

ZENERGY.

SMART, EFFICIENT, FIRE RESISTANT



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ZENERGY AB (publ)

INFORMATIONSMEMORANDUM AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION 20 maj - 10 juni 2019

GCF | Göteborg
Corporate
Finance

Erbjudandet i korthet

Bolagsstämman beslutade den 6 maj 2019, att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 22 714 869,63 SEK genom en emission av högst 103 249 392 aktier, det vill säga Erbjudandet. Bolaget har erhållit icke säkerställda tecknings- och garantiåtaganden om totalt 21,1 MSEK (ca. 82 %) Garantikonsortiets åtaganden uppgår till cirka 20 MSEK och teckningsförbindelserna uppgår till 1,1 MSEK. Utöver företrädesemissionen genomförs en riktad emission till två bygg- och fastighetsrelaterade bolag i Västra Götaland och stockholmsregionen om cirka 8 MSEK vardera till samma emissionskurs (0,25 SEK). Den på avstämningsdagen registrerade aktieägaren i Zenergy äger företrädesrätt. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier. Större teckning än vad erhållna teckningsrätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företrädesrätt är möjlig.

Emissionsperiod	20 maj – 10 juni 2019
Handel med teckningsrätter	20 maj – 5 juni 2019
Avstämningsdag	16 maj 2019
Emissionsvillkor	En (1) befintliga aktie i bolaget ger rätt att teckna två (2) nya aktier
Emissionsstorlek	cirka 25,8 MSEK.
Teckningskurs	0,25 SEK per aktie
Värdering Pre-Money*	12,4 MSEK
Antal aktier för emission	51 624 696
Antal aktier efter emissionen	154 874 088
Teckningsförbindelser	1,1 MSEK
Garantiåtaganden	Ca 77,5% (20 MSEK)
Handel i aktien	Zenergys aktie är noterad på Spotlight Stock Market under kortnamn ZENZIP B
ISIN-koder	Aktien: SE0010413658 TR (Teckningsrätt): SE0012623072 BTA (Betald Tecknad Aktie): SE0012623080
Bolagets hemsida	www.zenergy.se

*Pre-money-värdering baseras på emissionskursen som är satt till 0,25 SEK per aktie, cirka 45 procent rabatt, i förhållande till stängningskursen i Bolagets aktie den 4 april 2019

Definitioner

"Zenergy" eller "Bolaget"	avser i detta Memorandum ("Memorandumet") Zenergy AB (publ), Org. nr: 556796–2260
"Erbjudandet"	avser erbjudandet om förvärv av aktier
"GCF"	avser Göteborg Corporate Finance AB, org nr 556250–9553
"Rådgivarna"	avser GCF
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112–7084
"Spotlight Stock Market"	Avser ATS Finans AB, org nr 556736-8196 och dess bifirma "Spotlight Stock Market"
"Handelsplats"	Avser Spotlight Stock Market

Viktig information till investerare

Handel i aktien

Zenergy har handlats på Spotlight Stock Market sedan december 2015. Handelsbeteckning för aktien är ZENZIP B och ISIN-koden är SE0010413658.

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. 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

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Memorandum. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Göteborg Corporate Finance 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.

Viktig information om Spotlight Stock Market

Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets regelverk, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market 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 Spotlight Stock Market dock infört genom sitt regelverk. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på Spotlight Stock Market går att följa på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com), 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 Spotlight Stock Market. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Innehåll

Erbjudandet i korthet	2
Definitioner	3
Viktig information till investerare	3
Riskfaktorer	6
Nyttillträdd tf VD har ordet	10
Inbjudan till teckning av aktier	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor & Anvisningar	14
Verksamhetsbeskrivning	18
Marknaden	23
Immateriella rättigheter	26
Finansiell information i sammandrag	27
Övrig finansiell information	33
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	39
Legala frågor och kompletterande information	43
Skattefrågor i Sverige	47
Bolagsordning	49
Adresser	51

Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan få betydelse för Zenergys verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorena är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Memorandumet. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända eller som för tillfället av Bolaget inte anses vara betydande kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Värdet av en investering i Bolaget kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorena realiserar. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra tänkbara riskfaktorers betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker hänförliga till emittenten

Behov av ytterligare kapital och företagsrekonstruktion

Zenergy befinner sig i en utmanande position som främst förorsakats av utdragna bygglovsprocesser, vilka har tårt hårt på Bolagets finansiella ställning. Den 11 januari 2019 gick Bolaget in i företagsrekonstruktion. En företagsrekonstruktion är ett insolvensförfarande som har till syfte att med tillvaratagande av fordringshavarnas intressen möjliggöra förutsättningar för ett fortsattande av gäldenärens rörelse. Bolaget har valt att genomföra en skuldreduktion genom ackord. Ackordet beviljades den 5 maj 2019 och beräknas vinna laga kraft den 5 juni 2019. Bolaget genomför åtgärder under företagsrekonstruktionen, i syfte att skapa förutsättningar för att så snabbt som möjligt kunna uppnå lönsamhet. Det kan dock inte med säkerhet sägas huruvida Zenergy kommer att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av verksamheten. Det finns en risk för att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera verksamheten. 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 teckningsrätter. 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.

Risker hänförliga till Zenergys teknik

Zenergy är beroende av att den tekniska utvecklingen löpande resulterar i uppdateringar och produktförbättringar av befintliga produkter och teknologi. Bolagets nuvarande patent kan bli utsatta för intrång eller så 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. Bolaget är även beroende av en minskning av produktionskostnaderna samt priserna för både nya och befintliga produkter. Zenergy 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 även försöka att utöka sin globala närvaro. Därtill kan varje konsolidering bland Bolagets konkurrenter ytterligare stärka deras konkurrenskraft genom ett förbättrat produktbudande, 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 i dagsläget flertalet leverantörer. Den mest kritiska artikeln är brandskyddsskivan, en artikel som tillverkas i Kina och som Bolaget köper genom en svensk återförsäljare. Produktkvaliteten bland tillverkarna i Kina varierar högst väsentligt. Denna brandskyddsskiva 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 den inte helt och omedelbart accepteras av byggindustrin i Sverige. Zenergys patenterade ZIP-Element består dels av brandskyddsskivan men också av PIR, en polyuretanprodukt som härstammar från den petrokemiska industrin som även den styrs av världsmarknadspriserna på olja. Zenergy är beroende av tillförlitliga och starka samarbetspartners för att i egen regi och enligt fastställda tidsplaner, kunna genomföra den slutgiltiga produktionen. I det fall en eller flera leverantörer ej skulle leverera sina produkter och tjänster enligt ingångna avtal med Zenergy, kan detta komma att påverka Zenergy anseende försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Globala ekonomiska förhållanden

Zenergy verkar på marknaden för cleantech där förhållanden i den globala ekonomin kan påverka försäljningen av dessa produkter. Bolagets verksamhet följer de svängningar i konjunkturen som gäller i bygg- och anläggningsbranschen. En bransch som är omvitnat känslig för konjunktursvackor och vid konjunkturedgångar drabbas ofta entreprenadbranschen av märkbara nedgångar i både efterfrågan och lönsamheten. Zenergys kunder och potentiella kunder är ofta verksamma i entreprenadbranschen vilket exponerar Bolaget mot de risker som denna bransch är förknippade med. 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. Om detta skulle ske kan det komma att påverka Zenergys anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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. Zenergy har vid tidigare tillfällen erhållit bidrag men är idag inte beroende av några politiska stödformer eller subsidier men kan i framtiden bli det. 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.

Risikfaktorer

Affärsrisker

Innan Zenergys produkter och koncept är väl etablerat på marknaden föreligger alltid en kommersiell risk som relaterar till bland annat ingångna avtal och åtaganden mot kunder. Det finns risk för att produkterna inte motsvarar kundernas förväntningar vilket kan leda till reklamationer och minskad försäljning. 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 som Zenergy själva och övriga bedömare tror. Det kan i sig leda till att det tar längre tid att bygga upp företagets försäljning än vad som nu förutspås. Marknaden kan även visa sig vara mindre och potentialen inte lika stor som beräknat, vilket också kan begränsa tillväxtpotentialerna. Detta kan då komma att påverka Zenergys försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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, skadestånd och/eller att Bolaget måste sluta använda immateriella rättigheter som inkräktar på andras rättigheter eller tillämpningar av sådana immateriella rättigheter. Det skulle 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. Det finns risk 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 skiljedomrelaterade 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. Kostnaderna i samband med rättstvister och skiljeförfaranden kan vara betydande. Vilken som helst av dessa händelser skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisker

Betalningsvillkoren för koncernens kunder varierar beroende på affärsområde. Vissa avtal kräver förskottsbetalning 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 tredjepartsfinansiering 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 Skulle detta inträffa 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. Sådana prisförändringar kan påverka Bolagets resultat negativt. 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.

Risker relaterade till bolagets värdepapper

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Zenergy bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Det finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Zenergy inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avvyrta sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns en risk för att utdelning inte kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följderna att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av aktiekursen.

Risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Bolaget har mottaget icke säkerställda garantiåtaganden om cirka 20 MSEK vilket motsvarar cirka 77,5 procent av emissionslikviden. Utöver detta har bolaget erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser om totalt cirka 1,1 MSEK av delar av Bolagets styrelse och ledandning samt större ägare. Totalt motsvarar detta ca 21,1 MSEK (ca. 82 %) vilket betyder att resterande del, 18 % inte är säkerställd. Eftersom emissionsgarantierna inte är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa Om erbjudandet ej skulle bli fulltecknat finns en risk att marknaden uppfattar det som negativ vilket i sin tur, kan ha en negativ effekt på aktiekursen.

Nytilträdd tf VD har ordet

Zenergy har historiskt bidragit till villor, över 1 000 entreprenadenheter, skolor, kontorsetableringar och närmare cirka 150 bostäder. Ändå kan man i många avseenden likna Zenergy vid ett utvecklingsbolag till och med sommaren 2018. Bolaget har genom åren tagit sig an den stora utmaningen att introducera en ny produkt och affärsidé på en konservativ och trögrörlig marknad. Utvecklingen har varit omfattande och kostsam med tester, laboratorie-godkännanden, patent, marknadsundersökningar och mässbesök. Även samarbeten med olika universitet har initierat och genomförts. Den nuvarande fabriken i Skillingaryd är bolagets andra, och den har under 2018 uppgraderats med LEAN-metodik genom investeringar i bland annat ny produktionslinje och logistik. Zenergys långa resa med omfattande utveckling och ett brett produktutbud i en trögrörlig konservativ bransch och utdragna bygglovsprocesser har krävt mycket kapital, men samtidigt har ett starkt värde och varumärke byggts upp i bolaget. Själva grundidén om en energieffektiv, brandsäker och tunnare vägg är inte övergiven utan tvärtom nu starkare än någonsin.

Industriellt rustat bolag

Språngbrädan från att gå från "utvecklingsbolag" till industriellt rustat bolag inträffade sommaren 2018 i samband med att Zenergy investerade i den nya montagelinjen, uppförde logistiktälten och hade knutit en sfär av industriellt erfaren personal till sig. Här uppstod möjligheten till ett effektivt flöde med klart förbättrad produktivitet och kostnadskontroll. Med denna linje ges kapacitet om 3 enheter /dag (motsvarande 3 enrumslägenheter). Industritomten på ca 27 000 m² är egenägd av Zenergy och är gjord för att växa i. Det viktiga är att det finns kontinuerlig order som flödar oavbrutet vilket är A-O för lönsamheten. Nu finns fabriken i en "set up" redo att användas industriellt!

Varumärke och affärsutveckling

Zenergy har utvecklat och etablerat ett varumärke för framtida hållbar byggnation. Det visar den kraftigt ökade inströmning av förfrågan från marknaden under 2018. De samlade förfrågningarna under de senaste två åren är spridda över många både befintliga och potentiella kunder och uppgår samlat till närmare 2000 MSEK. Sedan årsskiftet har ny förfrågan ställts till ett värde över 200 MSEK. Zenergy äger en unik produkt med eget patent och CE-märkning redo för handel. Den bidrar till en tunnare yttervägg som uppfyller framtidens krav på energisnålhet. Vårt s.k. ZIP-Element har en multifunktion och ger energisnålhet, är klassad obrännbar, är oorganisk, tål fukt och kan ta upp laster, vilket gör produkten unik i sitt slag inom industriell byggnation. Antalet förfrågningar på själva ZIP-Elementet som byggprodukt har ökat kraftigt sedan sommaren 2018. Här finns en tydlig egen kärnvärdesaffär att utveckla. Zenergy har under 2019 fått förfrågningar om mer omfattande leveranser av förädlade ZIP-Element. Förfrågningsprocessen pågår och beslut väntas fattas under Q2 2019.

Tre betydande finansiella händelser utöver emissionerna

Det finns tre betydande finansiella komponenter som kompletterar emissionerna för att lyfta Zenergy ut ur rekonstruktionen och bidrar med substans som ger långsiktig finansiell uthållighet:



-Försäljningen av det egna energieffektiva projektet Illern för 28,3 MSEK till Stjärnporten AB som beräknas ge en kassaflödes-förstärkning om ca 10 MSEK under Q2 2019. Köparen är representerad av Peter Strähle som också representerar en av de nya huvudägarna i Zenergy och nya styrelsen. Fastigheten utgör en representativ referensanläggning för Zenergy's försäljning.

-Genomförandet av offentligt ackord om 50% som beräknas ge ca 6,5 MSEK i skuldavskrivning av befintliga leverantörs-skulder som är planerat ske i slutet Q2 2019.

-Försäljningen av den s.k "personalbostaden" Blåsippan 2, Skillingaryd för som ger en kassaflödes-förstärkning om ca 2,5 MSEK som slutbetalas vid tillträde 1 aug 2019.

Långsiktig uthållighet med strategiska huvudägare

Emissionerna i kombination med försäljning av ovan nämnda fastigheter Illern och Blåsippan, offentligt ackord om 50% samt de kostnadsbesparingar som genomförs ger en helt ny grund för en förstärkt finansiell situation och långsiktig utveckling. Förstärkningen med de nya huvudägarna från Hökerum Bygg-koncernen och Stjärnporten som bidrar med långsiktighet, bred kompetens och nya affärer utgör en strategisk milstolpe för bolaget och styrelsen. Utöver dessa aktörer förstärks också styrelsen med Pontus Eklind med lång erfarenhet som VD för byggrelaterade bolag, bl.a industriell modulär husproduktion som fd VD för Hjärtevadshus AB under en expansiv resa. Detta sammantaget bedöms Zenergy ha goda förutsättningar att nå lönsamhet 2020 och tillväxt de kommande 5 åren tack vare sin i branschen unika ställning mot just lågenergi och kostnadseffektivitet. Resan har varit mycket tuff men faktum är att det är först nu som branschen på allvar tvingas kombinera lågenergi med kostnadseffektivitet. Detta är också sannolikt förklaringen till det kraftigt ökade inflöde av förfrågningar under sista året. Det är nu fabriken ska användas och verkställa ett flöde tack vare det försprång Zenergy har mot konkurrenterna. Vi vill passa på att särskilt tacka kunder, leverantörer, partners och aktieägare som tagit del i denna utveckling av att bygga varumärket.

Johan Olofsson
tf VD Zenergy AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier

Zenergy beslutade på bolagsstämman den 6 maj 2019, att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 22 714 869,63 SEK genom en emission av högst 103 249 392 B-aktier, det vill säga "Erbjudandet". Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställt till 16 maj 2019.

Den som på avstämningsdagen är aktieägare i Zenergy AB (publ) ("Zenergy" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av B-aktier. En (1) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier till kursen 0,25 SEK per aktie. Anmälan till teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 20 maj 2019 till och med den 10 juni 2019. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med 20 maj 2019 till och med den 5 juni 2019.

För det fall inte samtliga aktier av series B tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder: i första hand till de som har tecknat aktier av series B med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier av series B utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a)ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier av series B, pro rata deras ställda garantier. Vid full teckning inbringar emissionen 25 812 348,00 SEK före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK inklusive kontant garantiersättning. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 67 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 103 249 392 aktier vid full teckning i emissionen.

Bolaget har ingått i ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 20 000 000 SEK vilket motsvarar cirka 77,5 procent av Emissionsbeloppet. Utöver detta har bolaget erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser om ca 1,1 MSEK. Totalt uppgår garanti- och teckningsåtagandena till 21,1 MSEK (ca 82 %). Zenergy har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta erbjudandet i Företrädesemissionen. Styrelsen i Zenergy har rätt att en eller flera gånger förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer offentliggöras genom pressmeddelande.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna aktier i Zenergy till en kurs om 0,25 SEK per aktie.

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.

*Skillingaryd maj 2019
Styrelsen, Zenergy AB*

Bakgrund och motiv

Zenergy befinner sig i en utmanande position som främst förorsakats av utdragna bygglovsprocesser, vilka har tårt hårt på Bolagets finansiella ställning. Den 11 januari 2019 gick Bolaget in i företagsrekonstruktion. I samband med rekonstruktionen bedömdes det egna kapitalet som intakt och bolagets revisor lät meddela att en reell situation för upprättande av kontrollbalansräkning inte förelåg. Problemet bedömdes var den likvida situationen. För att stärka Zenergys finansiella ställning genomför bolaget nu såväl en företrädesemission som en riktad emission. De riktade emissionerna som ställs till Hökerum Bygg-koncernen och Stjärnporten utgör också en strategisk milstolpe som stärker bolaget med långsiktighet, bred branschkompetens och nya affärer.

Flertalet viktiga intressenter

Zenergy har sonderat möjligheter och fört dialog med flertalet aktörer som visat intresse för Zenergys produktkoncept. Detta har utmynnat i ett konkret aktivt intresse från i synnerhet två kapitalstarka aktörer verksamma inom bygg, projektering och fastighet. Hökerum Bygg-koncernen som företräds av Fredrik Ståhl och Stjärnporten Fastigheter som företräds av Peter Stråhle. Dessa två aktörer har en strategisk geografisk spridning från västra till östra Sverige och på ett kompletterande sätt har de visat sitt samtycke till att ta del i Zenergys verksamhet på en gemensam grund via en riktad emission. Dessa aktörer är ekonomiskt balanserade som representerar aktiva affärer och kompetenser inom fastighet, mark/exploatering/projektering samt bygg. De avser att prioriterat placera order hos Zenergy inom standardiserad flerbostadsproduktion samt bidra till affärsutveckling för väggelement baserade på Zenergys patenterade och CE-märkta ZIP-element. Gemensamt för de två aktörerna är att de ser att Zenergy har en unik konkurrensfördel i den efterfrågan inom byggnation av framförallt kostnadseffektiva hyresrätter i kombination med tuffare energikrav.

Fokuserad säljportfölj

Som en konsekvens av diskussioner med intressenter samt som en del av pågående kostnadsbesparingar har Zenergy valt att smalna av den aktiva säljportföljen. Bolaget kommer öka fokus på de två kärnvärden som Zenergy står för och som bekräftas av den efterfrågan Zenergy mött 2018. Zenergy kommer fokusera på att vara en kostnadseffektiv leverantör av modulära enheter byggda i fabriken med i huvudsak 2 standardplattformar (i synnerhet bostäder) samt att skapa initiala förutsättningar för leverans av prefabricerade modulära ZIP-Element. Övrig verksamhet kommer att vara sekundär. En tydlig förändring mot tidigare är att Zenergy inte kommer att prioritera egna nya fastighetsprojekt inkluderat markköp och uthyrning.

Kostnadsbesparingar

För att vända den ekonomiska trenden och för att öka den effektiva nyttjandegraden av tillfört kapital genomför Zenergy ett antal åtgärder för att sänka både de fasta och direkta kostnaderna. Bland annat pågår närmare en halvering av den fastanställda personalen jmf med Q2 2018, och avtal gällande tjänstebilar, konsultstöd och inhyrd bemanning ses över. Hittills har vi sänkt de löpande fasta kostnader med 25% jämfört med Q2 2018 och ytterligare besparingar pågår.

Fasta kostnader sänks genom:

- Pågående personalreduktion av tjänstemän med ca 50% i Q2 2019 jmf med Q2 2018.
- Översyn av prenumerationer, supportavtal, tjänstebilar etc.
- Hittills verkställd sänkning av fasta kostnader med 25% Q2 2019 jmf med Q2 2018.

Rörliga kostnader sänks genom:

- Fortsatt effektivisering av produktion med minskad snittbemanning / producerad enhet med ca 30%.
- Ökad standardisering genom introduktionen av 2 typhus. Zenergy går från att ha haft flera olika produktionstyper till att nu enbart ha två. Detta kommer medföra kostnadsbesparingar genom bland annat sänkta inköpspriser.
- Kontraktera 3–5 geografiskt spridda bygg/montage-företag för standardiserad byggplatsetablering vilket ger ökad kontroll av kostnader och bidrar till effektivare kostnadsstyrning på byggplats.

Emissionens tre huvudmotiv

- Att förstärka den finansiella situationen och säkerställa uthålligheten samt vända kassaflödet till ett positivt genomsnittsflöde 12 mån framåt samt slutföra planerade leveranser av befintliga order för att accelerera upp flödet inför 2020.
- Att genom den riktade emissionen möjliggöra för de nya branschanknutna ägarna (Hökerum Byggkoncernen och Stjärnporten Fastigheter) att utgöra "ankare" med sin ägarandel och tillföra bolaget såväl kompetens som potentiella order. Detta stärker organiskt kassaflödet än mer och bidrar till kontinuerlig industriellt flöde utan avbrott mellan projekten. En förutsättning för god lönsamhet i ett industriellt flöde.
- Att trygga fortsatt utveckling och investering i kostnadsbesparande åtgärder i Zenergys förädlingsflöde för att uppnå lönsamhet redan vid lägre produktionsvolym än tidigare.

Emissionens tre huvudmotiv

Vid full teckning inbringar företrädesemissionen ca 25,8 MSEK före emissionskostnader. Därutöver beräknas den riktade emissionen tillföra ca 16 MSEK. Likviden täcker de kostnader som Zenergy avser att ha under den kommande 12-månaders perioden. Emissionslikviden planeras att under 2019 och 2020 användas på följande sätt:

Säkerställa erforderlig likviditet för att genomföra planerade leveranser 2019 samt leverans av nya affärer samt skapa uthållighet för att vända kassaflödet till positivt.	Ca 80 %
Kostnadsbesparande investeringar i verksamheten för att uppnå lönsamhet vid lägre volym	Ca 20 %
Summa	100 %

Den prioritering som Zenergy kommer göra gällande är att säkra kassaflödet för att eliminera produktionsavbrott, främja ett effektivt produktionsflöde och säkerställa leverans till kund. I andra hand för att investera i kostnadsbesparande åtgärder för fortsatt industriell utveckling.



Bakgrund och motiv

Villkor & Anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Zenergy AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie av series B berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier av series B.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 maj 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie av series B med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 maj 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie av series B utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 maj 2019.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie av series B per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie av series B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,25 SEK per ny aktie av series B. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier av series B ska ske från och med den 20 maj 2019 till och med den 10 juni 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 20 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 5 juni 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 10 juni 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 maj 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida zenergy.se samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 20 maj 2019 till och med den 10 juni 2019. 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. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln 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 Aqurat via telefon eller e-post. Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 10 juni 2019. 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:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Zenergy

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Zenergy AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd. Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Zenergy AB (publ) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Zenergy AB (publ) överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier av series B utan stöd av företräde skall ske under perioden 20 maj 2019 till och med den 10 juni 2019.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 10 juni 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier av series B tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier av series B med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier av series B utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier av series B, pro rata deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier av series B tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

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 att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 20 maj 2019 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 1 juli 2019.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Zenergy AB (publ) har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Zenergy AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Zenergy AB (publ) äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Baserat på Bolagets patenterade och varumärkesskyddade ZIP-Element producerar och levererar Zenergy ZIP-Bostäder, ZIP-Entreprenadmoduler, ZIP-Skolor och andra ZIP-produkter till idag huvudsakligen Skandinavien. Via dotterbolaget Zenergy ZIPRENT AB hyr Zenergy även ut produkter. Sammantaget erbjuder koncernen därmed kompletta lösningar till bostadsmarknaden, den offentliga sektorn och byggbranschen.

Marknaden och Zenergy

Byggbranschen har de senaste decennierna präglats av ett konservativt och trögrörligt tänkande när det gäller att införa omvälvande tekniska innovationer för att öka effektiviteten, få ner kostnader och inte minst etableringstiden på byggplats.

Att med många transporter frakta en stor mängd material till en byggarbetsplats och bygga utomhus i vind, regn och snö är ofta ett ofördelaktigt sätt att använda både material, maskiner och personella resurser. Det finns många exempel på att det drabbar slutkvaliteten som riskerar att bli för låg.

Zenergy är annorlunda och erbjuder en unik lösning i tiden. Med Bolagets patenterade ZIP-Element som grund kan Zenergy utveckla trivsamma och estetiskt tilltalande bostäder, skolor och andra fastigheter som baseras på kostnadseffektiva modulära enheter byggda inomhus i fabrik. Zenergys ZIP-Bostäder och ZIP-Skolor klarar redan med standardutrustning stränga krav på energieffektivitet samtidigt som de erbjuder en god komfort, inomhusmiljö och hållbarhet. Den här kombinationen av goda egenskaper, innovativ produktion och etablering tror Bolaget på, och är övertygade om att den har en betydande roll att spela i en fastighetsbransch som måste utvecklas under de kommande åren till följd av de allt strängare energikraven och den stora bostads- och skolbrist som råder i Sverige men även andra europeiska länder.

Zenergy idag

Med den nya produktionslinjen från sommaren och logistiksatsningen från sommaren 2018 är Zenergy väl rustat för industriell produktion där enheterna byggs inomhus i fabrik. Den nya layouten ger en linje med 17 taktstationer som är indelade i sex professionszoner i ett LEAN flöde. LEAN kommer från den japanska bilindustrin och ställer höga krav på alla processer, från inköp och logistik, hela vägen ned till produktionsplanering och själva produktionen. Med detta nya affärskoncept kan Zenergy expandera verksamheten med ökad lönsamhet redan vid lägre volym än tidigare för att möta den växande marknaden för i synnerhet bostäder.

Zenergy har sedan tidigare tagit viktiga investeringar i form av produktutveckling och produktionstekniska åtgärder och bolaget kan nu i större utsträckning inrikta sig på marknadsföring, försäljning och industriell produktion. Den nya bolagsstrukturen med nya huvudägare som kan utgöra ankare i bolaget ska gynna nuvarande och blivande aktieägare. De förestående emissionerna i kombination med den nyligen genomförda försäljningen av Illern och Blåsippan samt beviljat ackord, stärker kassaflödet och ger Zenergy möjligheten att expandera verksamheten till god lönsamhet.

Målsättningen är att i nuvarande anläggning uppnå kapaciteten om 3 fabriksenheter per dag vilket motsvarande 3 enrumslägenheter, eller ca >20 000 m²/BOA/år det vill säga ca 300–400 boenden per år.

Vi vet redan idag att pga. rekonstruktionen kommer Zenergy långt in på 2019 innan produktionen åter kan accelerera med bl.a. Gotlandsprojektet. Därför kommer 2019 bli ett svagare år och bolagets mål och sikte är ställt mot 2020 som ett genombrott i lönsamheten.

Med de nya huvudägarna Familjen Ståhl Invest i Ulricehamn AB med bl.a. Hökerum Bygg och fastighetsutvecklaren Stjärporten AB tillförs bolaget strategiska ankare som inte tillför enbart kapital utan i allra högsta grad utgör en bred kompetensförstärkning, ett brett försäljningsnätverk och inte minst deras förmåga att tillföra egna affärer till Zenergy AB.

Zenergy ZIPRENT AB (ZIPRENT) är ett helägt dotterbolag till Zenergy AB (moderbolaget). ZIPRENT bildades 2016 för att kunna möta kunders behov av alternativ finansiering vid förvärv av enheter i form av leasing eller hyresavtal. De hyresavtal som ZIPRENT erbjuder har en avtalstid mellan tre och fem år. Då enheterna betraktas som lös egendom kan till avtalen även knytas ett optionsavtal som ger kunden rätt att förvärva enheterna efter avtalstidens slut. Avtalen kan även förlängas om kunden så önskar. De enheter som ZIPRENT erbjuder är förvärvade från moderbolaget genom internfakturering varför en del av ZIPRENT:s finansiering är lån från moderbolaget. Huvuddelen av ZIPRENT:s nuvarande kunder är Statliga bolag, Landsting eller Kommuner, detta möjliggör finansiering genom bl.a. IKANO Banken. ZIPRENT eftersträvar att erhålla en återbetalning på investerat kapital inom 4 till 5 uthyrnings år. Per maj 2019 har ZIPRENT ca. 8 miljoner SEK investerade i uthyrningsbara enheter med god lönsamhet, huvudsakligen kontor och skolor som samtliga är uthyrda på mellan två och fem år.

Historik

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 lågenergibod. - Flerårsavtal med Skanska Maskin AB, ett dotterbolag till byggbolaget Skanska, om leverans av energieffektiva byggbodas. - Kapitalisering genom nyemission och brygglån.
2014	- Startade produktionen som huvudleverantör till Skanska Maskin AB. - Utveckling av 13 nya produkter. - Kapitalisering genom nyemission. - Totalt 200 bodas levererade under året.
2015	- Brygglån på 6 100 000 SEK och ett optionsprogram. - Nyemission på 25 000 000 SEK. - Samarbeten med stora europeiska potentiella 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-Bostäder 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	<ul style="list-style-type: none"> - Flytt av Fabrik till Skillingaryd med kapacitet att producera 2 000 enheter per år. - Färdigställande av nyutvecklad asyl-bostäder anpassade för HVB boenden. - Leverans av 12 evakueringsbostäder till Stångåstaden AB i Linköping. - Anställning av 5 nya medarbetare. - Implementation av ett nytt affärssystem "Monitor". - Förhandling om köp av markområde på 3000m² för uppförande av 23 lägenheter i Skillingaryd. - Bolaget genomförde en företrädesemission under våren på ca 23 MSEK som blev övertecknad - Bolaget genomförde en riktad emission om 9 MSEK under hösten
2017	<ul style="list-style-type: none"> - Bolaget levererar den första skolan till Nässjö kommun. - Zenergy tecknar ett treårigt ramavtal med ett stort maskinuthyrningsbolag. - Godkänd detaljplan och godkänt bygglov för de 23 lägenheterna i Skillingaryd vilket medförde att Zenergy förvärvade fastigheten - Samarbete med K-fastigheter inleds värderat till ca 700 MSEK under en femårsperiod. Samarbetet genom ramavtalet med Karlsson Equity Holding AB och beställningsåtagandena är villkorat av att ett första byggprojekt om 26 lägenheter i Ödåkra blir godkänd vid slutbesiktning under 2018 "Ödåkra projektet" - Leveranser av 89 ZIP-Bostäder till Wallenstam Fastigheter AB värda ca 28 MSEK påbörjas - Avtal tecknas med K-Bostad Heby AB gällande köp av 22 ZIP-Bostäder värt ca 10 MSEK - Delfinansiering av statliga Vinnova för utvecklingen av WoodXZIP, en träbyggnadskonstruktion med Zenergys patenterade ZIP-Element och CLT (Cross Laminated Timber) tillsammans med Chalmers Tekniska Högskola - Bidrag från statliga Vinnova för kommersialisering av energieffektiva så kallade nära-nollenergibyggnader (NZEB) baserade på bolagets ZIP-Element - Investeringar påbörjas gällande LEAN produktionen i fabriken - Stora utvecklingsinvesteringar har gjorts som kommer att ge positiva resultat i framtiden
2018	<ul style="list-style-type: none"> - CE-märkning av Zenergys ZIP-element. - Hooks Herrgård och Strix Television väljer Zenergys ZIP-Bostäder. Den 26 april meddelades att Zenergy tecknat avtal om att etablera initialt 4 ZIP-Bostäder vid Hooks Herrgård med inledning i april. - Zenergy inleder produktionen av prototypbostäderna modell Residence till Ödåkra projektet samt 22 bostäder modell Block Apartment till Heby projektet. Den 2 maj meddelar bolaget att produktionen av prototypbostäderna åt K-Fastigheter till Ödåkraprojektet inletts samt att produktionen av 22 ZIP-Bostäder åt K-Bostad Heby AB med etablering i Heby har påbörjats. Ordervärdet för dessa projekt uppgår till ca 30 MSEK. - Slutbesiktningen av Wallenstam-projektet i Mölndal genomfördes och projektet avslutades. - Genomförde en företrädesemission på ca 27,1 MSEK. - Erhöll ca 8,6 MSEK i statligt investeringsstöd till Illern1. - Tecknar avtal med Framfastgruppen om fastighetsprojekt i Strängnäs värt ca 41 MSEK. - Tecknar avtal med Gotlandskronan om fastighetsprojekt i Visby värt ca 15 MSEK. - Tecknar avtal med Mauritzbergs Slott & Golf om hotellbostäder värda minst ca 6 MSEK. - Zenergy meddelar i december att bolaget befinner sig i en akut likviditetsbrist pga. bl.a. utdragna bygglovsprocesser och nytt beslut från länsstyrelsen att inte delutbetala investeringsstödet för Illern. Bolaget sökte lösningar med bryggfinansiering. I samband med detta stoppades handeln med aktien under några dagar.

2019	<ul style="list-style-type: none"> - Johan Olofsson tar över som tf. VD. - Länsstyrelsen hade oväntat ändrat sitt beslut beträffande utbetalning av investeringsbidrag om 3,6 MSEK för hus 1 i projekt Illern1, av totalt 8,6 MSEK för projektet, från vid driftsättning av hus 1 till när samtliga 3 huskroppar besiktigats som beräknas vara klart i maj 2019. Detta påverkade bolagets likviditet påtagligt kring årsskiftet. - Ansöker om företagsrekonstruktion och får den beviljad den 11 januari 2019. - Rekonstruktören advokat Johan Sölveldand vid Advokatfirman Glimstedt, underrättar berörda fordringsägare jämlikt 2 kap 13 § Lag (1996:764) om företagsrekonstruktion samt att en preliminär rekonstruktionsplan kommer att presenteras för fordringsägare och andra intressenter i ärendet senast den 24 januari 2019. Vidare meddelades den 24 januari att Jönköpings Tingsrätt fattat beslut om fortsatt rekonstruktion för Zenergy AB. - Framfastgruppen avser inte fullfölja uppgörelsen med Zenergy om att uppföra ett 50-tal lägenheter i Strängnäs till ett värde om ca 40 MSEK. Anledningen är Zenergys pågående företagsrekonstruktion. Nära dialog med Framfastgruppen bibehålls ändå. - Zenergy erhåller bryggån om 5+1 MSEK och inleder process med att genomföra offentligt ackord om 50% vilket är viktiga led att ta bolaget ur rekonstruktionen. - K-fastigheter meddelar avsikt att bolagets beställningsåtagande enligt ramavtal inte fullföljs efter utförandet av Ödåkra. Styrelsen tillsätter grupp som analyserar rättsliga aspekter av beskedet. - Zenergy presenterar förslag om en företrädesmission om ca 25,8 MSEK samt två riktade emissioner om 8 MSEK vardera givet offentligt ackord om 50% som vid fullt tecknande ger ca 42 MSEK (före emissionskostnader). De riktade emissionerna ställs till tilltänkta nya huvudägare som är Hökerum Bygg AB-koncernen och Stjärnporten AB. - Energieffektiva fastighetsprojektet Illern säljs för ca 28,3 MSEK till köparen Stjärnporten AB. Tillträde och erläggande av slutlikvid sker under Q2 2019. - Kallelse till årsstämma med förslag på 5st nya styrelseledamöter från Hökerum Bygg med Fredrik Ståhl och Johan Lind, från Stjärnporten AB med Peter Strähle och Henrik Häggkvist samt femte ledamoten som är Pontus Eklind, f.d. VD på bl.a. Hjärtevadshus AB. - Jönköpings Tingsrätt beviljar förlängning av företagsrekonstruktionen för ytterligare 3 månader, som längst till 11 juli 2019. - S.k. personalbostaden Blåsippan 2 i Skillingaryd säljs för ca 2,5 MSEK till en privatperson där slutlikvid erläggs vid tillträdet 1 aug 2019. - Offentligt ackord om 50% beviljas och förväntas vinna laga kraft den 5 juni 2019.
------	---

Zenergys produktportfölj

Bolaget har idag fokuserat sin portfölj mot 2 kärnvärden fördelat på 4 affärsområden.

Kärnvärdena utgörs av dels modulära enheter byggda inomhus i fabrik, dels en prefabricerad byggprodukt i form av ZIP-Element. Bolagets 4 affärsområden utgörs av ZIP-element, ZIP-bostäder, ZIP-Entreprenadmoduler samt ZIP-Skolor och andra samhällsfastigheter. Zenergy har med erfarenhet från historien valt att prioritera sina affärsområden olika där högst prioritet utgörs av bostäder där man också möter den allra tyngsta efterfrågan. Genom att prioritera affärsområdena kan Zenergy också öka sitt fokus och standardisering och därmed bli effektivare.

ZIP-Element

Zenergys CE-märkta, patenterade och varumärkesskyddade ZIP-Element är ett byggelement med flera egenskaper som tillsammans gör produkten unik på marknaden. Användningsområdena är många tack vare styrkan i sandwich-elementets konstruktion. I samma element får du ut högvärdig isolering, brandsäkerhet, fukt o mögelresistens, låg vikt och kan samtidigt vara en bärande konstruktion. ZIP-elementet består av en högisolerande kärna av PIR som i sig är brand- och fuktmotståndig dessutom täcks den av ett yttre skikt av fukttålig brandskyddsskiva. De goda isolervärdena gör det möjligt att bygga energieffektiva hus med klart tunnare väggar än dagens traditionella metoder med betong och/eller mineralull och reglar. ZIP-Elementet är i sig ett färdigt tak-, golv- eller vägg-element utan köldbryggor. ZIP-Elementet kan med fördel samverka med t.ex. både metall och träkonstruktioner.

Förutom att utgöra grunden i Bolagets egna bostadslösningar utvärderas möjligheten att licensiera ut ZIP-Elementet till andra byggbolag och tillverkare av byggprodukter.

ZIP-Bostäder

Med en växande marknad och ökad efterfrågan på hyresrätter och tillfälligt boende har Zenergy valt att lägga störst fokus på just bostadssegmentet där ZIP-Elementet och modulära enheter byggda inomhus i fabrik kommer till sin rätt.

Bolagets ZIP-Bostäder är ett flexibelt system som lämpar sig för såväl enskilda villor/radhus som för flerbostadshus. Standardsortimentet utgörs av standardiserade typhus med 2 olika optimerade plattformar som med fördel kan kombineras med varandra och erbjuda olika planlösningar.

ZIP-Skolor och andra samhällsfastigheter

Behovet av skolor, förskolor och andra samhällsfastigheter som serviceboenden kommer vara stort de närmsta åren. ZIP-Skolor kan byggas effektivt och skapar ett funktionellt inomhusklimat med god luftkvalitet och låg ljudnivå i kombination med hög energieffektivitet. Många äldre anläggningar klarar inte kraven på god luftkvalitet och energieffektivitet. Här erbjuder ZIP-metoden ett konkurrenskraftigt alternativ med lång hållbarhet.

ZIP-Entreprenadmoduler

Zenergys ZIP-Bodar riktar sig mot byggbranschen och erbjuder ett energieffektivt och brandsäkert alternativ till det stora antalet traditionellt tillverkade bodar med tunn trävägg. Zenergy har levererat över 1 000 ZIP-Entreprenadmoduler och ZIP-Entreprenad bomoduler till nationella och internationella bygg- och fastighetsbolag. Zenergy har flexibla modullösningar för de flesta former av byggarbetsplatser baserade på bolagets olika basmodeller samt två olika plattformsstorlekar. Kraven på energieffektivitet väntas öka även för "bygg-bodar" inom de närmsta åren. Här är Zenergy väl rustade för den efterfrågan.

Marknaden

Marknaden för byggnationer av bostäder, skolor och vissa samhällsfastigheter bedöms vara fortsatt mycket stor under lång tid framöver. En skillnad mot tidigare är de kraftigt ökade kraven på nära noll-energi-lösningar och ökad hållbarhet. Utmaningen för de aktörer som levererar t.ex. bostäder är att möta de ökade kraven utan att öka en redan för hög byggkostnad till att bli ännu högre. Zenergy bedömer att detta är den "stora vattendelaren" som kommer särskilja konkurrenskraftiga leverantörer från ej konkurrenskraftiga. Det är precis här som Zenergys unika patenterade lösning ger en kostnadseffektiv, energivänlig och hållbar lösning som inte bara sänker kvadratmeterpriset utan parallellt ger >10% större invändig nettoyta på samma utvändiga byggavtryck tack vare sin tunnare väggkonstruktion. Flertalet konkurrenter är i en position där de löser uppgiften med ännu tjockare väggar och till då ännu högre kostnadsbild vilket är ohållbart för marknaden. Zenergy erbjuder högre prestanda till lägre totalkostnad!

Drivkrafter

Marknadens tre främsta drivkrafter som gynnar Zenergy är:

- En allvarlig bostadskris i Sverige i kombination med stort behov av bl.a. nya skollokaler.
- En tydlig markering från myndigheternas sida genom krav på främst energi och hållbarhet i kombination med olika incitament att bygga energieffektivt¹.
- En marknadsprisbild som inte tillåter fortsatt okritisk ökning av redan höga byggkostnader.

Det råder fortsättningsvis stor brist på bostäder som framförallt drabbar unga, gamla och barnfamiljer. Många unga har ingen möjlighet att flytta hemifrån på grund av bostadsbristen och det finns exempel på studenter runtom i landet som tvingas bo i tält². Efterfrågan på skollokaler väntas fortsatt öka pga. den ökade nivån av årskullar och stor inströmning av nyanlända i skolor. Detta har gjort att efterfrågan av bl.a. modulhus ökar pga. behovet av kort etableringstid. Vilket i sin tur har gjort det svårare för skolor att med kort varsel få tag på modulhus att hyra³.

Zenergy uppskattar att potentialen för lokaler för uthyrning i Sverige är cirka 3–4 miljarder SEK per år. Marknaden domineras av Ramirent med en omsättning på ca 2 miljarder SEK⁴, Expandia med en omsättning på över 1 miljard SEK⁵, Cramo Adapteo på ca 500 miljoner SEK⁶, Temporent på ca 300 miljoner SEK⁷ och Indus på ca 200 miljoner SEK. Huvudparten av dessa omsättningar utgörs av uthyrning till kommuner och landsting. Konkurrenternas omsättningar består av flertalet olika produkter men uthyrning av lokaler har med Bolagets egna uträkningar uppskattats till cirka 3–4 miljarder SEK.

ZIP-Bostäder

Efterfrågan på bostäder är mycket stor och förväntas vara stor de kommande åren. Här erbjuder Zenergy med fördel både permanenta och semipermanenta lösningar. Mer ofta gynnar kommuner även semipermanenta lösningar för att uppnå snabbare beslut att verkställa boenden. Detta skapar goda förutsättningar för en stark utveckling.

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 SEK. I dagsläget är 471 000 lägenheter i behov av totalrenovering och kostnaden beräknas till 154 miljarder SEK. Här kan ZIP-Elementet användas på befintliga byggnader som tilläggsisolering med integrerad ventilation.

1 <https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2016/12/regeringen-beslutar-om-krav-pa-nara-noll-energibyggnader/>
 2 <https://data.riksdagen.se/fil/CDF451CD-2F66-4EF7-839B-F56A3DD98C10>
 3 <http://sverigesradio.se/sida/artikel.aspx?programid=83&artikel=6513777>
 4 http://www.ramirent.com/files/attachments/financial_statements_2017/ramirent_plc_annual_report_2017.pdf
 5 <https://www.expandia.se/om-expandia/historik/>
 6 <https://www.cramo.com/sv-SE/om-cramo/>
 7 <http://www.nordicmodular.com/Verksamhet/Temporent>

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

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

Konkurrenter

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

Entreprenadmodul/Entreprenad bomoduler:

Moelven

Aktiebolaget Moelven grundades 1899 och har idag produktion av moduler i 4 produktionsanläggningar och sysselsätter cirka 3 500 personer. Moelven tillverkar alla sina moduler i trä och är Skandinaviens ledande producent av modulbyggnader. Moelven omsätter ca 10 miljarder NOK¹.

Flexator

Flexator grundades 1956 och finns idag i Gråbo, öster om Lerum liksom i Anneberg. Flexator tillverkar varje år omkring cirka 1 500 moduler och arbetsbodas. Flexator har cirka 200 anställda och omsätter cirka 500 MSEK ingår i Nordic Modular Group AB som ägs till 100 procent av IKEA-koncernen. Materialet som används vid byggandet av modulerna är trä².

Maxmodul

Maxmoduler AB finns i Lycksele och är en avknoppning från bygg och måleriföretaget Svanselse Produktion AB som startade upp verksamheten med bod/modultillverkning. Maxmoduler AB omsätter ca 100 MSEK och har 30 anställda³.

Sandwich-Element:

Rautaruukki Oyj

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

Rautaruukkis 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.

SSAB förvärvade bolaget 2014. Antal anställda 2 543 med en omsättning på 5,3 miljarder SEK⁴.

1 <http://www.moelven.com/se/Om-Moelven/Finansiell-information/Finansiella-rapporter/>
2 <https://www.flexator.se/foretaget/foretagsfakta/>
3 <http://www.maxmoduler.com/index.php/om-maxmoduler>
4 <https://www.ruukki.com/swe/b2b/om-ruukki>

Modulbyggen-Normstahl

Modulbyggen-Normstahl 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 18 med en omsättning på 36 MSEK¹.

Paroc Group

Paroc Group är en internationell tillverkare av stenullsisolering. 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. Antalet anställda är 1 835 och Paroc omsätter 3,6 miljarder SEK².

Marknadsföring och Försäljningsstrategi

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. Bolaget har levererat över 1 000 Zenergy ZIP-Entreprenadmoduler, närmare 150 bostäder, flera skolor och kontorsetableringar. Gensvaret för kunderna har varit mycket positivt och en stor och betydelsefull kund är fastighetsbolaget Wallenstam AB. Ett bevis på varumärkets värde och Zenergys betydelse är den under 2018 kraftigt ökade inflöde av förfrågningar från kunder som Zenergy inte tidigare bearbetat. Samlade förfrågansvärdet är närmare 2 miljarder SEK för de sista två åren.

En viktig strategisk förstärkning att för Zenergy vidare ut på marknaden är inträdet av de nya huvudägarna Familjen Ståhl Invest i Ulricehamn AB med bl.a. Hökerum Bygg och fastighetsutvecklaren Stjärnporten AB som strategiskt täcker in Södra Sverige från Öst till Väst. De tillsammans utgör en etablerad satsning och representerar årliga omsättningsvärden på långt över 1 miljard SEK.



1 <http://www.modulbyggen.com/sv/start/om-modulbyggen/>

2 <http://www.paroc.se/om-paroc/om-paroc>

Immateriella rättigheter

Ärende-referens	Officiellt nummer	Ansöknings-dag	Ansöknings-nummer	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)	Trademark	06, 19, 37, 43	Until no more renewal fees have been paid
31030807	012844452	2014-05-05	012844452	ZIP-ELEMENT	Registrerad	Community Trademark (EU)	Trademark	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 samt zenergy.se.

Patentstrategi

Zenergy ser stor potential i det patenterade ZIP-Elementet, såväl som en del i bolagets egna fastighetslösningar som i sig självt genom att inkludera det i andra tillverkares produkter och därigenom erhålla licensintäkter. Betydande resurser läggs även på vidareutveckling och patentskydd då ZIP-Elementet bedöms vara centralt för att Zenergy skall kunna bibehålla en fördelaktig position gentemot konkurrenter inom branschen för modulbyggda fastighetslösningar. Zenergy ser sina patent som en viktig tillgång för Bolaget då de produkter man säljer är utformade kring det patenterade ZIP-Elementet. ZIP-Elementet har egenskaper som gör Zenergys produkter högisolerande, bärande, energieffektiva, brandsäkra samt vatten- och fuktresistenta. Detta är viktiga egenskaper som i stor utsträckning påverkar Bolagets konkurrenskraft.

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

Finansiell information

Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt för det första kvartalet 2018 och 2019. Nedanstående finansiell översikt för helåret 2017 och 2018 är hämtad ur Bolagets årsredovisning för respektive år. Den finansiella informationen för Q1 2018 och 2019 är hämtad från Bolagets kvartalsrapport för Q1 2019 som varken är reviderad eller översiktligt granskad av Bolagets revisor. 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 räkenskapsåren 2017 och 2018 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.zenergy.se, däribland årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018. Den senaste reviderade finansiella informationen är för räkenskapsåret 2018 i den införlivade årsredovisningen. Bolagets revisor har ej granskat några andra delar av detta memorandum.

Resultaträkning, koncern	2019 (ej reviderad)	2018 (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)
TSEK	3 mån Q1	3 mån Q1	12 mån	12 mån
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	45	18 507	44 199	36 831
Hysesintäkter	647	499		
Övriga rörelseintäkter	9	20	141	1 121
	701	19 026	44 340	37 952
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	172	-22 421	-56 479	-34 652
Främmande tjänster/Legoarbeten	-14			
Övriga externa kostnader	-1 868	-3 652	-15 430	-17 146
Personalkostnader	-3 183	-4 743	-16 883	-12 134
Övriga rörelsekostnader	-14	-	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	545	-756	-6 411	-3 213
Summa kostnader	-4 909	-31 572	-95 203	-67 145
Rörelseresultat	-4 753	-12 546	-50 863	-29 193
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	19	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-1 391	-567
	-664	-135	-1 410	-562
Resultat efter finansiella poster	-5 417	-12 681	-52 235	-29 755
Resultat före skatt	-5 417	-12 681	-52 235	-29 755
Skatter				
Skatt på periodens/årets resultat	-31	-31	-124	212
Periodens/årets resultat	-5 448	-12 712	-52 359	-29 543

Balansräkning, koncern	2019	2018	2018	2017
TSEK	Q1	Q1	31 dec	31 dec
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	-	3 739	-	3 826
Materiella anläggningstillgångar	56 610	41 932	55 240	40 648
Finansiella anläggningstillgångar	374	426	397	435
Summa anläggningstillgångar	56 984	46 097	55 637	44 909
Omsättningstillgångar				
Varulager mm	14 139	14 332	14 601	15 583
Kortfristiga fordringar	9 980	17 324	6 436	22 840
Kassa och bank	1 202	7 085	1 401	19 236
Summa omsättningstillgångar	25 321	38 741	22 438	57 659
Summa Tillgångar	82 305	84 838	78 075	102 568
Eget Kapital och skulder				
Eget kapital	12 670	35 593	18 087	48 016
Avsättningar	4 668	3 679	4 694	3 752
Långfristiga skulder	29 158	14 060	29 426	14 365
Kortfristiga skulder	35 809	31 506	25 868	36 435
Summa eget kapital och skulder	82 305	84 838	78 075	102 568
Kassaflödesanalys, koncern				
TSEK	2019	2018	2018	2017
	3 mån Q1	3 mån Q1	12 mån	12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 876	-15 284	-48 437	-23 571
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	6 860	2 907	10 233	900
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 984	-12 377	-38 204	-22 671
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 915	-1 953	-16 972	-12 028
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-268	2 179	37 341	39 059
Periodens kassaflöde	-199	-12 151	-17 835	4 360
Likvida medel vid årets början	1 401	19 236	19 236	14 876
Likvida medel vid periodens/årets slut	1 202	7 085	1 401	19 236

Förändring i eget kapital, koncern

Nedanstående information härstammar från respektive årsredovisning samt kvartalsrapporten för det första kvartalet 2019. Både informationen för 2017 och för 2018 har revisorn gått igenom i respektive årsredovisning och därmed reviderat. Kvartalsrapporten är ej reviderad.

TSEK

Eget kapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Förändring 2017					
Ingående balans	3017	86 504	396	-53 976	35 941
Årets resultat	-	-	-	-29 543	-29 543
Teckningsoption	-	16	-	-	16
Nyemission mm	3 739	47 252			50 991
Kostnader nyemission		-9 389			-9 389
Förändring av pågående nyemission	-	-	-	-	-
Omföring	396	-	-396		
Eget kapital 31 dec 2017	7 152	124 383		-83 519	48 016
Förändring 2018					
Ingående balans	7 152	124 383	-	-83 519	48 016
Årets resultat	-	-	-	-52 359	-52 359
Transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Teckningsoption	-	-	-	288	288
Nyemission	4 205	24 467	-	-	28 672
Kostnader nyemission	-	-6 528	-	-	-6 528
Omföring	-	288	-	-288	0
Eget kapital 31 december 2018	11 357	142 610	-	-135 880	18 087
Förändring Q1 2019					
Ingående balans	11 357	142 610	-	-135 880	18 087
Periodens resultat	-	-	-	-5 417	-5 417
Teckningsoption	-	-	-	-	0
Nyemission mm	-	-	-	-	0
Kostnader nyemission	-	-	-	-	0
Förändring av pågående nyemission	-	-	-	-	0
Omföring	-	-	-	-	0
Eget kapital 31 mars 2019	11 357	142 610	-	-141 297	12 670

Nyckeltal

Nedan presenteras relevanta nyckeltal. Reviderade nyckeltal är markerade med * i tabellen. Resterande nyckeltal har inte reviderats av Bolaget revisor. Zenergy bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i tidigare redovisning från Bolaget. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Zenergy definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Zenergy. Nyckeltalen nedan är uträknade med hjälp av respektive års redovisning. Årsredovisningarna från 2017 och 2018 är reviderade av Bolagets revisor. Nyckeltalen för Q1 2018 och 2019 är uträknade med hjälp av informationen ur Bolagets Q1 rapport 2018 och 2019, dessa rapporter är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

<i>Koncernen, belopp i TSEK</i>	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Nettoomsättning	692	19 006	44 199*	36 831*
Resultat efter fin. poster	-5 417	-12 681	-52 235*	-29 755*
Balansomslutning	82 305	84 838	78 075	102 568
Soliditet	15%	42%	23%*	47%*
Likvida medel	1 202	7 085	1 401*	19 236*
Resultat per aktie, SEK	-0,10	-0,39	-1,01*	-0,91*

Definition av nyckeltal

Balansomslutning

Definieras som de totala tillgångarna.

Soliditet

Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Med detta nyckeltal får man fram hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkningar

Rörelsens intäkter

För 2018 uppgick nettoomsättningen till 40 114 TSEK vilket är 5 884 TSEK högre än 2017. Utöver den redovisade nettoomsättningen för 2018 så har tillverkning skett av "Strix-enheterna" för inspelningen av Farmen samt samtliga enheter för Illern. Exklusive hyran för "Strix-enheterna" har dessa inte tagits upp i omsättningen. Samlat marknadsvärde vid försäljning av dessa enheter bedöms till över 30 MSEK. Omsättningen under året har varierat kraftigt och tyvärr har detta haft signifikant påverkan på resultatet. Variationen i omsättning har till stora delar sin grund i en för smal offertportfölj där beroendet av enskilda affärer och aktörer varit för stort. Det har gjort att bygglovsprocesser och liknande fått ett mycket direkt genomslag i omsättningen. Hyresintäkterna under 2018 uppgick till 4 085 TSEK. Detta avser främst uthyrning av kontors- och skolmoduler samt boendemoduler genom Zenergy ZIPRENT AB. Hyresintäkterna för 2017 uppgick till 2 601 TSEK.

Nettoomsättningen (exkl. hyresintäkter) i koncernen under första kvartalet 2019 uppgick till 45 TSEK vilket är 18 462 TSEK lägre än motsvarande period 2018. Ackumulerad omsättning kvartal 1 är 701 (19 026) TSEK. Hyresintäkterna under kvartalet uppgick till 647 TSEK. Detta avser främst uthyrning av kontors- och skolmoduler genom Zenergy ZIPRENT AB samt uthyrning av lägenheter i Illern-fastigheten. Hyresintäkterna för kvartal 1 2018 uppgick till 499 TSEK där skillnaden i huvudsak hänför sig till Illern-fastigheten. Omsättningen från tillverkningen har under kvartalet uteblivit i stort på grund av den pågående rekonstruktionen samt tidigare given information kring utdragna bygglovsprocesser.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader avseende råvaror och förnödenheter samt främmande tjänster uppgick under 2018 till 56 479 TSEK (34 652 TSEK). Täckningsbidraget för 2018 uppgick till -12 139 TSEK (3 300 TSEK). Koncernens omkostnader (övriga externa kostnader samt personalkostnader) under 2018 uppgick till 31 818 (29 280) TSEK. Omkostnaderna för helåret 2018 uppgick till 2 538 TSEK.

Rörelsens kostnader avseende råvaror och förnödenheter samt främmande tjänster uppgick under första kvartalet 2019 till 158 TSEK (-22 421 TSEK). Täckningsbidraget för första kvartalet 2019 uppgick till 859 TSEK. För motsvarande period 2018 uppgick täckningsbidraget till -3 395 TSEK. Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -1 868 (-3 652) TSEK, en minskning med 1 784 TSEK. Personalkostnaderna uppgick till -3 183 (-4 743) TSEK, en minskning med 1 560 TSEK. Under fjärde kvartalet 2018 uppgick de samlade omkostnaderna till -7 791 TSEK och för kvartal 1 2019 uppgår de till -5 051 TSEK. Minskningen med 2 740 TSEK är välkommet och, som tidigare nämnts, resultatet av ett sedan länge aktivt arbete med att minska de fasta kostnaderna. Även om en del av minskningen beror på rörliga kostnader kopplade till minimal aktivitet under kvartalet finns det fortfarande besparingar som ännu inte syns i utfallet. I och med rekonstruktionen och den minimala aktiviteten är det mesta som sker i verksamheten utanför arbetet med Illern-fastigheten riktat mot utveckling av produktportföljen för framtiden. Avskrivningarna för kvartalet uppgick till -545 (-756) TSEK, minskningen beror bland annat på den nedskrivning som skedde i samband med årsbokslutet.

Resultat

Resultat efter finansiella poster i koncernen uppgick 2018 till -52 235 TSEK (-29 755 TSEK). För 2018 uppgick resultatförsämringen till 22 480 TSEK. Resultat efter finansiella poster i koncernen avseende första kvartalet 2019 uppgick till -5 417 (12 681) TSEK.

Balansräkningar

Tillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna har i och med bokslutet 2018 skrivits av helt. Materiella anläggningstillgångar i koncernen per 2018-12-31 uppgick till 55 240 (40 648) TSEK. Ökningen om 14 592 TSEK bestod i sin helhet av byggnation av Illern. Omsättningstillgångar i koncernen för 2018 uppgick till 22 438 (57 659) TSEK. Minskningen på 35 221 TSEK avser främst minskade kundfordringar samt likvida medel.

Materiella anläggningstillgångar i koncernen per 2019-03-31 uppgick till 56 610 (41 932) TSEK ökningen från 55 240 TSEK per 2018-12-31 beror i sin helhet på ytterligare arbete på Illern-fastigheten. Omsättningstillgångar i koncernen per 2019-03-31 uppgick till 25 321 (38 741) TSEK. Minskningen på 13 420 TSEK avser främst minskade kundfordringar samt likvida medel. Kundfordringarna om 3 325 TSEK avser i huvudsak K-Bostad samt K-Fastigheter.

Skulder

Koncernens skulder per 2018-12-31 uppgick till 55 294 (50 800) TSEK. Ökningen om 4 494 TSEK avser främst lån genom Tessin samt ökade leverantörsskulder samtidigt som interimsskulderna minskat. Koncernens skulder per 2019-03-31 uppgick till 64 967 (45 566) TSEK. Ökningen om 19 401 TSEK avser lån genom Tessin för byggnation på fastigheten Illern samt erhållna bryggån.

Finansiell ställning

Vid utgången av 2018 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 18 087 (48 016) TSEK. Det totala kassaflödet för året uppgick till - 17 835 (4 360) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen uppgick för 2018 till -38 204 (-22 671) TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten i koncernen uppgick under 2018 till -16 972 (-12 028) TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 2018 till 37 341 (39 059) TSEK. Likvida medel i koncernen uppgick till 1 401 (19 236) TSEK vid årets slut. Moderbolaget hade per 2018-12-31 inga krediter hos banker.

Vid utgången av Q1 2019 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 12 670 (35 593) TSEK. Det totala kassaflödet för första kvartalet uppgick till -199 (-12 151) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen uppgick till 1 984 (-12 377) TSEK under första kvartalet. För fjärde kvartalet 2018 var motsvarande siffra -2 461 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten i koncernen uppgick till -1 915 (-1 953) TSEK under första kvartalet och avser Illern-fastigheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten i koncernen uppgick till -268 (2 179) TSEK under första kvartalet. Likvida medel i koncernen uppgick till 1 202 (7 085) TSEK vid första kvartalets slut. Utöver detta så fanns ytterligare 3 896 TSEK i kortfristig fordran hos Rekonstruktören. Moderbolaget hade per 2019-03-31 inga krediter hos banker.

Övrig finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Zenergy har idag begränsade finansiella resurser och befinner sig i företagsrekonstruktion. Detta begränsar Bolagets möjligheter att ta tillvara på de affärsmöjligheter som Zenergy bedömer finns på marknaden. För att lyfta Bolaget ur rekonstruktion och nå framtida lönsamhet behöver Bolaget säkra kortsiktig finansiering. Därför har Zenergy beslutat om föreliggande företrädesemission ("Erbjudandet"). Utöver företrädesemissionen genomför Zenergy även en riktad emission. För att ytterligare stärka bolagets finansiella ställning har Zenergy även sålt två fastigheter, Illern och Blåsippan.

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom operativt kassaflödet, eget kapital, aktieemissioner och lån från kreditinstitut. Bolaget har ej genomfört några investeringar i finansiella anläggningstillgångar.

Investeringar 2017

Under 2017 investerade Bolaget totalt 12 028 TSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11 415 TSEK och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 613 TSEK. Bolaget avyttrade inga materiella anläggningstillgångar under 2017. Investeringarna har både finansierats via internt och externt kapital. Internt via nyemission och externt via bankfinansiering.

Investeringar under 2018

Bruttoinvesteringar under 2018 uppgick totalt till 21 969 TSEK. Nettot investeringarna uppgick till cirka 17 000 TSEK. Differensen utgörs till största delen av investeringar i under året sålda enheter. Av nettoinvesteringarna utgör cirka 14 000 TSEK investeringar i Illern samt cirka 3 000 TSEK investeringar i fabriken och produktionsanläggningen.

Investeringar under 2019 och pågående investeringar

Under första kvartalet har bolaget genomfört investeringar om knappt 2 000 TSEK där allt avser investeringar för att färdigställa Illern-fastigheten.

Framtida investeringar

Framtida investeringar om ca 5–8 MSEK planeras i huvudsak dels mot produktion som produktivitetssökande och kostnadsbesparande åtgärder för att uppnå lönsamhet redan vid en lägre volym än tidigare, dels mot organisationsutveckling och dels mot produktutveckling avseende modularisering. I närtid sker också vidare investering i projekt Illern men som också säljs i sin helhet under kvartal 2. Bolaget ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att genomföra planerade framtida investeringar. På kortare sikt planerar bolaget att använda kapital från positivt kassaflöde genererat av emissionslikviden, investeringsbidrag samt försäljningen av Illern 1 och Blåsippan 2. På längre sikt planerar Bolaget att finansiera sina investeringar med eget genererat operativt kassaflöde, krediter samt eventuella andra former av kapitaltillskott såsom t.ex. förskott från kunder.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Följande avtal slutits som kan medföra förändringar vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Den 10 januari meddelades att Zenergy ansökte om företagsrekonstruktion och fick den beviljad 11 januari. Anledningen var svag likviditet och bolagets revisor meddelade att kapitalet var intakt och det förelåg inte behov att upprätta kontrollbalansräkning. Därefter har ett systematiskt och intensivt arbete pågått för att skapa förutsättningar för att ta bolaget ut ur rekonstruktionen. Bolaget har inlett processen med att avsluta rekonstruktionen med ett offentligt ackord om 50% som beviljades den 5 maj 2019 och väntas vinna laga kraft 5 juni eller kort tid därefter. Detta möjliggör skuldnedskrivning med ca 6 MSEK av bolagets ca 12 MSEK i betalningsinställda skulder.

Den 18e mars meddelades att Zenergy AB erhåller bryggglån om 6 MSEK som ett led i att kunna ta sig ur rekonstruktionen.

Zenergys fastighetsprojekt Illern säljs för ca 28,3 MSEK Den 1 april meddelade Zenergy att dotterbolaget Zenergy Bostäder Kvarter 1 i Skillingaryd AB har sålt fastigheten Illern 1 i Skillingaryd för ca 28,3 MSEK. Köpare är Stjärnporten AB som företräds av Peter Strähle. En första kontant delbetalning om 3 MSEK har erlagts som bland annat säkerställer färdigställandet av fastigheten, vilket kommer att utföras av Zenergy AB. Tillträde och erläggande av slutlikvid sker under Q2 2019 direkt efter att fastigheten har färdigställts.

I maj väntas utbetalning av investeringsbidraget om 8,6 MSEK för Illern då nu samtliga 3 hus uppnått driftsgodkännande. Projektet håller bästa energiklass och beviljades investeringsbidraget under hösten 2018.

Den s.k. personalbostaden, Blåsippan 2, Skillingaryd säljs för 2,5 MSEK Den 6 maj meddelade Zenergy att fastigheten Blåsippan 2 säljs för 2,5 MSEK varvid handpenning om 10% erläggs i maj och resterande vid beräknat tillträde 1 aug 2019.

Årsstämman beslutade den 6 maj 2019 att genomföra riktad emission om högst 17 000 000 A-aktier och högst 47 000 000 B-aktier som vid full teckning tillför bolaget ca 16 MSEK (före emissionskostnader). Emissionerna är till lika delar riktade till Familjen Ståhl Invest i Ulricehamn AB och Stjärnporten AB och utgör en viktig åtgärd för att ta Zenergy AB ut ur rekonstruktion och stärka bolaget inför framtida utmaningar. De nya huvudägarna får därigenom vardera ca 15% av kapitalet och ca 29 % av rösterna i bolaget.

Bolagsstämman beslutar den 6 maj 2019 att emittera 21 887 408 teckningsoptioner av serie A med rätt till teckning av nya A-aktier i bolaget. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska de nya teckningsoptionerna endast kunna tecknas av Johan Lind, Fredrik Ståhl, Peter Strähle och Henrik Häggkvist ("Styrelseledamöterna"), vilka ska äga rätt att teckna 5 471 852 teckningsoptioner vardera.

Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Zenergys resultatutveckling är det svårt att bedöma Bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 31 december 2018 hade Bolaget ackumulerade fastställda förlustavdrag motsvarande 181 210 TSEK.

Finanspolicy

Styrelsen har i Zenergys finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt om möjligt eliminera risker. Bolagets finanspolicy beskriver hur olika typer av finansiella risker skall hanteras och definierar den riskexponering som skall gälla för verksamheten och att den överensstämmer med övergripande finansiella mål. Huvudinriktningen är att eftersträva en så låg riskprofil som möjligt.

Sponsring

Bolaget har ej lämnat sponsorbidrag.

Fastigheter

Koncernen äger fastigheter genom två dotterbolag. Modulbostadskvarteret i Skillingaryd ägs av fastighetsbolaget Zenergy bostäder kvarter1 i Skillingaryd AB som är ett helägt dotterbolag till Zenergy AB. Zenergy Fastighets AB äger och förvaltar fastigheten där Zenergy AB bedriver verksamheten i Skillingaryd. Båda bolagen ägs genom Zenergy Fastighets Holding AB. Tidigare i år skrevs avtal om att avyttra fastigheterna Ilern 1 samt Blåsippan 2.

Tidpunkter för ekonomisk information

Zenergy lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Delårsrapport kvartal 2, 2019 (april-juni)	27 augusti 2019
Delårsrapport kvartal 3, 2019 (juli-september)	22 november 2019
Bokslutskommuniké, 2019	27 februari 2020

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapital

Zenergy AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB där även dess aktiebok förs. Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market under kortnamnet ZENZIP B med ISIN koden SE0010413658. Spotlight Stock Market är inte en reglerad marknadsplats. Aktiekapitalet i Zenergy var per den 5 maj 2019, 11 357 434,81 SEK fördelat på 51 624 696 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,22 SEK. Samtliga utestående aktier är av aktieslag B och har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde. På årsstämman den 6 maj 2019 fattades beslut att genomföra en riktad emission av högst 17 000 000 aktier av serie A och högst 47 000 000 aktier av serie B.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller Zenergys huvudägare känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget.

Fastställande av teckningskurs

Teckningskursen motsvarar en rabatt om cirka 45% i förhållande till stängningskursen i Bolagets aktie den 4 april 2019. Huvudanledningen till att en rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen vill undvika att hamna i en situation där teckningskursen, vid en kraftig nedgång i Bolagets aktiekurs, skulle kunna ligga på en nivå som överstiger aktuell aktiekurs. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om tilldelade teckningsrätter får ett tillräckligt stort värde som underlättar en aktiv handel i teckningsrätter vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission. Baserat på teckningskursen 0,25 SEK värderas Bolaget före emissionen till cirka 12,9 MSEK och till cirka 38,7 MSEK efter genomförd och fulltecknad emission.

Handel i aktien

Zenergy AB har handlats på Spotlight Stock Market sedan december 2015. Handelsbeteckningen för aktien är ZENZIP B och ISIN-koden är SE0010413658.

Emissionsbeslut och bemyndigande

Bolagsstämman i Zenergy fattade den 6 maj 2019 beslut, att genomföra Erbjudandet. Efter registreringen hos Bolagsverket registreras de nya aktierna i Euroclearsystemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

Utdelningspolitik

Mot bakgrund av att Bolaget endast är i startskedet av sin kommersialiseringsfas, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Zenergy har utestående personaloptioner. För mer information se under rubriken "Aktiebaserade incitamentsprogram" senar i detta Memorandum. Förutom nämnda personaloptioner har Bolaget inga andra utestående konvertibla lån, teckningsoptioner eller andra finansiella instrument.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till Erbjudandet utvecklats enligt följande:

Tidpunkt	Händelse	Ökning antal aktier	Förändring av aktiekapital	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2012	Nyemission	5 960 000	23 840	123 840	30 960 000	0,004
2012	Nyemission	2 163 000	8 652	132 492	33 123 000	0,004
2012	Nyemission	800 000	3 200	135 692	33 923 000	0,004
2013	Nyemission	1 575 000	6 300	141 992	35 498 000	0,004
2013	Nyemission	9 573 608	38 294	180 286	45 071 608	0,004
2013	Nyemission	1 600 000	6 400	186 686	46 671 608	0,004
2013	Nyemission	2 162 657	8 651	195 337	48 834 265	0,004
2013	Fondemission	0	341 840	537 176	48 834 265	0,011
2013	Nyemission	1 269 407	13 963	551 140	50 103 672	0,011
2013	Nyemission	11 165 185	122 817	673 957	61 268 857	0,011
2014	Nyemission	15 300 000	168 300	842 257	76 568 857	0,011
2014	Nyemission	2 700 000	29 700	871 957	79 268 857	0,011
2015	Nyemission	12 379 518	136 175	1 008 132	91 648 375	0,011
2015	Nyemission	12 870 000	141 570	1 149 702	104 518 375	0,011
2015	Omvänd split 1:20	-99 292 456	-	1 149 702	5 225 919	0,22
2015	Nyemission	3 125 000	687 500	1 837 202	8 350 919	0,22
2015	Nyemission	906 486	199 427	2 036 629	9 257 405	0,22
2016	Option	75 000	16 500	2 053 129	9 332 405	0,22
2016	Option	265 000	58 300	2 111 429	9 597 405	0,22
2016	Nyemission	3 470 036	763 408	2 874 837	13 067 441	0,22
2016	Nyemission	644 926	141 884	3 016 721	13 712 367	0,22
2017	Nyemission	1 800 000	396 000	3 412 721	15 512 367	0,22
2017	Nyemission	15 701 910	3 454 410	6 867 131	31 214 277	0,22
2017	Riktad Nyemission	1 295 250	284 955	7 152 086	32 509 477	0,22
2018	Nyemission	19 115 219	4 205 349	11 357 435	51 624 696	0,22
2019	Nyemission*	103 249 392	22 714 870	34 072 304	154 874 088	0,22
2019	Riktad Nyemission**	64 000 000	14 080 000	48 152 304	218 874 088	0,22

*Föreliggande Erbjudande, förutsatt full teckning. **Föreliggande riktad emission, förutsatt full teckning i företrädesemissionen.

Vid fullteckning av emissionen kommer utspädningseffekten uppgå till cirka 67 procent. Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 20 maj – 10 juni 2019. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 11 357 435 SEK till 34 072 304 SEK och antalet aktier kommer att öka från 51 624 696 st. till 154 874 088 st.

Tidigare emissionskurser

De emissionskurser som varit under tidigare emissioner under 2016 - 2018 har varit följande. Första emissionen 2016 där 75 000 aktier emitterades uppgick kursen till 8 SEK per aktie. Andra emissionen 2016 där 265 000 aktier emitterades uppgick kursen till 6,8 SEK per aktie. Den tredje emissionen 2016 där 3 470 036 aktier emitterades uppgick kursen till 6 SEK per aktie. Den fjärde emissionen 2016 där 644 926 aktier emitterades uppgick kursen till 6 SEK per aktie. Den första emissionen 2017 där 1 800 000 aktier emitterades uppgick kursen till 5,9 SEK/aktie. Den andra emissionen 2017 där 15 701 910 aktier emitterades uppgick kursen till 3 SEK/aktie. Under 2017 genomfördes även en riktad emission till professionella investerare där 1 295 250 aktier emitterades till 3 SEK/aktie. Under 2018 genomfördes en företrädesemission om 19 115 219 aktier till kursen 1,50 SEK/aktie.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Zenergy uppgick den 31 mars 2019 till ca 3 500 stycken. Bolagets tio största aktieägare presenteras i nedanstående tabell.

Ägarstruktur 2019-03-31

Ägare	Andel (%)
Avanza Pension	6,45
Sebahattin Hocaoglu	4,95
Christer Hovdegård	3,92
Mikhael Jamil Moussan	2,87
Nordnet Pensionsförsäkring	1,86
Joachim Gunnarsson Ek Dahl	1,38
Lipco AB	1,23
Krister Angel	0,97
Olle Magnusson	0,87
Övriga (ca 3 500 st.)	75,50
Totalt	100



Utspädningseffekter

En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission kommer utspädningen vara 103 249 392 aktier vilket motsvarar en utspädning om cirka 67 procent. Efter fulltecknad emission har Bolaget 154 874 088 utestående aktier.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Årsstämman i Zenergy AB (publ) beslutade den 8 maj 2017 om inrättande av incitamentsprogram 2017/2020 för ledande befattningshavare inom Zenergy-koncernen. Enligt årsstämmans beslut emitterades 748 000 teckningsoptioner till dotterbolaget Zenergy ZIPRENT AB för vidare överlåtelse till dem som erbjuds deltagande i programmet på följande huvudsakliga villkor:

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

Totalt har 564 500 teckningsoptioner tecknats av ledande befattningshavare av totalt 748 000.

Årsstämman beslutar den 6 maj 2019 att emittera 21 887 408 teckningsoptioner av serie A med rätt till teckning av nya A-aktier i bolaget på följande villkor:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska de nya teckningsoptionerna endast kunna tecknas av Johan Lind, Fredrik Ståhl, Peter Strähle och Henrik Häggkvist ("Styrelseledamöterna"), vilka ska äga rätt att teckna 5 471 852 teckningsoptioner vardera.
2. Teckning ska ske senast den 31 maj 2019. 5. För teckningsoptionerna av serie A och utnyttjandet av optionsrätten gäller i huvudsak nedanstående villkor: (a) att varje teckningsoption av Serie A ger rätt att teckna en ny A-aktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs uppgående till 30 öre per aktie. De nya A-aktierna omfattas av omvandlingsförbehåll enligt bolagets bolagsordning; (b) att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, liksom tidpunkten för utnyttjande av optionsrätten, kan bli föremål för justering enligt sedvanliga omräkningsvillkor; och (c) att optionsrätten får utnyttjas tidigast den 31 maj 2022.

Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna av Serie A för teckning av nya A-aktier kommer aktiekapitalet att öka med 4 815 230,477804 SEK. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna medför utspädning av befintliga aktier om ca 29,8 procent och av befintliga röster om ca 80,9 procent före nyemissioner enligt det aktuella Erbjudandet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt bolagsordningen skall styrelsen i Bolaget ha tre (3) till tio (10) ledamöter med högst tio suppleanter (10). Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämman. Samtliga styrelseledamöter blev invalda på årsstämman den 6 maj 2019 och uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad till maj 2020. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Storgatan 82, 568 32, Skillingaryd. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och framtagna arbetsordning styrelsen antagit.

Styrelsen

Johan Lind

Styrelseordförande

Aktier: 25 000 B-aktier privat

Johan Lind har 20 års erfarenhet med i huvudsak focus på försäljning, marknadsföring, affärsutveckling, Produktion och ledarskap inom flera olika branscher. Idag är Johan Lind Vice VD på Hökerum Bygg.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Status
Chevalier Sweden AB	VD	Under perioden avslutat
Hökerum Fastigheter AB	VD	Under perioden avslutat
Hökerum Bygg AB	VD	Pågående
Muddus Outdoor Sweden AB	VD, Styrelseordförande	Pågående
Hanssons Hus Entreprenad AB (H2)	Suppleant	Pågående

Delägarskap över 10% senaste fem åren

Bolag	Delägarskap	Status
Muddus Outdoor AB	100%	Pågående

Pontus Eklind

Ledamot

Aktier: 0 aktier

Pontus Eklind har gedigen bakgrund inom försäljning, marknad, ledarskap för affärer mot konsument såväl som B2B. Pontus har även en gedigen erfarenhet och kunskap om försäljning, produkt och produktion inom volymhustillverkning. Han har varit VD på Hjältevadshus och bred kompetens när det gäller volymhuselement (modulelement). Han har också mångårig erfarenhet från badrumsbranschen som bland annat VD för nordens ledande tillverkare av dusch och badrumsmöbler INR.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Status
Hjältevadshus AB	VD	Under perioden avslutat
INR Nordic AB	VD	Under perioden avslutat
Haven System AB	Styrelseordförande	Pågående

Fredrik Ståhl

Ledamot

Aktier: 45 000 B-aktier privat

Fredrik Ståhl är utbildad byggnadsingenjör vid högskolan i Borås. Fredrik har 22 års arbetslivserfarenhet inom byggbranschen varav 20 år inom Hökerum Byggkoncernen. Fredrik sitter idag som VD för Hökerum Bygg koncernen.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Status
Hökerum Fastigheter AB	VD	Under perioden avslutat
Hökerum Bygg AB	Projektchef	Under perioden avslutat
Villa Strömsfors AB	VD	Pågående
Hökerum Bygg AB	VD	Pågående
Familjen Ståhl i Ulricehamn invest AB	VD, Styrelseordförande	Pågående
Hanssons Hus Entreprenad AB (H2)	Styrelseordförande	Pågående

Delägarskap över 10% senaste fem åren

Bolag	Delägarskap	Status
Hökerum Bygg AB	100%	Pågående
Hanssons Hus Entreprenad AB	75%	Pågående
Familjen Ståhl i Ulricehamn invest AB	100%	Pågående
Villa Strömsfors AB	100%	Pågående
Hökerum Fastigheter AB	40%	Avslutad

Peter Stråhle

Ledamot

Aktier: 31 000 B-aktier

Peter Stråhle är VD i Stjärnporten. Peter har en byggtutbildning från Enköping Gymnasium. Peter har bakgrund från fastighetsmäklari samt drivit fastighetsbolag sedan 2003. Han har ett eget bolag som heter Stjärnklockan AB där han har mesta delen av sina egna investeringar och de är även Stjärnklockan AB som investerar i Stjärnporten. Han har en lång erfarenhet av att driva fastighetsbolag och har ett stort nätverk inom fastighets världen som Stjärnporten kommer att ha nytta av.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Status
Stjärnporten AB	Ordinarie ledamot	Pågående
Stjärnklockan AB	Ordinarie ledamot	Pågående
Stockholm Markplätten AB	Ordinarie ledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Villa Kungsgatan	Ordinarie ledamot	Pågående
Gotlands Kronan H4 AB	Suppleant	Pågående
Stråbergs Fastigheter AB	Ordinarie ledamot	Pågående
Nacka Marken AB	Ordinarie ledamot	Pågående
Stjärnporten AB	Ordinarie ledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Malajen 7-9 i Visby	Ordinarie ledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Soldaten 14-16 i Nacka	Ordinarie ledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Hotellet	Ordinarie ledamot	Pågående
Snajll Fastighetsförvaltning AB	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat
Bostadsrättsföreningen Nybodaterassen	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat
Brf Visby Törnrosen	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat
Visby Markplätten AB	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat
Visby Utsikten AB	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat
Brf Visby Utsikten	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat
Visby organgeri AB	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat
Brf Visby s:t Hans 4	Ordinarie ledamot	Under perioden avslutat

Henrik Häggkvist

Ledamot

Aktier: 0 aktier

Henrik Häggkvist är kapitalförvaltare på Söderberg & Partners och har jobbat i finansbranschen sedan 2005. Han har tidigare jobbat på Swedbank och Handelsbanken både med kapitalförvaltning och företagsfinansiering. Henrik är utbildad civilekonom vid Umeå Universitet och har ett personligt intresse av fastigheter. Henrik tillför Stjärnporten erfarenhet och kontakter inom företagsfinansiering och kapitalanskaffning samt ett stort nätverk inom finansbranschen. Hans spetskompetens ligger inom försäljning.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Status
LifeCheck AB	Styrelseordförande	Pågående
Stjärnlllem AB	Ordinarie ledamot	Pågående

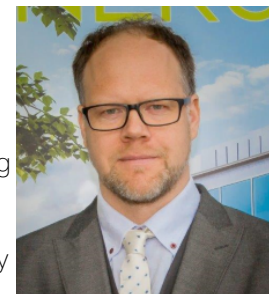
Ledande befattningshavare

Johan Olofsson

tf. VD Zenergykoncernen

Aktier: 5 000 B-aktier

Johan har studerat teknik, ekonomi & handelsjuridik. Johan har under 20 år arbetat i ledande befattning /nyckelposition i små & medelstora företag samt i internationell storkoncern med hela världen som arbetsfält. Från början med produktutveckling / försäljning / B2B-projektering och sedermera med optimering av totala värdeflöden från kund till industriell optimering. I maj 2018 kom Johan in till Zenergy som affärs- och produktutvecklingschef och tillträdde som tf. VD 1 jan 2019 efter Olle Magnusson. Senaste rollen innan Zenergy var som inköps- och logistikchef för Hjältevadshus AB.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Johan Olofsson har inte haft något bolagsengagemang de senaste fem åren.

Delägarskap över 10% senaste fem åren

Johan Olofsson har inget delägarskap över 10% de senaste 5 åren.

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Då Zenergy för tillfället befinner sig i företagsrekonstruktion, kan noteras att samtliga styrelseledamöter sitter som ledamot i ett bolag där företagsrekonstruktion pågår. Bortsett från Zenergys pågående rekonstruktion har ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare, under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation, konkursförvaltning eller innehar ett skuldsaldo i Kronofogdemyndighetens register. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det framgår under respektive person i ledning och styrelse om hur mycket aktier de äger i Bolaget. Några av personerna äger aktier och har därmed privata intressen i Bolaget.

Styrelsens ansvarsområden

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser verkställande direktör. Styrelsen sammanträder minst fem gånger årligen.

Bolagets styrelse har antagit bland annat följande interna policyer och regelverk: Kommunikationspolicy, Kvalitetspolicy, Miljöpolicy, Arbetsmiljöpolicy, och Internt regelverk för Insynspersoner. Samtliga policyer och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov.

Ersättning till styrelsen

Arvoden till styrelsen, inklusive arvode till ordföranden, för 2018 fastställs av aktieägarna vid årsstämman i maj 2018. Bolagets ersättning till styrelsen är enligt följande. Ordföranden erhåller ett arvode på 125 000 SEK och styrelseledamöter erhåller ett arvode på 75 000 SEK per år. Under 2018 betalades 275 000. Michael Lindström erhöll 125 000 SEK. Göran Gustafsson erhöll 75 000 SEK och Jan Bengtsson erhöll 75 000 SEK. Utöver det har tillkom sociala avgifter om totalt 63 815 SEK.

Årsstämman 2019 beslutade den 6 maj 2019 att arvode ska utgå till Pontus Eklind med 75 000 SEK. Övriga ledamöter erhåller enbart teckningsoptioner enligt särskilda villkor genom emittering av totalt 21 887 408 teckningsoptioner av serie A med rätt till teckning av nya A-aktier i bolaget. Fredrik Ståhl, Johan Lind, Peter Strähle och Henrik Häggkvist äger rätt att teckna 5 471 852 teckningsoptioner vardera. Optionerna ger rätt att teckna en ny A-aktie mot kontant betalning till en kurs om 30 öre per aktie.

Ersättning till verkställande direktör

Ersättningen till verkställande direktören uppgick under 2018 till 1 016 TSEK exklusive sociala kostnader. Till ersättningen tillkommer en tjänstepension på 448 TSEK. Utöver det har ingen ytterligare ersättning eller förmån betalats ut.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Zenergy tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om sex (6) månader från uppdragsgivarens respektive uppdragstagarens sida. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör tre (3) månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar. Utöver vad som angivits ovan beträffande styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Bolagets revisor

Bolagets revisor är KPMG AB med huvansvarig revisor Roger Mattsson. Roger Mattsson är en auktoriserad revisor och medlem i FAR SRS. Adressen till revisorn återfinns i slutet av memorandumet. Roger Mattsson har varit revisor i Bolaget sedan 2013. Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Legala frågor och kompletterande information

Associationsform med mera

Bolaget grundades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 7 december 2009 och har sedan den 28 januari 2010 bedrivit verksamhet under firma Zenergy AB (publ). Bolagets handelsbeteckning är Zenergy. Bolaget är publikt (publ) aktiebolag. 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. Zenergy etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor. Bolagets organisationsnummer är 556796-2260. Bolagets styrelse har sitt säte i Skillingaryd. Zenergy har adress: Storgatan 82, 568 32, Skillingaryd. Bolagets kontor nås på telefonnummer 036-12 13 40.

Väsentliga avtal för verksamheten

Bolaget har bl.a. ett antal leverantörsavtal samt kundavtal. Nedan nämns de mest väsentliga avtalen för fortsatt utveckling och drift.

När Zenergy förvärvade Wattenskärt teknik i Skillingaryd AB som idag heter Zenergy Fastighets AB finansierades en del genom upptagande av lån hos Swedbank. Av köpeskillingen på 18 478 000 SEK lånade Bolaget 12,9 MSEK. Lånet har en ränta på 2,85 % och en löptid på 10 år. Detta avtal med industriellt anpassad byggnad och tomt är av väsentlig betydelse för Zenergy för att Bolaget ska kunna driva sin verksamhet.

Under 2017 tecknades ett ramavtal med K-Fastigheters ägarbolag Karlsson Equity Holding AB. Vid godkänt utförande av första projektet Ödåkra utfaller ett beställningsåtagande på cirka 750 lägenheter till ett möjligt ordervärde på totalt cirka 700 MSEK över fem år. Senare delen av 2018 var planerat att leverera projekt Ödåkra men fick med kort varsel avbrytas under projektets fabriks-fas pga. återkallat bygglov. Senare under rekonstruktionstiden har K-fastigheter meddelat sin avsikt att inte fullfölja avtalet efter projekt Ödåkra. Zenergy bedömer att K-Fastigheter inte utan vidare har rätt att frånfalla åtaganden enligt ramavtalet. Zenergys förhoppning är alltså att ramavtalet kommer att fullgöras av K-Fastigheter.

Under 2018 upprättades avtal om planerad leverans av bostäder under 2019 till Gotlandskronan h4 AB, Mauritzberg AB och Framfast AB till ett planerat värde av ca 63 MSEK. Under rekonstruktionstiden har Framfast meddelat att man backade ur sin avsikt om order i Strängnäs värd ca 40 MSEK pga. dålig timing med det finansiellt svaga läget för Zenergy. Dock är dialogen god och det finns goda förhoppningar att åter skapa affärer med Framfast.

Dotterbolaget Ziprent AB har sammanlagt 4 långtids hyresavtal om 2 skolor och 2 kontorsetableringar som löper i 3-5 år med möjlig förlängning. Initiala värdet för dessa enheter är sammanlagt ca 8 MSEK.

Vidare utgör "Väsentliga förändringar i finansiell ställning" ovan väsentligen strategiskt viktiga avtal som genererar viktig positiv förstärkning av kassaflödet i Zenergy AB.

Avtal avseende teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har Zenenergy erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser om ca 1,1 MSEK vilket motsvarar ca 4% av emissionsbeloppet, från större ägare. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Avseende de lämnade teckningsförbindelserna kan dessa nås via Bolagets huvudkontor på adress: Storgatan 82, 568 32 Skillingaryd.

Tecknare	Teckningsförbindelse inlämnad	Antal aktier	Tecknat belopp (SEK)
LIPCO AB	2019-03-29	1 269 316	317 329
Joakim Ekdahl	2019-03-29	1 420 000	355 000
Ekdahls kontorservice	2019-03-29	416 472	104 188
Gunnar Ekdahl	2019-03-29	162 824	40 706
Olle Magnusson	2019-03-29	897 228	224 307
Summa		4 165 840	1 041 460 SEK

Avtal avseende emissionsgarantier i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har Zenenergy erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 15 investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionsgarantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionsgarantierna garanterar tillsammans att minst teckna 80 000 000 aktier motsvarande 20 000 000 SEK (cirka 77,5 %) av Erbjudandet. Garanterna erhåller en ersättning på 10 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning. Garanternas ersättning uppgår till cirka 2 000 000 SEK. Göteborg Corporate Finance AB samordnade erbjudandet om garantin. Garanterna kan nås via Göteborg Corporate Finance AB på adress: Prästgårdsängen 21, 412 71 Göteborg eller via telefon på: 031-13 82 30

Namn	Garantiavtal ingånget	Adress	Belopp
Fore C Investment Holding AB	2019-03-29	Stora Åvägen 21, 436 34 Askim	2 000 000 SEK
Eastbridge Capital AB	2019-03-29	Grevgatan 70, 114 59 Stockholm	1 000 000 SEK
Niclas Löwgren	2019-03-29	Nås via GCF	500 000 SEK
Myacom Invest AB	2019-03-29	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm	2 000 000 SEK
Maria Ståhl	2019-03-29	Nås via GCF	1 000 000 SEK
Modelio Equity AB	2019-03-29	Eriksbergsgatan 113, 114 30 Gbg	2 000 000 SEK
Oscar Molse	2019-03-29	Nås via GCF	2 000 000 SEK
Mikael Rosenkrantz	2019-03-29	Nås via GCF	300 000 SEK
Dividend Sweden AB	2019-03-29	Kungsgatan 24, 111 35 Sthlm	3 000 000 SEK
Montana Sweden AB	2019-03-29	CA Svenssons väg 7, 856 44 Sundsvall	300 000 SEK
Pronator Invest AB	2019-03-29	Teknologgatan 3 lgh 1004, 113 60 Sthlm	300 000 SEK
BGL Management AB	2019-03-29	Box 7106, 103 87 Sthlm	400 000 SEK
CapMate AB	2019-03-29	Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby	2 000 000 SEK
Formue Nord Marknadsneutral A/S	2019-03-29	Nytorv 11 4th floor, 9000 Aalborg, Denmark	2 200 000 SEK
John Bäck	2019-03-29	Nås via GCF	1 000 000 SEK
Summa			20 000 000 SEK

Rättigheter och begränsningar

Aktier i Zenergy har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. De rättigheter som är förenade med aktierna i Zenergy kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rättigheter avseende utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Rättsliga förfaranden

Zenergy är under företagsrekonstruktion sedan den 11 januari 2019. Förfarandet inleddes efter egen ansökan av bolaget, som fått betalningssvårigheter framförallt förorsakade av oväntat utdragna bygglovsprocesser.

Förutom ovan nämnda rekonstruktion, är och har inte Zenergy under den senaste tolv månadersperioden varit part i någon rättsligt vist, rättegång eller skiljedomsförfarande som skulle kunna ha effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Zenergys styrelse anser att Bolagets försäkringsskydd är tillräckligt.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående

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, inga intressekonflikter i samband med Erbjudandet. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Memorandum har Göteborg Corporate Finance AB anlåtits såsom rådgivare vid marknadsföringen av Erbjudandet. Därutöver har Aqurat Fondkommission AB anlåtits som emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Göteborg Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Under 2018 har inga transaktioner med närstående gjorts.

Anställnings- och konsultavtal

Zenergy tillämpar sedvanliga anställnings- och konsultavtal.

Garantiutfästelser

Zenergys försäljning är ej förknippad med någon form av garantiutfästelser från Bolaget utöver vad som är normalt förekommande i det branschsegment Bolaget verkar inom.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Zenergys finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari - 31 mars 2018 och 2019 utgör en del av Memorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Zenergys årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2018 och 2019.

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning till Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. All information i Memorandumet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Memorandumet.

Koncernstruktur

Moderbolaget i Zenergy koncernen är Zenergy AB (publ). Zenergy har följande helägda dotterbolag: Zenergy ZIPRENT AB (org. nr. 559005–3681) används för uthymingsverksamheten. Zenergy Fastighets Holding AB (Org.nr. 559142–7249) är ett holdingbolag som äger Zenergy bostäder kvarter1 i Skillingaryd AB och Zenergy Fastighets AB. Zenergy bostäder kvarter1 i Skillingaryd AB (org. nr. 559083–0161) används för ägandet av modulbostadskvarteret i Skillingaryd. Zenergy Fastighets AB (org. nr. 556463–9291) används för ägandet av produktionsanläggningen där Zenergy bedriver sin produktion. Utöver dessa helägda dotterbolag innehar Zenergy inga intresseandelar i andra företag.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämman skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är av ett och samma slag. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Information från tredje man

Information som i detta Memorandum kommer från tredje man har återgivits exakt och – såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Zenergy är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Spotlights regelverk samt andra relevanta lagar och regelverk. Styrelsen har upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter. Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Spotlight utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa koden. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av koden som kan anses relevanta.

Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentlig uppköpserbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Källskatt

Zenergy påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



Bolagsordning

Antagen vid årsstämman den 6 maj 2019

§ 1. Firma

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

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Skillingaryd.

§ 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 22 714 869 kronor och högst 90 859 476 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 103 249 392 och högst 412 997 568.

§ 6. Aktieslag

Aktierna får utges i två serier; serie A (A-aktier) och serie B (B-aktier).

Aktier av serie A medför tio röster per aktie och aktier av serie B medför en röst per aktie.

Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7. Omvandlingsförbehåll

Aktier av serie A ska på begäran av ägaren kunna omvandlas till aktier av serie B.

Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av serie A, vilka av dessa aktier omvandlingen avser. Omvandlingen ska anmälas för registrering utan dröjsmål och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 8. Styrelse

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

§ 9. Revisorer

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

§10. 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.

§11. Ort for bolagsstämma

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

§12. 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.

§ 13. Räkenskapsår

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

§ 14. Avstämningsförbehåll

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

Adresser

Zenergy AB (publ)

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

Finansiella rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 13
412 71 Göteborg
Telefon: 031-13 82 30
E-mail: info @ gcf. se
Emissionsinstitut
Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58,
111 22 Stockholm
Telefon: 08-684 05 00

Kontoförande institut

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

Marknadsplats

Spotlight Stock Market
Klarabergsviadukten 63, 9 tr.
101 23 Stockholm
Telefon: 08-511 68 000
Revisor
Auktoriserad revisor
Roger Mattsson
KPMG AB
Norra Hamngatan 22
411 06 Göteborg