranschen.

Bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Zenergy AB (publ)	CFO	Pågående
Gilbert Trading AB	Administrativ chef	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Cecilia Bosmyr har inga delägarskap över tio procent de senaste fem åren.



Robert Gurbin
COO
Född: 1973
Anställd: 2013
Aktier: 0
Personaloptioner: 0

Robert Gurbin har haft ledande befattningar inom tillverkningsindustrin i såväl Sverige som utlandet, bland annat Plant Manager, BTT Plåt AB, Produktion Departement Manager, Stacke Hydraulik AB, CEO, BMT & Gurbiz S.P., Polen.

Bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Zenergy AB (publ)	COO	Pågående
Vaggeryds Energi AB	Ledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
GRK Sweden AB	100	100	Pågående

Revisorer

KPMG AB
Norra Hamngatan 22
411 06 Göteborg
Roger Mattsson
Auktoriserad revisor (huvudansvarig revisor)

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavarnas skyldigheter gentemot Zenergy och deras privata intressen och andra skyldigheter.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatta för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar).

Ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Styrelsekommittéer

Ersättning till styrelse

På årsstämman den 10 april 2015 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 100 000 SEK per år och till övriga styrelseledamöter med 50 000 SEK per år. På årsstämman den 10 april 2015 beslutades vidare, under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Bolaget och efter skriftlig överenskommelse mellan Bolaget och ett av en styrelseledamot helägt bolag, eller av styrelseledamot tillsammans med närstående till styrelseledamoten helägt bolag, att Bolaget kan medge att styrelsearvodet faktureras genom ett av styrelseledamoten helägt bolag, eller av styrelseledamot tillsammans med närstående till styrelseledamoten helägt bolag. Om så sker ska det fakturerade arvodet ökas med ett belopp motsvarande sociala avgifter enligt lag och, om tillämpligt, med mervärdesskatt enligt lag.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Enligt Aktiebolagslagen är styrelsen skyldig att lägga fram förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare på årsstämman. Sådana av årsstämman beslutade riktlinjer är endast tillämpliga på nya anställningsavtal ingångna mellan Bolaget och respektive ledande Befattningshavare, varför det kan finnas anställningsavtal som inte fullt ut följer de nu gällande riktlinjerna.

Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. Zenergy tar hänsyn både till praxis i landet för varje ledande befattningshavare. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, övriga förmåner samt pension. Grundlönen ska vara konkurrenskraftig och reflektera ansvar och prestation.

Ersättningar 2015

Verkställande direktören (CEO) 1 019 000 SEK per år inklusive pension, chef för den operativa verksamheten (COO) 656 000 SEK per år inklusive pension och ekonomichefen (CFO) 615 000 SEK per år inklusive pension.

Pension

Pensionsavsättningarna för 2015 uppgick till totalt 316 000 SEK för samtliga ledande befattningshavare.

Uppsägningstider/avgångsvederlag

Zenergy tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om 12 respektive 6 månader från uppdragsgivarens respektive uppdragstagarens sida. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör tre månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

Ersättning till revisor

Under 2015 utgick ersättning till Bolagets revisor med 303 000 SEK. Kostnaderna är löpande och kan komma att variera år till år.

AKTIEÄGARE OCH AKTIEKAPITALET

Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 2 111 429 SEK fördelat på 9 597 405 fullt emitterade och inbetalda aktier. Endast ett aktieslag föreligger. Aktiernas kvotvärde är 0,22 SEK. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

Varje aktie representerar en röst per aktie vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädda aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 1 100 000 SEK och högst 4 400 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital, SEK	Förändring antal aktier	Kvotvärde, SEK	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2012	Nyemission	23 840	5 960 000	0,004	123 840	30 960 000
2012	Nyemission	8 652	2 163 000	0,004	132 492	33 123 000
2012	Nyemission	3 200	800 000	0,004	135 692	33 923 000
2013	Nyemission	6 300	1 575 000	0,004	141 992	35 498 000
2013	Nyemission	38 294	9 573 608	0,004	180 286	45 071 608
2013	Nyemission	6 400	1 600 000	0,004	186 686	46 671 608
2013	Nyemission	8 651	2 162 657	0,004	195 337	48 834 265
2013	Fondemission	341 840	0	0,011	537 176	48 834 265
2013	Nyemission	13 963	1 269 407	0,011	551 140	50 103 672
2013	Nyemission	122 817	11 165 185	0,011	673 957	61 268 857
2014	Nyemission	168 300	15 300 000	0,011	842 257	76 568 857
2014	Nyemission	29 700	2 700 000	0,011	871 957	79 268 857
2015	Nyemission	136 175	12 379 518	0,011	1 008 132	91 648 375
2015	Nyemission	141 570	12 870 000	0,011	1 149 702	104 518 375
2015	Omvändsplit 1:20	-	-99 292 456	0,22	1 149 702	5 225 919
2015	Nyemission	687 500	3 125 000	0,22	1 837 202	8 350 919
2015	Nyemission	199 427	906 486	0,22	2 036 629	9 257 405
2016	Option	16 500	75 000	0,22	2 053 129	9 332 405
2016	Option	58 300	265 000	0,22	2 111 429	9 597 405
2016	Nyemission*	844 571,64	3 838 962	0,22	2 955 959	13 436 367

*) Under förutsättning att föreliggande nyemission blir fulltecknad.

Ägarförhållanden

Zenergy AB hade ca 3 300 aktieägare per 31 mars 2016. Varje aktie i Zenergy medför en (1) röst vid

bolagsstämman. Nedan visas de 10 största aktieägarna i Zenergy AB.

Aktieägare per den 31 mars 2016	Antal aktier	Röster och aktier %
Avanza Pension AB	394 056	4,11
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	153 388	1,61
Sören Andrén	138 000	1,44
Christer Hovdegård	134 767	1,40
Nils Olof Magnusson ink bolag	113 975	1,19
Michael Lindström via Lipco AB	76 667	0,80
Staffan Hane	63 300	0,66
Johan Paulsson	62 500	0,65
Skandia Försäkring AB	59 839	0,62
Leif Kahlman	58 500	0,61
Övriga ca (3 290)	8 342 113	86,91
Summa	9 597 405	100,00

Aktieägaravtal

Inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal förekommer mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

teckningsoptioner nyttjades i mars/april 2016. Det kvarstår nu 107 267 teckningsoptioner att nyttjas. Optionen ger rätt att teckna en aktie för 8 kr för varje innehavd teckningsoption.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 26 augusti 2015 erhöll styrelsen bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler så att aktiekapitalet maximalt uppgås till det belopp som ryms inom bolagsordningen. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma.

Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastlagt någon utdelningspolicy. Bolaget avser att dela ut framtida vinster till aktieägarna så snart detta kan ske med hänsyn till resultat och Bolagets ekonomiska ställning.

Handelsplats och handel

Zenergy är sedan december 2015 noterat på AktieTorget. AktieTorget är ett värdepappersbolag som driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har inga personaloptioner eller några incitamentsprogram.

Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Teckningsoptioner

Bolaget har idag ett optionsprogram som är utställt till tidigare bryggglånsfinansiärer. Optionsprogrammet sträcker sig fram till november 2016. En del av optionsprogrammet bestående av 75 000

Överlåtelse

Aktien är inte behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare kommer att hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Utspädning

	Antal aktier	Total utspädning
Antal aktier före emission	9 597 405	
Nya aktier i erbjudandet	3 838 962	
Summa efter emission	13 436 367	28,6%
Nya aktier som tillkommer genom ersättning till garanter	230 000	
Summa aktier efter garantiersättning	13 666 367	29,8%
Nya aktier som tillkommer genom ersättning till rådgivare	46 000	
Summa aktier efter ersättning till rådgivare	13 712 367	30,0%
Nya aktier genom eventuellt utnyttjade teckningsoptioner från företrädesemission	3 838 962	
Summa efter utnyttjade teckningsoptioner	17 551 329	45,3%
Nya aktier genom eventuellt utnyttjade teckningsoptioner inom ramen för garantiersättning	230 000	
Summa aktier efter eventuellt utnyttjade teckningsoptioner från garantiersättning	17 781 329	46,0%
Nya aktier genom eventuellt utnyttjade teckningsoptioner inom ramen för rådgivarersättning	46 000	
Summa aktier efter eventuellt utnyttjade teckningsoptioner från rådgivarersättning	17 827 329	46,2%

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Twister och rättsliga processer

Bolaget och dess dotterbolag är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste 12 månaderna som kan eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående utöver rena kostnadsräkningar för resor mm under 2015/2016.

Särskilda överenskommelser

Det har inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, eller andra parter som på

något sätt påverkat val av styrelseledamöter eller tillsättande av VD eller andra befattningshavare.

Lock-up

Inför noteringen den 7 december 2015 tecknade styrelseordförande Michael Lindström och Verkställande direktören Olle Magnusson ett så kallat lock-up-avtal. Det innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 6 månaderna, räknat från första handelsdagen på AktieTorget. Utöver detta har man förbundit sig att behålla åtminstone 50 procent av sitt innehav under minst 12 månader, räknat från första handelsdagen på AktieTorget.

Finansiella arrangemang

Företagsinteckningar

Företagsinteckningar om 3 450 000 SEK har tagits ut i Bolagets verksamhet.

Krediter

Nya krediter/lån som har upptagits är rörelsekredit, investeringslån samt Factoring hos Swedbank.

Säkerheter

Företaget har fastighetsinteckningar om 1 550 000 SEK.

Försäkringar

Bolaget har försäkring hos Länsförsäkringar som omfattar egen- dom i Bolagets hyrda lokaler, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd, tjänsteresa samt olycksfall.

Fastigheter och lokaler

Bolaget har ett hyresavtal med Wattenskarteknik i Skillingaryd AB om hyra av produktions- och kontorslokal i Skillingaryd ca. 45 km söder om Jönköping. Avtalet förlängs med 3 år åt gången med nio månaders uppsägningstid. Innevarande hyresperiod löper ut den 28 februari 2021. Hyran uppgår till 1.9 miljoner kronor per år. Ingen säkerhet är lämnad till fastighetsägaren som garanti för hyran. Ett villkorat aktieöverlåtelseavtal är un-

dertecknat mellan ägaren till Wattenskarteknik i Skillingaryd AB och Zenergy AB som ger möjlighet för Zenergy att förvärva fastigheten senast den 30 juni 2016 till ett fastställt belopp.

Tillstånd

Det krävs inga särskilda tillstånd för utövandet av Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer att det följer de lagar, regler, och föreskrifter som verksamheten berörs av.

Miljö

Bolagets verksamhet kräver inte miljötillstånd.

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium har i april 2016 förbundit sig att teckna upp till 13,8 MSEK av emissionen för det fall att emissionen inte tecknas upp till 13,8 MSEK (bottengaranti). Detta motsvarar cirka 60 procent av det totala Emissionsbeloppet om cirka 23 MSEK.

Deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Ersättning till garanterna för lämnade garantier är 8 procent i kontantbetalning alternativt 10 procent i form av units av det garanterade beloppet. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet.

Garanti

Garant	Adress	Garantiavtal ingånget	Antal units	Garanterat belopp (kr)
Qualcon AB	Vilundavägen 17, 19434 Upplands Väsby	2016-05-03	1 500 000	9 000 000
Capensor Capital AB	Box 7106, 103 87 Stockholm	2016-05-03	800 000	4 800 000
Summa				13 800 000

Väsentliga avtal

Bolaget har ett antal leverantörsavtal och ett flerårigt kundavtal. Kundavtalet med Skanska Maskin AB sträcker sig fram till den 31/12 2016 och förhandlingar pågår om ett nytt flerårsavtal. Dessa avtal representerar möjligheter och syftar till att bidra till bolagets tillväxt samt utgör för Bolaget normala affärsavtal. Inget avtal är av sådan karaktär att de begränsar eller på något sätt hindrar bolaget i sin verksamhet i händelse att de skulle sägas upp av endera Bolaget eller motparten.

Upprättande av memorandum

Detta Memorandum har upprättats av Bolagets ledning och styrelse. Styrelsen har, så långt det är rimligt och möjligt, vidtagit alla försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandum, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är, i samarbete med Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, finansiell rådgivare till Bolaget med anledning till förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta memorandum. GCF erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Varken GCF eller G&W har några ekonomiska intressen utöver detta uppdrag.

Aktieinvest Fondkommission AB är Bolagets administrativa samarbetspartner i nyemissionen och mottar anmälningssedlar och teckningslikvider samt ombesörjer registrering av aktier på tecknares värdepapperskonton. Aktieinvest Fondkommission AB har inga ekonomiska intressen i Bolaget annat än just detta uppdrag.

Dokument som införlivas genom hänvisning

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Zenergys hemsida, www.zenergysystem.se

Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Zenergys huvudkontor, under Memorandumets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- Zenergys bolagsordning
- Zenergys årsredovisning för räkenskapsåren 2015, 2014 (inklusive revisionsberättelse)
- Zenergys bokslutskommuniké 2015

Koncernstruktur

Moderbolag: Zenergy AB (publ)

Dotterbolag: Båramo Modulboende AB, organisationsnummer 55005-3681, bildat den 26 februari 2015. Bolaget har som verksamhet att äga och förvalta fastigheter och temporära boendemoduler och därmed förenlig verksamhet. Ägarandel 100 procent.

Uppförandekoden

Svensk kod för bolagsstyrning skall tillämpas av samtliga bolag som har aktier upptagna till handel på en reglerad marknadsplats i Sverige. Koden behöver således inte tillämpas av Zenergy.

Potentiella intressekonflikter

Vissa styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sidan 26, inga intressekonflikter i samband med Erbjudandet. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Memorandum har Göteborg Corporate Finance AB anlitats såsom rådgivare vid marknadsföringen av Erbjudandet. Därutöver har Aktieinvest Fondkommission AB anlitats som emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Göteborg Corporate Finance AB och Aktieinvest Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Göteborg Corporate Finance AB och Aktieinvest Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Memorandumets godkännande (den 18 maj 2016), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.

Intressen och intressekonflikter Zenergys styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget. GCF, och G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen. Michael Lindström arbetar på GCF som konsult inom Corporate Finance. Michael är styrelseordförande i Zenergy AB sedan 2013 detta kan medföra en potentiell intressekonflikt.

BOLAGSORDNING

Antagen vid den extra bolagsstämman den 26 augusti 2015

§ 1. Firma

Bolagets företagsnamn (firma) är Zenergy AB. Bolaget är publikt.

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3. Bolagets verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att sälja, marknadsföra, utveckla och producera byggmaterial till bygg- och småhusindustrin i Sverige och internationellt samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 100 000 SEK och högst 4 400 000 SEK.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen för bolaget ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter.

§ 8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9. Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma i bolaget ska hållas i Göteborg, Jönköping eller Stockholm.

§ 10. Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter;
- 9) Fastställande av arvoden till styrelseledamöterna och revisorerna;
- 10) Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
- 11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår (1 januari-31 december).

§ 13. Avstämningsförbehåll

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

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

1. DEFINITIONER

I dessa villkor betyder:

”aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551).
”bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
”bolaget”	Zenergy AB (publ), org. nr 556796-2260.
”kontoförande institut”	Aktieinvest FK AB org. nr 556072-2596,
”optionsinnehavare”	innehavare av teckningsoptionsbevis.
”teckning”	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
”teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”teckningsoptionsbevis”	skriftligt bevis, ställt till innehavaren, som bolaget utfärdat som bärare av teckningsoption.
”teckningsperiod”	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

2. ANTAL TECKNINGSOPTIONER M.M.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 3 838 962 stycken.

Bolaget har valt att ansluta teckningsoptionerna till VPC-systemet där Euroclear Sweden AB registrera teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav utfärdade fysiska teckningsoptionsbevis vid anfordran ska återlämnas till bolaget och teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto.

Registrering på avstämningskonton avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-8 nedan ombesörjs, i tillämpliga fall, av bolaget genom det kontoförande institut, i detta fall Aktieinvest FK AB.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

3. RÄTT ATT TECKNA

En teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 12 kronor.

Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers

då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

4. TECKNING

Teckning får ske från den 1 juni 2018 t.o.m. den 30 juni 2018.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget tillhandahållen anmälningssedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till bolaget på i anmälningssedeln angiven adress, och i förekommande fall, tillsammans med de teckningsoptionsbevis som representerar de teckningsoptioner som utnyttjas för teckning.

Kommer inte sådan anmälningssedel (teckningslista), tillsammans med nyss nämnda teckningsoptionsbevis, bolaget till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

5. BETALNING

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

6. VERKSTÄLLANDE AV TECKNING

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear Sweden AB) och på optionsinnehavarens värdepapperskonto hos Euroclear Sweden AB såsom interimaktier och registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på värdepapperskontot blir slutgiltig först sedan registrering skett hos Bolagsverket.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits såsom interimaktie i bolagets aktiebok.

8. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN OCH ANTAL AKTIER M.M.

8.1 Fondemission

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas såsom interimssaktie i bolagets aktiebok senast på tjugofjärde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formel:

$$(omräknad\ teckningskurs) = (föregående\ teckningskurs) \times (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ före\ fondemissionen) / (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ efter\ fondemissionen)$$

$$(omräknat\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) = (föregående\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) \times (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ efter\ fondemissionen) / (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ före\ fondemissionen)$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.2 Sammanläggning eller uppdelning (split)

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas såsom interimssaktie i bolagets aktiebok senast på tjugofjärde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formel:

$$(omräknad\ teckningskurs) = (föregående\ teckningskurs) \times (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ före\ sammanläggningen\ eller\ uppdelningen) / (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ efter\ sammanläggningen\ eller\ uppdelningen)$$

$$(omräknat\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) = (föregående\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ ger\ rätt\ att\ teckna) \times (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ efter\ sammanläggningen\ eller\ uppdelningen) / (antalet\ aktier\ i\ bolaget\ före\ sammanläggningen\ eller\ uppdelningen)$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två

bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear Sweden AB. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

8.3 Nyemission av aktier, emission av konvertibler eller teckningsoptioner och vissa andra erbjudanden

Intill dess teckningsperioden löpt ur får bolaget inte genomföra:

- a) nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning;
- b) mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning; eller
- c) i andra fall än som avses i (a) eller (b) ovan (i) erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller (ii) utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter, (i båda fallen "erbjudande"), utan att, efter bolagets eget val, antingen (i) erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet (varvid varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, ska anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i emissionen eller erbjudandet) eller (ii) träffa överenskommelse med optionsinnehavarna, med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat, om den omräknade teckningskurs och det omräknade antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som ska tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen eller erbjudandet.

Genomför bolaget en ovan nämnd emission eller ett ovan nämnt erbjudande gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen eller erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- a) Beslutas emissionen eller erbjudandet av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller beslutas erbjudandet annars av styrelsen ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckning såsom interimisaktie i bolagets aktiebok senast sju kalenderdagar före det styrelsesammanträde på vilket styrelsen ska besluta om emissionen eller erbjudandet, verkställas först sedan styrelsen beslutat om emissionen eller erbjudandet.
Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i emissionen eller erbjudandet.
- b) Beslutas emissionen eller erbjudandet av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas såsom interimisaktie i bolagets aktiebok senast på tjugofjärde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen eller erbjudandet, verkställs först sedan stämman beslutat om emissionen eller erbjudandet.
Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissions- eller erbjudandebeslutet ger inte rätt att delta i emissionen eller erbjudandet.

Om emissionen eller erbjudandet verkställs sker, när optionsinnehavarna erbjudits rätt att delta i emissionen eller erbjudandet, slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan den för emissionen eller erbjudandet fastställda tecknings- eller anmälningstiden löpt ut eller, i händelse av utdelning, först efter avstämningsdagen för deltagande i emissionen eller erbjudandet. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen eller erbjudandet.

Om emissionen eller erbjudandet verkställs ska, när en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska överenskommas enligt ovan, den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen eller erbjudandet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sådan överenskommelse träffats och den för emissionen eller erbjudandet fastställda tecknings- eller anmälningstiden löpt ut eller, i händelse av utdelning, först efter avstämningsdagen för deltagande i emissionen eller erbjudandet. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningen kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen eller erbjudandet.

8.4 Extraordinär utdelning

Intill dess teckningsperioden löpt ur får bolaget inte lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas utan att träffa överenskommelse med optionsinnehavarna, med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat, om den omräknade teckningskurs och det omräknade antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som ska tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av den del av kontantutdelningen som överstiger 50 procent av bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen"). Omräkningen ska baseras på den extraordinära utdelningen.

Lämnar bolaget en extraordinär utdelning ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas såsom interimisaktie i bolagets aktiebok senast på tjugofjärde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om den extraordinära utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan överenskommelse om den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna träffats enligt ovan och först efter avstämningsdagen för utdelningen. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningen kan medföra att

sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

8.5 Minskning av aktiekapitalet m.m.

Intill dess teckningsperioden löpt ur får bolaget inte genomföra minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier) som är obligatorisk, utan att träffa överenskommelse med optionsinnehavarna, med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat, om den omräknade teckningskurs och det omräknade antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som ska tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av vad som återbetalas och/eller inte omfattas av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Genomför bolaget en ovan nämnd minskning av aktiekapitalet ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas såsom interimisaktie i bolagets aktiebok senast på tjugofjärde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen genomförs ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan överenskommelse om den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna träffats enligt ovan och först efter avstämningsdagen för deltagande i minskningen. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningen kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen och är minskningen inte obligatorisk, där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.5 tillämpas.

8.6 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

8.7 Tvångsinlösen

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

8.8 Fusion

Om (i) bolagsstämma beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, (ii) samtliga aktieägare i bolaget undertecknar en sådan fusionsplan eller (iii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna erhålla

minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i bolaget (det överlåtande bolaget) om de enligt fusionsplanen inte har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta.

8.9 Delning

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att vissa eller samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag eller (ii) samtliga aktieägare i bolaget undertecknar en sådan delningsplan ska optionsinnehavarna erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget eller, i förekommande fall, de övertagande bolagen som i bolaget (det överlåtande bolaget) om de enligt delningsplanen inte har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta.

8.10 Likvidation

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation.

8.11 Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

9. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 ovan som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

10. FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

11. MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten eller e-post till varje optionsinnehavare under dennes för bolaget senast kända postadress eller e-postadress.

Optionsinnehavare är skyldig att anmäla namn, gällande postadress och e-postadress till bolaget.

12. ÄNDRING AV VILLKOREN

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i det av Euroclear Sweden AB förda avstämningsregistret över optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, adress och antal innehavda teckningsoptioner för respektive teckningsoptionsinnehavare.

14. ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15. TVISTELÖSNING OCH TILLÄMPLIG LAG

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras genom skiljeförfarande administrerat vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ("Institutet"). Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas om inte Institutet med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska Institutet också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

ADRESSER

Zenergy AB (publ)

Storgatan 82
568 32 Skillingaryd
Telefon: 036-12 13 40

Finansiella rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 11
412 71 Göteborg
Telefon: 031-13 82 30
E-mail: info@gcf.se

Günther och Wikberg Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Telefon: 08-503 000 50
E-mail: info@gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
E-mail: emittentservice@aktieinvest.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

Marknadsplats

AktieTorget
Mäster Samuelsgatan 42, 3 tr
111 57 Stockholm
Telefon: 08-511 68 00

Revisor

Auktoriserad revisor
Roger Mattsson
KPMG AB
Norra Hamngatan 22
411 06 Göteborg

ZENERGY.

SMART, EFFICIENT, FIRE RESISTANT