


ZENERGY



Inbjudan till
teckning av units i
Zenergy AB (publ)

Företrädesemission
Teckningsperiod 8 april – 22 april 2024

Eminova Partners
corporate finance

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta investeringsmemorandum har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Zenergy AB (publ) om högst 250 438 916 units som emitteras med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Med "**Zenergy**" eller "**Bolaget**" avses Zenergy AB (publ), organisationsnummer 556796–2260, ett svenskt publikt aktiebolag. Med "**Memorandumet**" avses detta investeringsmemorandum. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna units i enlighet med villkoren i Memorandumet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112–8074. En (1) "**Unit**" avser det emitterade värdepappret innehållande elva (11) B-aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO 2 B. "**Teckningskurs**" avser teckningskursen om 0,11 SEK per Unit, motsvarande 0,01 SEK per B-aktie.

Finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut

I samband med emissionen av Units ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**") som beskrivs i detta Memorandum är Eminova Partners Corporate Finance AB ("**Eminova Partners**") finansiell rådgivare, Advokatfirman Delphi i Malmö AB ("**Advokatfirman Delphi**") legal rådgivare och Eminova Fondkommission AB ("**Eminova Fondkommission**") emissionsinstitut till Zenergy. Styrelsen i Zenergy är ansvarig för innehållet, varpå Eminova Partners och Advokatfirman Delphi friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Zenergy samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 ("**Förordningen**") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner euro.

Aktierna i Zenergy har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information r göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Zenergys kontorsadress Storgatan 82, 568 32 Skillingaryd, på Bolagets hemsida (www.zenergy.se) och på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan härunder nås via Eminova Fondkommissions hemsida (www.emionova.se).

Framåtriktade uttalanden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet

återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser, eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk och andra föreskrifter.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Memorandum innehåller bransch- samt marknadsinformation hänförlig till Zenergys verksamhet och de marknader Zenergy är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget försäkras att information från tredje part har återgett korrekt, och att, såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inte annat anges. Med "**TSEK**" avses tusen svenska kronor och med "**MSEK**" avses miljoner svenska kronor. Vidare har, om inget annat uttryckligen anges, ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Marknadsplatsen

Zenergys B-aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight Stock Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
RISKFÄKTORER	6
BAKGRUND OCH MOTIV	8
VD:N HAR ORDET	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	18
FINANSIELL INFORMATION	28
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	38
BOLAGSSTYRNING	43
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	44
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	47



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 250 438 916 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 27,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 28 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 april 2024.

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen 3 april 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav, oaktat aktieslag, i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie, oaktat aktieslag. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) Unit.

Unit

En (1) Unit innehåller elva (11) B-aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 B.

Teckningskurs per Unit

Teckningskursen är 0,11 SEK per Unit, vilket motsvarar 0,01 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2 B utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Pre- money värdering i aktuellt Erbjudande

Förutsatt att samtliga utestående aktier i Bolaget, oaktat aktieslag, före genomförandet av Företrädesemissionen åsätts ett värde

motsvarande teckningskursen per B-aktie, uppgår värderingen (pre-money) av Bolaget till cirka 2,5 MSEK.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske från och med den 8 april 2024 till och med den 22 april 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter avses att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 17 april 2024.

Handel med betald tecknad Unit (BTU)

Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från den 8 april 2024 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Teckningsoptioner av serie TO 2 B

En (1) teckningsoption av serie TO 2 B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie under perioden 2 juni 2025 till och med den 16 juni 2025 till en teckningskurs per B-aktie om 0,0135 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021628518 och avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 20,3 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en bottengaranti och en vederlagsfri toppgaranti. De bottengarantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 17,6 MSEK, motsvarande cirka 64 procent av Företrädesemissionen. De vederlagsfria toppgarantiåtagandena uppgår till cirka 2,7 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Erbjudandet. Garantiåtagare i bottengarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i den vederlagsfria toppgarantin har åtagit sig och garantiåtagare i den vederlagsfria toppgarantin svarar inte för de åtaganden som garantiåtagare i bottengarantin har åtagit sig.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsen i Zenergy har den 22 februari 2024, med stöd av det efterföljande godkännandet från den extra bolagsstämman den 25 mars 2024, beslutat om att genomföra en nyemission av högst 250 438 916 Units bestående av B-aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de risker som per dagen för detta Memorandum bedöms vara de mest väsentliga för Zenergy. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risk för bristande intjänandeförmåga

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Zenergy utvecklar och säljer får den positiva utvecklingen på marknaden som förespeglas i detta Memorandum. Om risken förverkligas kan omsättningen bli lägre än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Produktansvar och försäkring

Då Zenergy verksamhet omfattar byggentreprenad förekommer risker för konstruktionsfel, dolda fel, andra fel eller skador. Trots att Bolaget har ett försäkringskydd kan det inte uteslutas att Bolaget blir föremål för skadeståndsanspråk eller garantianspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring. Om risken förverkligas kan en produktansvarsfråga leda till ökade kostnader för Bolaget, ansvar gentemot garantier eller skada på Bolagets renommé.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risk kopplad till marknadsläget

Zenergy är aktiv inom bygg- och fastighetsbranschen. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas av externa faktorer såsom låg- och högkonjunktur,

inflation och ränteförändringar. Bostads- och fastighetsproduktionen i Sverige har under de senaste åren påverkats negativt av Covid-19, kriget i Ukraina, ökade byggnadskostnader och höga räntor. Det finns en risk att marknaden fortsätter att vara ansträngd med sviktande orderingång eller att marknaden inte återhämtar sig i den takt som Bolaget förutspår. Om risken förverkligas kan Bolagets omsättning bli lägre än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Risk för försening

Det föreligger risk att Bolagets projekt kan komma att påverkas av leverantörs- eller andra förseningar medförande att Bolaget inte kan prestera i enlighet med sina ingångna entreprenadavtal. Om risken förverkligas riskerar Bolaget att bli ersättningsskyldig för fördröjningar vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risk för ökad konkurrens

Det finns en risk att Zenergys konkurrenter utvecklar alternativa produkter som är bättre och billigare än Bolagets produkter. Konkurrensen kan komma från såväl etablerade svenska och internationella aktörer som nyetablerade konkurrenter. Bolaget kan även komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens om fler företag etableras inom branschen. Bolaget kan inte garantera att det kommer att kunna konkurrera effektivt på marknaden i framtiden.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Risk för framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Bolaget kan i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital i syfte att finansiera Bolaget tillväxtplaner. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas för på Bolaget fördelaktiga villkor, vilken kan påverka Bolagets verksamhet, möjlighet till fortsatt tillväxt och finansiella ställning negativt. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering vid behov kan det innebära att Bolagets strategi inte kan genomföras och att Bolagets målsättning inte kan uppnås.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha medel inverkan på Bolaget.

Begränsade resurser

Bolaget är ett relativt litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av Bolagets affärsstrategi är det av vikt att Bolagets resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt och att Zenergy lyckas rekrytera rätt kompetens. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget drabbas av såväl finansiella som operativa problem. Om Bolaget misslyckas med att utöka organisationen i takt med framtida behov finns vidare risk för att vissa funktioner blir eftersatta vilket kan komma att påverka tillväxten negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha medel inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiens likviditet och volatilitet

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer,

varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det finns en risk för att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt i framtiden till följd av omständigheter som Bolaget inte kan påverka, till exempel den allmänna konjunkturen eller förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Det finns en risk för att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att avyttra aktierna.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha medel inverkan på Bolaget.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om totalt cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Utdelningsrisk

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Zenergy i framtiden inte kommer att lämna utdelning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

BAKGRUND OCH MOTIV

Den nordiska byggindustrin är överens om att hållbarhet och energieffektivitet är avgörande för att nå såväl klimatmål som för att säkerställa den egna konkurrenskraften. Innovation, nytänkande och att utmana gamla sanningar präglar i allt högre grad både produktion av bostäder och etablering av nya byggarbetsplatser. Samtidigt lider branschen av en historisk försiktighet och få föregångsexempel. Parallellt implementeras tydligare regulatoriska krav på ett hållbart och energieffektivt byggande. Till exempel driver Boverket och Energimyndigheten frågan att miljöklassa Sveriges 60 000 byggbodar. En skärpt aktiebolagslag som ställer nya krav på obligatorisk hållbarhetsredovisning medför nya behov. Att nå branschens samlade klimatmål kommer att kräva innovativa produkter och tjänster där hållbarhet och energieffektivitet står främst och framför allt entreprenörer som bygger för framtiden – företag lika Zenergy

Zenergy grundades 2009 med målet att genom innovation förändra den konservativa och trögroliga byggbranschen. Bolagets har sedan starten arbetat mot att, på ett lönsamt och miljövänligt sätt, skapa smarta, energieffektiva, kostnadseffektiva och hållbara bostäder. Skärpta regulatoriska krav och ambitiösa klimatmål väntas resultera i fortsatt tillväxt på marknaden som Zenergy verkar på.

Under 2023 har Zenergy ingått flera viktiga avtal samt tecknat ett LOI avseende ett joint venture-projekt i Vallentuna med ett välkänt finanshus.

I februari 2024 ingick Zenergy avtal om att förvärva solcellsteknikbolaget Watts 2 You AB ("Watts 2 You"). Zenergy och Watts 2 You har sett att det finns flertalet strategiska initiativ där ett samgående bedöms vara värdeskapande för båda bolagen. Genom att integrera solenergilösningen från Watts 2 You med Zenergys

energieffektiva patenterade ZIP-konstruktion skapas ett unikt koncept - Europas första klimatpositiva byggbod. Det innebär att byggboden förses med grön el samt att ett fossilfritt energiöverskott genereras, vilket dessutom kan lagras och säljas. Tillsammans bedömer Zenergy och Watts 2 You att den gemensamma marknaden uppgår till 7 miljarder SEK under en kommande 3-årsperiod. Zenergys långsiktiga strategi innefattar fortsatt tillväxt inom Bolagets samtliga vertikaler. I syfte att genomföra planerade projekt samt kapitalisera på marknadens höga efterfrågan på klimatsmarta lösningar har styrelsen i Zenergy bedömt att det är en lämplig tidpunkt att genomföra en Företrädesemission.

Motivet bakom Företrädesemissionen ligger i linje med Zenergys mål om att ytterligare stärka sin position på marknaden för energieffektiva och hållbara byggnader. Likviden från Företrädesemissionen skapar en stabil finansiell grund som möjliggör fortsatt satsning på tillväxt inom såväl befintliga som nya vertikaler.

Vid fulltecknad Företrädesemission erhåller Bolaget en emissionslikvid om cirka 27,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,1 MSEK vid full teckning. Nettolikviden om cirka 22,4 MSEK kommer att disponeras enligt följande:

1
Genomförande
av eget projekt
samt leverans
av nya affärer
cirka 45 %

2
Förädling,
utveckling och
försäljnings-
kostnader
kopplade till
bodar cirka 35 %

3
Återbetalning av
bryggån
cirka 20 %

Emissionslikviden kommer, oavsett teckningsgrad, att användas för ovannämnda ändamål, men fördelningen av likviden till respektive område kan komma att påverkas av teckningsgraden.

I händelse av att de i Företrädesemissionen utgivna teckningsoptionerna av serie TO 2 B utnyttjas fullt ut under juni 2025 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare cirka 10,1 MSEK. Nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna avses stärka finansieringen av de två förstnämnda tillväxtaktiviteterna.

Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 20,3 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en bottengaranti och en vederlagsfri toppgaranti. Åtagandet för deltagarna i bottengarantin inklusive ingångna teckningsförbindelser omfattar cirka 19,3 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av

Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i den vederlagsfria toppgarantin omfattar cirka 2,7 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden inom ramen för bottengarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än 70 procent och garantiåtaganden inom ramen för den vederlagsfria toppgarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än 80 procent. Garanter i bottengarantin svarar inte för de åtaganden som garanter i den vederlagsfria toppgarantin har åtagit sig och vice versa. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Memorandumet är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, ingenting är utelämnat Memorandumet som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisorsintyg och annan intern dokumentation är inkluderade i Memorandumet.

27 mars 2024

Zenergy AB (publ)
Styrelsen

VD:N HAR ORDET



Vi inledde året med en god försäljningsutveckling och en betydande tillströmning av anbudsfrågor från våra produkter. Genom flera lyckade kundträffar på våra projekt fick vi tydlig bekräftelse på att vår leverans motsvarar marknadens behov, vilket gläder oss mycket.

Det gångna året har varit präglad av förändringar där Zenergy skapat förutsättningar för att leverera en konkurrenskraftig produkt med rätt kvalitet, leveranstider och framför allt lönsamhet. Under 2023 låg ett betydande fokus på interna processer och övergången till den nya plattformen, vilket visade sig vara ett klokt beslut.

Första halvåret 2023 var en intensiv period med full produktion av LivingSpace-moduler och leveranser till Värmdö. Vi upptäckte flera produktionsfördelar med plattformen när den anpassades till modulär arkitektur med hög receptivitet för produktionsprocesser. Det första halvåret stod för 82 procent av årets totala intäkter, vilket också resulterade i ett positivt ekonomiskt resultat och gav en 'boost' till organisationen.

Under det senaste halvåret har branschens utveckling varit utmanande. Det allmänna världsläget, med bland annat Rysslands anfallskrig mot Ukraina, har resulterat i råvarubrist och ökade priser. Råvarubristen och de försenade leveranserna, tillsammans med inflationen och det höga ränteläget, har naturligtvis påverkat resultatet negativt. Få byggprojekt har startats på grund av det osäkra läget. Tyvärr har flera kollegor och kunder i branschen gått i konkurs. Detta har också påverkat oss negativt, och i årets resultat har vi tagit upp befarade kundförluster på 2 MSEK.

Vi arbetar nära våra kunder och strävar alltid efter att överträffa deras förväntningar. Vi anser att vår portfölj av anbud är väl segmenterad, med produkter och kunder som matchar varandra. Behovet av bostäder ökar kraftigt, och vi tror att det är en fråga om tid innan flertalet av våra kunder väljer att påbörja sina projekt. Därför ser vi ljus på framtiden.

Under det gångna året har vi gjort många framsteg inom vår modulära modul tillverkning, vilket är starkt i linje med vår vision om att utveckla smarta, energieffektiva och hållbara bostadslösningar. Vi tror inte att vår fortsatta framgång begränsas till tillverkning; under en längre tid har vi strävat efter och sökt möjligheter att utveckla projekt tillsammans med stabila partners. Genom att få ta del av och kontrollera en större del av värdekedjan kan vi stärka och öka marginalen för LivingSpace-plattformen.

Företrädesemissionen ger oss tillgång till det kapital som krävs för att starta dessa gemensamma projekt. Att Zenergy har funnit en gemensam syn med ett välkänt finanshus känns otroligt inspirerande och skapar en win-win-situation för båda parter, nu och i framtiden.

Vi är glada och stolta över förvärvet av Watts 2 You. Detta öppnar upp möjligheter för oss att tillsammans ta marknaden till nästa nivå genom att introducera ett innovativt, energi- och klimatpositivt byggkoncept på den europeiska marknaden. Med bland annat Vattenfalls tidigare VD Lars-Göran Josefsson via bolag och Samhällsbyggnadsbolaget IB Service AB som nya ägare kommer deras breda kontaktnät och spännande vertikaler att bidra till vår expansion. Vi planerar att fullt ut kapitalisera på dessa möjligheter genom det kapital som genereras från den kommande Företrädesemissionen.

Med en ökande efterfrågan på klimatsmarta byggnader, inspirerade av drivkrafterna bakom hållbarhetsmålen och målet om nettonollbyggnader, positionerar vi oss i framkant. Genom att göra detta bidrar vi aktivt till att driva marknaden framåt, för att uppfylla både nuvarande och framtida behov.

Vi har tilltro för våra produkter och uppskattar kunder som föredrar innovation och energieffektivitet framför traditionella metoder. Medvetna om att bostäder kan byggas under alla omständigheter, inser vi att dagens utmaningar kräver nytänkande och nya byggnadsprinciper.

Tillsammans har vi ett samhällsansvar att skapa så goda förutsättningar som möjligt för våra barn och barnbarn att få uppleva och njuta av den natur vi använder idag.

Zenergy står inför en ny fas, och efter noggrant samråd med styrelsen har vi kommit fram till att Bolaget behöver genomgå en förändring av VD-rollen. Det innebär att jag kommer att avgå som VD.

Den nya VD:n för Bolaget, som tillträder den 1 april 2024, blir Nicklas Lundin. Nicklas är för närvarande VD för det förvärvade bolaget Watts 2 You AB. Han har tidigare tjänstgjort som VD för Body Flight AB och besitter en omfattande erfarenhet av affärsutveckling, försäljning och marknadsföring.

Jag välkomnar Nicklas till denna position och ser fram emot att stödja honom under en övergångsperiod för att säkerställa en smidig start.

Tillsammans bygger vi för framtiden

Martin Karlsson, VD

”

Det är med glädje och entusiasm jag tar mig an VD-uppdraget på Zenergy. Genom det nyligen förvärvade solenergi-bolaget Watts 2 You har vi lagt grunden för ett bredare och än mer relevant kunderbjudande.

Energieffektivitet och koncept för att möjliggöra både ett hållbart byggande och byggetableringsprocess kommer att fortsatt utgöra basen i Zenergys kundlöfte. Samtidigt ser jag flera möjligheter med att komplettera med ytterligare gröna tjänster i syfte att både komma närmare våra kunder samt underlätta byggindustrins ambitiösa hållbarhetsmål.

Nicklas Lundin, tillträdande VD

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 3 april 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie, oaktat aktieslag, per avstämningsdagen. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Unit

En (1) Unit innehåller elva (11) B-aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 B.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 250 438 916 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 27,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 5,1 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiavode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 28 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 april 2024.

Teckningskurs per Unit

Teckningskursen är 0,11 SEK per Unit, vilket motsvarar 0,01 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2 B utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsoptioner av serie TO 2 B

En (1) teckningsoption av serie TO 2 B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie under perioden 2 juni 2025 till och med den 16 juni 2025 till en teckningskurs per B-aktie om 0,0135 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021628518 och avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. För fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO 2 B hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 2 B i Zenergy AB (publ)" som återfinns på Bolagets webbplats www.zenergy.se.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske från och med den 8 april 2024 till och med den 22 april 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter avses att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 17 april 2024. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av uniträtt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

Direktregistrerade aktieägare - innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 april 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Zenergy är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning och betalning av units med stöd av unit-rätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 22 april 2024. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga Units som antalet innehavda uniträtter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning
I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta bankgiroavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal Units som kan tecknas bestäms av antalet innehavda uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, e-post info@eminova.se.

Ifyllt anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 22 april 2024. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas till:
EMINOVA FONDKOMMISSION AB
Ärende: Zenergy AB (publ)
Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 00
Hemsida: www.eminova.se
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE983000000032731703369

Teckning och betalning av Units utan stöd av uniträtter

För det fall samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående Units. Anmälan om teckning av Units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 april 2024 till och med den 22 april 2024.

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal Units som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 170 000 SEK) eller mer, ska en ifyllt KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av Units lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan Unitsen komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika, Ryssland och Belarus. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I det fall att inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedelns angivit detta, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Handel med betald tecknad aktie (BTU)

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

skett på VP-kontot. Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU avses att ske på Spotlight Stock Market från den 8 april 2024 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Handel med aktien

B-aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stock Market. B-aktierna har ISIN-kod SE0010413658 och handlas under kortnamnet ZENZIP B. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade B-aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 19 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Leverans av värdepapper

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 19 2024, ombokas BTU till B-aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 B utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Zenergy har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen för Zenergy 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.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 2 754 828 076 B-aktier från 224 438 916 B-aktier till 2 979 266 992 B-aktier och det totala antalet aktier kommer uppgå till 3 005 266 992, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 91,67 procent av kapitalet och cirka 85,04 procent av rösterna i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket. Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 B som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen som ytterligare 751 316 748 B-aktier komma att emitteras. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de

vidhängande teckningsoptionerna uppstår en total utspädning om cirka 93,33 procent av kapitalet och cirka 87,86 procent av rösterna.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till omkring den 24 april 2024. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova Fondkommission icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova Fondkommission avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Villkor för hantering av felaktig, oidentifierbar eller för sent inkommen betalning – tecknare/ investerare.

I det fall kunden betalar in ett för högt och därmed felaktigt belopp eller betalar in för sent, kommer Eminova Fondkommission inte att återbetala belopp understigande 10 SEK. Kunden förlorar, genom sin felaktiga inbetalning, sin rätt att göra anspråk på beloppet. För belopp på 10 SEK eller mer kan kunden kontakta Eminova Fondkommission för att få överskjutande belopp återfört till det kontobetalningen kommit från. Inbetalaren behöver lämna underlag som visar inbetalt belopp, till vilket kontobetalningen gjordes, när och från vilket konto betalningen gjordes samt vem som äger kontot. Eminova Fondkommission kommer inte att betala ut beloppet till något annat konto. Anspråksrätten för belopp 10-100 SEK kvarstår i ett års tid från inbetalningens datum. Anspråksrätten för belopp överstigande 100 SEK kvarstår i tio år från inbetalningens datum. Efter det att anspråksrätten förfallit avregistreras beloppet från kunden.

I det fall inbetalningen inte går att identifiera och koppla till en kund kommer beloppet att registreras under "okända ägare". Det åligger inbetalaren att kontakta Eminova Fondkommission för att göra anspråk på beloppet. Samma villkor, beloppsgränser och anspråksrätt gäller som i stycket ovan.

Eminova Fondkommission kommer inte, på eget initiativ, kontakta kunder eller andra som betalat in ett felaktigt belopp, ett belopp som inte går att identifiera eller betalat in för sent, för att återbetala överskjutande belopp. Detta ansvar åligger inbetalaren.

Kontakt sker via mail: info@eminova.se med ref. INBETALNING.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).



Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Zenergy har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 20,3 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Företrädesemissionen.

Garantin är uppdelad i en bottengaranti och en vederlagsfri toppgaranti. Åtagandet för deltagarna i bottengarantin inklusive ingångna teckningsförbindelser omfattar cirka 19,3 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i den vederlagsfria toppgarantin omfattar cirka 2,7 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Garantiåtaganden inom ramen för bottengarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än 70 procent och garantiåtaganden inom ramen för den vederlagsfria toppgarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer

än 80 procent. Garanter i bottengarantin svarar inte för de åtaganden som garanter i den vederlagsfria toppgarantin har åtagit sig och vice versa.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden inom ramen för bottengarantin uppgår till 15 procent. Ersättningen har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med potentiella garanter och bedöms återspegla rådande marknadsförhållanden. Toppgarantiåtagandena har lämnats vederlagsfritt. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Respektive tecknare i den vederlagsfria toppgarantin, tillika aktieägare i Watts 2 You AB, har vidare åtagit sig att bland annat inte överlåta sina aktier i Bolaget, i den mån den vederlagsfria toppgarantin infrias, under en tolv månadersperiod räknat från den dag respektive tecknarens aktier införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden.

Namn ¹	Tecknings- förbindelser		Bottengaranti- åtaganden		Toppgaranti- åtaganden		Totalt åtagande		Datum
	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	
Frostberget Invest AB	-	-	3 000 000	10,9%	-	-	3 000 000	10,9%	2024-02-22
Tommy Ure	-	-	3 000 000	10,9%	-	-	3 000 000	10,9%	2024-02-21
Viggbyholms Gård Fastighets AB	1 500 000	5,4%	400 000	1,5%	-	-	1 900 000	6,9%	2022-02-22
Contributor AB	-	-	-	-	1 000 000	3,6%	1 000 000	3,6%	2024-02-21
UBB Consulting AB	-	-	1 000 000	3,6%	-	-	1 000 000	3,6%	2024-02-21
Rune Löderup	-	-	750 000	2,7%	-	-	750 000	2,7%	2024-02-22
Andreas Bergström	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
Arnholmen Förvaltning AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
Bernhard Von Der Osten-Sacken	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
Ghanem Chouha	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-21
Jens Miöen	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
JEQ Capital AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
Jinderman & Partners AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
JJV Investment Group AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
John Bäck	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
Robert Burén	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
Råsunda Förvaltning AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-22
Samhällsbyggnadsbolaget IB Service AB	-	-	-	-	500 000	1,8%	500 000	1,8%	2024-02-22
Tellus Equity Partners AB	-	-	500 000	1,8%	-	-	500 000	1,8%	2024-02-21
Philian AB	-	-	-	-	400 000	1,5%	400 000	1,5%	2024-02-22
Pronator Invest AB	-	-	400 000	1,5%	-	-	400 000	1,5%	2024-02-22
Tony Chouha	-	-	400 000	1,5%	-	-	400 000	1,5%	2024-02-21
Mattias Ekström	-	-	330 000	1,2%	-	-	330 000	1,2%	2024-02-21
Henrik Nilsson	-	-	300 000	1,1%	-	-	300 000	1,1%	2024-02-22
Sandante Invest AB	-	-	300 000	1,1%	-	-	300 000	1,1%	2024-02-21
Tommy Pettersson	-	-	300 000	1,1%	-	-	300 000	1,1%	2024-02-22
Andreas Bonnier	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%	2024-02-22
John Moll	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%	2024-02-22
Petra Sas	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%	2024-02-22
Simon Hammarström	-	-	250 000	0,9%	-	-	250 000	0,9%	2024-02-22
Lars Berg	-	-	-	-	200 000	0,7%	200 000	0,7%	2024-02-21
Persson interim management AB	-	-	-	-	200 000	0,7%	200 000	0,7%	2024-02-21
Pierre Heneen	-	-	200 000	0,7%	-	-	200 000	0,7%	2024-02-22
Staffan Bohman	-	-	-	-	200 000	0,7%	200 000	0,7%	2024-02-22
Qamcom Group AB	-	-	-	-	200 000	0,7%	200 000	0,7%	2024-02-22
Germinare AB	-	-	101 368	0,4%	-	-	101 368	0,4%	2024-02-22
Christian Hagberg	-	-	100 000	0,4%	-	-	100 000	0,4%	2024-02-22
Henrik Häggkvist (styrelseledamot)	88 000	0,3%	-	-	-	-	88 000	0,3%	2024-02-22
Martin Karlsson (VD)	66 000	0,2%	-	-	-	-	66 000	0,2%	2024-02-22
Johan Lind (styrelseledamot)	60 280	0,2%	-	-	-	-	60 280	0,2%	2024-02-22
Marcus Gustafsson (styrelseledamot)	42 978	0,2%	-	-	-	-	42 978	0,2%	2024-02-22
Totalt	1 757 258	6%	17 581 368	64%	2 700 000	10%	22 038 626	80%	

¹ Samtliga som ingått avtal om garantiåtagande kan nås via Eminovas adress: Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm, Sverige.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma och kommersiella beteckning är Zenergy AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556796–2260. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Vaggeryd kommun, Jönköpings län. Bolagets kontorsadress är Storgatan 82, 568 32, Skillingaryd, med telefonnummer +46 36 121 340. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Zenergy är 549300S1GKQJ19WOLG95.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 7 december 2009. Huvudsakliga föremålet för Zenergys verksamhet är att sälja, marknadsföra, utveckla och producera byggmaterial till bygg- och småhusindustrin i Sverige och internationellt samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har per dagen för Memorandumet 3 anställda; den verkställande direktören är Martin Karlsson. Från och med den 1 april 2024 kommer Nicklas Lundin vara verkställande direktör i Bolaget.

Introduktion till Bolaget

Zenergy grundades 2009 och är ett Bolag inom bygg- och anläggningsbranschen med visionen att med innovation och nytänkande utmana den trögrylliga bygg och fastighetsmarknaden. Den nordiska byggindustrin är överens om att hållbarhet och energieffektivitet är avgörande för att nå såväl klimatmål som att säkerställa den egna konkurrenskraften. Att nå branschens samlade klimatmål kommer att kräva innovativa produkter och tjänster där hållbarhet och energieffektivitet står främst.

Zenergy erbjuder en unik lösning i tiden. Med Bolagets patenterade ZIP-Element kan Zenergy utveckla trivsamma, estetiskt tilltalande och kostnadseffektiva modulkoncept i egen fabrik för bostäder och entreprenadenheter. Zenergys ZIP-produkter 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 i en trögryllig fastighetsbransch med stort utvecklingsbehov under de kommande åren. Till stor del påspätt av de allt strängare energikraven och den stora bostadsbristen som råder i Sverige men även i andra europeiska länder.



Affärsidé

Baserat på Bolagets patenterade och varumärkesskyddade ZIP-Element producerar och levererar Zenergy ZIP-Bostäder, ZIP-Entreprenadmoduler, och andra ZIP-produkter till idag huvudsakligen Skandinavien. Produktsortimentet är indelat i tre huvudsegment: ZIP-element, ZIP-Livingspace och ZIP-Movingspace. Via dotterbolaget Zenergy ZIPRENT AB hyr Zenergy även ut produkter. Sammantaget erbjuder koncernen därmed kompletta lösningar till bostadsmarknaden, den offentliga sektorn och byggbranschen.

Vision

Zenergys vision är att skapa smarta, energieffektiva och hållbara bostäder som går snabbt att producera och som håller hög kvalitet. Byggnaderna erbjuder olika fasadgestaltningar och effektiv inredning. Tillsammans med arkitekter, byggnadsingenjörer samt fastighetsutvecklare har Bolaget tagit fram attraktiva boendekoncept i modulär arkitektur som på allvar utmanar det traditionella bostadsbyggandet. Zenergys produkter fungerar utmärkt som både permanenta och tillfälliga bostäder men är även lämpliga som kontor, skolor, äldreboenden och entreprenadenheter.

Affärsmodell

Zenergy arbetar med tre parallella affärsområden, ZIP-element, ZIP-Livingspace och ZIP-Movingspace, som alla använder sig av Bolagets patenterade ZIP-Element. Zenergys ZIP-Bostäder är fullt tillgänglighetsanpassade enligt Boverkets bygg- och konstruktionsregler ("BBR"). Enheterna byggs i varierande storlekar beroende på behov och är

stapelbara i flera våningar. Bolaget har en ambition att i möjlig utsträckning arbeta med bl.a. Svanen-märkta material och produkter. Som ett led i det pågående arbetet med att öka standardiseringen inom Bolagets koncept utvecklas två typhus som baseras på endast två olika plattformar med samma bredd. De kan även med fördel kombineras med varandra. Genom att optimera byggnationen erbjuder Zenergys koncept även möjlighet att öka bo- eller lokalytan med cirka 10 procent jämfört med traditionella lösningar som har samma yttre byggnadsmått.

Zenergys bostadskoncept är konstruerade av Bolagets moderna, patenterade och varumärkesskyddade byggelement, Zenergy ZIP-Element, som kan användas som både vägg-, tak- och golvkonstruktion. ZIP-Elementet ger extremt välisolerade, brandsäkra och mögelresistenta byggnader utan köldbryggor. De tunna väggarna ger även maximal boyta samtidigt som isoleringsvärdet (U-värdet) och därmed uppvärmningskostnaden förblir mycket låg. ZIP-Elementet har brandskyddsklass EI60 (förhindrar brandspridning under 60 minuter). Tack vare ZIP-Elementets sandwich-konstruktion kan Zenergys bostäder produceras samt uppföras både snabbt och effektivt.

Produktionen sker i Bolagets fabrik i Skillingaryd och har idag en kapacitet om 15 000 m² och som vid fullt utbyggd LEAN-produktion har en möjlig tillverkningskapacitet om >25 000 m² BOA per år. Produktionen effektiviseras för att möjliggöra lönsamhet även vid en lägre produktionsvolym än tidigare. Dessa effektiviseringar är centrala för att göra Bolaget mindre sårbart vid marknadssvängningar och oplanerade förseningar som kan inträffa under kundprojekt.



Affärsområden och fastighetskoncept

Bolaget har idag fokuserat sin portfölj mot två kärnvärden, fördelade på tre affärsområden. Kärnvärdena består dels av modulära enheter byggda inomhus i fabrik, dels av en prefabricerad byggprodukt i form av ZIP-Element. Bolagets tre affärsområden utgörs av ZIP-element, ZIP-Livingspace och ZIP-Movingspace. ZIP-Elementet är Zenergys patenterade produkt för brandsäkra och energieffektiva byggelement, användbara som utfackningsvägg, tilläggsisolering, vägg-, tak- eller golvelement, samt byggnadsintegrerade solcellselement, BIPV. ZIP-Livingspace är ett segment som består av olika typer av fastigheter såsom flerstadsbohus, radhus, asylboenden och studentboenden. ZIP-Movingspace är det snabbast växande segmentet där produktportföljen inkluderar byggbodas i 17 olika modeller för kontor, WC & dusch, personalbodas, boendemoduler, evakueringsmoduler och entreprenadboenden för tillfälliga, icke permanenta boenden. Bolagets entreprenadmodul, som inkluderas i detta segment, har på senare tid fått ökad uppmärksamhet tack vare dess energieffektiva egenskaper och i samband med strängare hållbarhetskrav. Bolaget ser en kraftigt ökande efterfrågan på entreprenadmoduler, och fick utmärkelsen "årets energibod" 2013, som ett resultat har Bolaget valt att prioritera segmentet ZIP-Movingspace. Genom att prioritera affärsområden kan Zenergy också öka sitt fokus på standardisering och därmed bli mer effektivt.

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 erhålls högvärdig isolering, brandsäkerhet, fukt o mögelresistens, låg vikt och kan samtidigt vara en bärande konstruktion. ZIP-elementet innehåller en högisolerande kärna av PIR (polyisocyanurat), bestående av små celler fyllda med en gas som har låg värmeledningsförmåga. PIR är 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.

ZIP-Livingspace

I takt med en expansiv bostadsmarknad och en stigande efterfrågan på hyresrätter och boendelösningar, har Zenergy strategiskt riktat sitt fokus mot bostadssektorn. Inom detta område utmärker sig Zenergy med sin användning av ZIP-Elementet och modulära enheter som konstrueras inomhus i fabrik. Dessa tekniker har visat sig vara särskilt effektiva för att möta de varierande behoven på bostadsmarknaden.

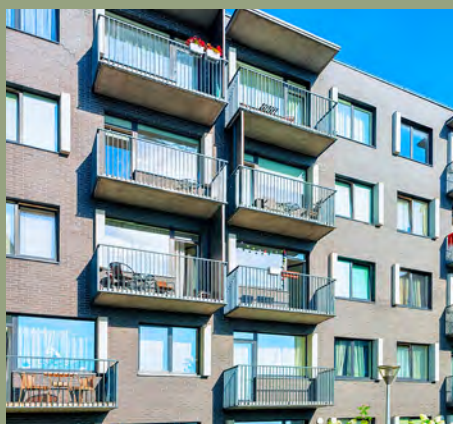
Bolagets ZIP-Bostäder representerar ett anpassningsbart system som är lika lämpligt för byggnation av enskilda villor och radhus som för

uppförandet av större flerbostadshus. Zenergy kan erbjuda bostäder från ett rum om cirka 18 m² till sex rum om cirka 170 m². Asylboenden och studentboenden har också inkorporerats som passande lösningar i Bolagets produktportfölj Livingspace. Detta system baseras på ett standardsortiment av typbostäder, vilket bygger på två olika, men optimerade plattformar. Dessa plattformar kan kombineras på ett fördelaktigt sätt för att skapa diverse planlösningar. Denna flexibilitet gör det möjligt för Zenergy att erbjuda skräddarsydda lösningar som passar både för permanent boende och för de som söker tillfälliga bostadslösningar. Genom denna diversifierade och anpassningsbara produktportfölj, positionerar sig Zenergy som en innovativ aktör på bostadsmarknaden, redo att möta de skiftande och växande kraven från konsumenter och byggbranschen.

Bolaget har utvecklat olika modulära bostadskoncept i modulformat som är anpassade i enlighet med Boverkets byggregler (BBR). Zenergys ZIP-Livingspace möjliggör stor flexibilitet och möjlighet att uppföra betydande bostadsyta på kort tid. Detta innebär att konceptet har potential att bli en viktig del i en tidseffektiv lösning på det omfattande behov av bostäder som råder i Sverige.

ZIP-Movingspace

Detta fastighetskoncept, som i likhet med övriga baseras på Bolagets ZIP-Element, började byggas 2009 och utnämndes till Bästa Energibod år 2013 av Hyrkedjan, Swedish Rental Association, Sveriges Byggindustrier och Byggnads i Göteborg. ZIP-Byggbodas är en attraktiv lösning för byggbranschen som är både energieffektiv och brandsäker. Zenergy har genom åren levererat över 1 000 energisnåla enheter.



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 och två olika plattformsstorlekar. Kraven på energieffektivitet väntas öka även för byggbodas inom de närmsta åren. Här är Zenergy väl rustade för den efterfrågan.

Även om ZIP-Movingspace traditionellt fokuserat på byggbranschen så omfattas inte enbart lösningar för byggnadssektorn, utan även skraddarsydd moduler för en mängd andra ändamål. Bland dessa hittas funktionellt utformade kontorsmoduler, WC- och duschutrymmen anpassade för olika behov, personalbodas som erbjuder nödvändiga faciliteter för arbetsteam samt boendemoduler som är utvecklade för att tillhandahålla tillfälligt boende. Dessutom ingår även evakueringsmoduler i produktutbudet, vilka är designade för att erbjuda snabb och effektiv lösning vid nödsituationer. Genom denna mångfald av produkter visar Bolaget sin förmåga att tillgodose en rad olika kundbehov och användningsområden, vilket ytterligare understryker Zenergys innovation och flexibilitet inom modulbyggnadssektorn.

Kort om Watts 2 You AB

Watts 2 You grundades 2018 av Lars-Göran Josefsson, tidigare VD för Vattenfall. Watts 2 You har utvecklat en innovativ teknikplattform som kombinerar solenergi med energilagring. Bolaget specialiserar sig på att utveckla och sälja standardiserade modulära solenergilösningar som passar för byggbodas och andra typer av byggmoduler. Watts 2 Yous lösningar är mångsidiga och kan användas både för on-grid och off-grid sammanhang, oavsett om man önskar inkludera energilagring eller inte. I samarbete med Zenergy kan Europas första plusenergi-byggbod produceras. Den nyutvecklade integrerade produkten kombinerar Zenergys patenterade ZIP-elements energieffektiva egenskaper med Watts 2 Yous innovativa lösningar för energiförsörjning och energilagring. Den nya produkten skapar ett byggbodskoncept som är både klimatvänligt och energipositivt. Detta innebär att byggboden inte bara förses med miljövänlig el och producerar ett fossilfritt energiöverskott som kan lagras, utan den kan också tillhandahålla energi till andra enheter på byggplatsen eller sälja överskottet.

I februari 2024 ingick Zenergy avtal om att förvärva samtliga aktier i Watts 2 You.

Milstolpar

2018

Watts 2 You startade sin verksamhet år 2018 med syftet att utforska potentialen för integrerade lösningar som kombinerar solcellsteknik med energilagring.

2020

Bolagets första koncept färdigutvecklat.

2021

Watts 2 You genomförde sin första installation på en större fastighet, vilket bevisade den kommersiella efterfrågan på teknologin. Detta framgångsrika steg följdes av en investeringsrunda för att säkra kapital för bolagets framtida expansion och uppskalning.

2022

Nicklas Lundin tillträder som VD i syfte att skala upp bolaget och bygga ledningen. Bolaget uppdaterar sin affärsstrategi med fokus på standardisering och nischmarknader med låg konkurrens.

2023

Bolagets första system för integration med byggbodas levereras och driftsätts. Detta bekräftar det kommersiella intresset för stora ordrar av industriellt utvecklade standardsystem för bygg- och modulbodas.

Marknadsvertikaler

Watts 2 You inriktar sig på fyra huvudsakliga marknadsvertikaler: större fastigheter, fritidshus, professionella installationer på platta tak samt off-grid-lösningar.

Större fastigheter: I denna marknadsvertikal specialiserar sig bolaget på leverans och implementering av solcellssystem och energilagringslösningar för större hyresfastigheter. Watts 2 Yous expertis och förmåga inom detta område har demonstrerats genom ett framstående referensprojekt i Spånga, genomfört i samarbete med SBB Kvarnluckan AB.

Professionella platta tak: Denna marknadsvertikal omfattar bodar, containers och moduler. Watts 2

You erbjuder en omfattande lösning som innefattar förmontering, skräddarsydd konfiguration samt enkel installation. Dessutom säkerställs effektiv lagring och smidig transport av produkterna.

Fritidshus: Denna marknadsvertikal omfattar leverans av Watts 2 Yous innovativa teknik till fritidshus och attefallshus. Varje lösning är anpassad för användarvänlighet och utrustad med ett intuitivt gränssnitt. Installationen utförs effektivt genom certifierade installationsföretag och partners.

Off-grid koncept: Denna marknadsvertikal avser att tillhandahålla bodar och containers i regioner utan elnät och i katastrofdrabbade områden. Watts 2 You bidrar med skräddarsydd laddningsinfrastruktur för dessa specifika behov.



Synergier – Zenergy och Watts 2 You

Zenergys styrelse bedömer att det finns ett flertal synergier genom förvärvet av Watts 2 You. Både avseende inköp, produktion och en bredare produktportfölj. Men även genom tillgång till kompletterande kompetenser och framtida produktutveckling.

Kommersiella synergier

Den nya integrerade produkten utgör en betydande milstolpe i bolagens strävan efter att bidra klimatpositivt inom bygg- och fastighetssektorn. Samarbetet möjliggör Europas första plusenergi-byggbod. Ett energi- och klimatpositivt koncept optimerat för den europeiska byggindustrin.

Båda företagen delar liknande kundbas och målgrupper, vilket skapar nya möjligheter för korsförsäljning och komplementära erbjudanden till befintlig kundkrets. Genom integrerad produktion kan företagen nu leverera en omfattande, klimatsmart produkt tillverkad i samma anläggning. Detta minskar risken för avvikelser och möjliggör kvalitets- och prestandatester före leverans. Effektiviseringen i produktionen bidrar till kostnadsbesparingar och kan leda till ökad marginal på lång sikt. Dessutom förväntas försäljningssynergierna ge en ökning i total omsättning.

Ledningen och styrelsen hos Watts 2 You besitter ett omfattande nätverk inom teknisk expertis, tack vare deras gedigna erfarenheter och nuvarande engagemang, däribland Ericsson, Vattenfall och Volvo. Bland annat har Watts 2 You ett framgångsrikt partnerskap med Qamcom, vilket tillför avsevärd teknisk kompetens till företaget. Genom Watts 2 Yous expertnätverk har Zenergy möjlighet att vidareutveckla sin unika, patenterade teknologi och kan därmed förstärka sitt marknadserbjudande. Dessutom förväntas Watts 2 Yous djupgående kunskap inom marknadsföring och försäljning ytterligare accelerera försäljningstillväxten.

Produktionssynergier

Watts 2 You äger idag samtliga design-, teknik- och konstruktionsritningar för hela produktportföljen. Samtidigt hanteras tillverkning, produktion och slutmontering av externt upphandlade kontraktstillverkare.

Förvärvet av Watts 2 You möjliggör att Zenergy kan överta inköp, produktion och färdigställande av koncepten. Därigenom skapas flera produktionssynergier där de tydligaste är:

Inköp av råmaterial
I såväl Zenergys som Watts 2 Yous koncept utgörs basen av en stålkonstruktion med identiska mått. Samlade inköp ihop med större volymer bedöms ge lägre inköpskostnader, stordriftsfördelar och en mer transparent kostnadskontroll.

Effektivare slutmontering och egen kvalitetskontroll
Likt Zenergy levererar Watts 2 You ett nyckelfärdigt koncept till kund. För Watts 2 You omfattar detta slutmontering av bärande konstruktion, montering och kvalitetskontroll av solpanel och styrenhet, kabeldragning samt i vissa fall montering direkt på kundens byggbod. Detta arbete bedöms, efter kortare internutbildning, kunna utföras av Zenergys befintliga produktionspersonal.

Högre flexibilitet – snabbare leveranser
Genom att låta Watts 2 Yous produktion planeras och resurssättas av Zenergys produktionsavdelning skapas en högre flexibilitet avseende leveranstider samt ett effektivare resursutnyttjande av Zenergys produktionsmiljö.

Marknadssynergier

Kundens skäl att investera i produkter och tjänster från såväl Zenergy som Watts 2 You är primärt drivet av byggbranschens vilja att bidra till en grön omställning genom att premiera energieffektiva alternativ.

Zenergy och Watts 2 Yous respektive produktfamilj fyller relevanta delar av kundens önskemål. Genom ett förvärv av Watts 2 You skapas ett integrerat koncept med unika energieffektivitetsnyckeltal och en tydligare helhetslösning till kund.

Teknik- och kompetenssynergier

Oavsett om det rör bod-, modul-, husproduktion eller energieffektiva lösningar för byggbodar ökar kundernas efterfrågan av kompletterande tilläggstjänster och produkter. Genom att förvärva Watts 2 You ges möjligheten att komplettera befintliga leveranser med tilläggserbjudanden avseende energilagring och visualisering av energieffektivitetsdata.

Synergier – Energilagring

Genom ett förvärv av Watts 2 You kommer både teknik och kompetens kring energilagring tillföras Zenergys hus-, modul- och bodleveranser redan från produktion ska kunna erbjuda energilagring som tillval.

Synergier – Värdeskapande tjänster

Samtliga större bygg-, hyres- och bostadsföretag har idag tydliga mål kopplade till energieffektivitet och hållbarhet. Parallellt skärps aktiebolagslagen genom utökade krav på obligatorisk hållbarhetsredovisning.

Sammantaget skapar detta ett ökat behov av att enkelt kunna samla, kvantifiera och visualisera effekten av gjorda gröna investeringar. Med detta som bakgrund har Watts 2 You utvecklat en egen "Energy Dashboard" där kunden enkelt kan kvantifiera, kvalitetssäkra och exportera nyckeltal kopplade till exempelvis solenergiproduktion.



Genom förvärvet presenteras möjligheten att komplettera Zenergys leverans med att även omfatta tjänster inom visualisering av energieffektivitet och hållbarhetsinformation.



Konkurrenter

Nedan följer en kort beskrivning av några av de konkurrenter som Bolaget har identifierat inom affärsområdena ZIP-Movingspace, ZIP-Livingspace, ZIP-Element.

Entreprenadmodul/Entreprenad bomoduler:

Moelven

Aktiebolaget Moelven grundades 1899 och har idag produktion av moduler i 4 produktionsanläggningar och sysselsätter cirka 3 300 personer. Moelven tillverkar alla sina moduler i trä och är Skandinaviens ledande producent av modulbyggnader. Moelven omsätter cirka 14 miljarder NOK.²

Maxmoduler

Maxmoduler AB finns i Lycksele och är en avknoppning från bygg och måleriföretaget Svansle Produktion AB som startade upp verksamheten med bod/modultillverkning. Maxmoduler AB omsätter cirka 340 MSEK och har 109 anställda.³

Sandwich-Element:

Ruukki, en del av SSAB sedan 2014 Energieffektiva stålbyggnadslösningar med lång livscykel till industriella och kommersiella byggnader samt infrastrukturbyggande inom hamn och transport. Dessutom marknadsför Ruukki även takprodukter till bostadshus.

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

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

SSAB förvärvade bolaget 2014. År 2022 var antal anställda cirka 1 500 med en omsättning på cirka 646 miljoner EUR.⁴

VIBO-Modulbyggen AB

VIBO-Modulbyggen AB 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. Bolaget har 44 anställda med en omsättning på cirka 112 MSEK.⁵

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 digitala försäljningskanaler, såsom leadscoring / targeting. Zenergy har under året tagit beslut om att genomföra fler direktannonserings kampanjer till befattningshavare i branschen, för att öka konverteringen. Historiskt har fokus varit på att bygga varumärke. Bolaget har levererat över 1 000 st Zenergy ZIP-Entreprenadmoduler, och närmare 300 bostäder, samt flera skolor och kontorsetableringar. Gensvaret från kunderna har varit mycket positivt och en stor och betydelsefull kund är fastighetsbolaget Wallenstam AB samt fastighetsutvecklaren Stjärnhöken AB. Ett bevis på varumärkets värde och Zenergys betydelse är det kraftigt ökande inflödet av förfrågningar från kunder som Zenergy inte tidigare bearbetat.

² <http://www.moelven.com/se/Om-Moelven/Finansiell-information/Finansiella-rapporter/>

³ https://www.bolagsfakta.se/5566057328-Maxmoduler_Produktion_AB

⁴ <https://www.ruukki.com/swe/about-ruukki/news-blogs-and-social-media/news-blogs-events-social-media#for-press>

⁵ https://www.bolagsfakta.se/5563130961-VIBO_Modulbyggen_AB

Försäljnings- och finansiella mål

En framgångsrik försäljningstillväxt och en solid position på marknaden spelar en avgörande roll för att säkerställa lönsamhet och uppfylla Zenergys ambitioner. I ljuset av Zenergys nuvarande utmaningar, framförallt orsakade av stigande räntor och inflation, har det blivit nödvändigt att på kort sikt göra justeringar i den tidigare fastställda verksamhetsplanen. På medellång sikt är Bolagets ambition att uppnå en försäljning på 125 MSEK med en EBITA-marginal på 4 procent. På längre sikt är Bolagets målsättning att öka omsättningen med i genomsnitt 15 procent årligen. Genom en flexibel kostnadsbas och effektivisering av processer har Bolaget som ambition att utöka EBITA-marginalen i takt med att omsättningen växer.

Marknadsöversikt

Den förväntade efterfrågan på nybyggnation av bostäder, skolor och utvalda samhällsbyggnadsprojekt förutspås vara omfattande under en överskådlig framtid. En markant förändring jämfört med tidigare är det växande fokuset på energieffektivitet, med ett mål om att uppnå nära nollenergibyggnader, samt en starkare betoning på hållbarhetsprinciper. För byggsektorns aktörer, som är involverade i till exempel utvecklingen av bostäder, framträder en betydande utmaning. Denna består i att uppfylla de skärpta kraven och samtidigt, i bästa fall, begränsa redan höga byggkostnader för att förhindra ytterligare kostnadsökningar. Zenergy bedömer att detta är den utmaning 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 mer än 10 procent större invändig nettoyta på samma utvändiga byggavtryck tack vare den 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. I enlighet med hållbarhetsmålen kommer Zenergy att ytterligare differentiera sig från konkurrenterna genom sitt partnerskap med Watts 2 You. Detta samarbete kommer att resultera i en banbrytande integrerad produkt som möjliggör skapandet av entreprenadmoduler och bostäder med energiöverskott, vilket förstärker Zenergys position som en ledare inom hållbara bostäder.

Drivkrafter

Marknadens främsta drivkrafter som gynnar Zenergy är:

En allvarlig bostadskris i Sverige i kombination med stort behov av bland annat nya skolkolor

Efterfrågan på tillfälliga boenden

En tydlig markering från myndigheternas sida genom krav på främst energi och hållbarhet i kombination med olika incitament att bygga energi-effektivt⁶

En marknadsprisbild som inte tillåter fortsatt okritisk ökning av redan höga byggkostnader

Byggbranschens färdplan för att nå nettonollutsläpp 2045 inom ramen för regeringsinitiativet "Fossilfritt Sverige"⁷

Det råder fortsättningsvis stor brist på bostäder, under 2022 rapporterades att 204 av Sveriges 290 kommuner hade ett underskott på bostäder och andelen av befolkningen som bodde i en kommun med bostadsbrist uppgick till 87 procent.⁸ Framförallt drabbas 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 tält.⁹ En ytterligare grupp som påverkas är nyanlända, Boverket beskriver det allmänna underskottet på bostäder som ett problem.¹⁰ Migrationsverket prognostiserade att runt 190 000 personer sökte uppehållstillstånd i Sverige år 2022.¹¹ Det förväntas att behovet av skolkolor, bostäder och tillfälliga boenden kommer att fortsätta växa vilket har lett till en ökad efterfrågan på modulhus som snabbt kan upprättas och användas som lokaler och temporära boenden.

⁶ <https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2016/12/regeringen-beslutar-om-krav-pa-nara-noll-energibyggnader/>

⁷ <https://www.naturvardsverket.se/amnesomraden/klimatomstallningen/omraden/klimatet-och-bygg--och-fastighetssektorn/>

⁸ <https://hurvibor.se/bostader/bostadsbristen/>

⁹ <https://data.riksdagen.se/fil/CDF451CD-2F66-4EF7-839B-F56A3DD98C10>

¹⁰ <https://www.boverket.se/sv/samhallsplanering/bostadsmarknad/olika-grupper/nyanlanda/>

¹¹ <https://www.migrationsverket.se/Om-Migrationsverket/Pressrum/Nyhetsarkiv/Nyhetsarkiv-2023/2023-10-20-Migrationsverket-svarar--Vilka-ar-det-som-kommer-till-Sverige--och-varfor.html>

Initiativ till omställning

Projekt LÅGAN representerar ett samarbetsinitiativ med syftet att främja och accelerera byggandet av lågenergibyggnader, detta gäller både för nybyggnationer, renoveringsprojekt samt etableringen av byggbodas. Initiativet strävar efter att integrera energieffektivitet som en central del i byggprocessen, därmed bidra till en hållbar utveckling inom byggsektorn. Det förväntas att detta initiativ kommer att stimulera efterfrågan på de energieffektiva lösningarna som Zenergy tillhandahåller, och även på de integrerade lösningar som Zenergy i samarbete med Watts 2 You kommer att erbjuda.¹²

EU:s direktiv om hållbarhetsrapportering syftar till att förse finansmarknaderna med tillförlitlig, relevant och jämförbar information om miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Syftet är att vägleda kapitalflöden mot hållbara investeringar för att främja en hållbar utveckling. En del av denna strategi inkluderar striktare krav på och kvantifiering av miljörelaterad rapportering, såsom detaljer kring energiförbrukning.^{13, 14} Som ett resultat kan efterfrågan på produkter lika Watts 2 You dashboard komma att öka.

Subventioner för omställning Syftar till att främja investeringar som bidrar positivt till klimatomställningen. Ett exempel på dessa incitament är det gröna avdraget, en skattereduktion för installation av miljövänlig teknik, där solceller är en av de tekniker som staten subventionerar för att uppmuntra övergången till ren energi.¹⁵ Detta ökar incitament att fortsätta investera i produkter likt de som Watts 2 You erbjuder på en redan kraftigt växande marknad.

ZIP-Livingspace

Bostadsmarknadens efterfrågan är för närvarande hög och förväntas förbli så under de kommande åren. I detta sammanhang positionerar sig Zenergy som en nyckelaktör genom att erbjuda både permanenta och semipermanenta boendelösningar. Semipermanenta alternativ blir alltmer attraktiva för kommuner, eftersom de möjliggör snabbare processer för upprättandet av nya bostäder. Denna trend presenterar betydande möjligheter för Zenergy att växa och utvecklas framgångsrikt på marknaden.

ZIP-Movingspace

En ökad efterfrågan på energieffektiva temporära byggnader och moduler, såsom byggbodas, tillfälliga boenden och kontorsutrymmen, gynnar Zenergy. Företagets affärsområde ZIP-Movingspace, som levererar heltäckande lösningar för dessa behov, inklusive energisnåla byggbodas, kontorsmoduler

samt WC- och duschfaciliteter, står väl rustad för att tillgodose den växande efterfrågan.

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 alltmer påtaglig. Statistik som kartlägger förändringar i värderingen av bostadsbeståndet från miljonprogrammet avslöjar storleken på det uppskjutna renoveringsbehovet över hela Sverige. Denna data inkluderar 430 000 hyresrätter som uppfördes under åren 1965 till 1974. Av dessa har mer än 100 000 enheter redan renoverats omfattande, medan cirka 330 000 lägenheter, vilket utgör mer än hälften av hela miljonprogramsbeståndet, står inför behov av renovering. Bland dessa är renoveringsbehovet för 140 000 lägenheter klassat som brådskande. En rapport som publicerades 2017 av organisationen Sveriges Allmännyttan beräknade den ackumulerade kostnaden för dessa renoveringsbehov till ungefär 165 miljarder SEK. Om denna siffra projiceras över hela beståndet av miljonprogrammets bostäder, skulle den totala kostnaden för upprustning kunna uppgå till närmare 500 miljarder SEK.¹⁶ Här kan ZIP-Elementet användas på befintliga byggnader som tilläggsisolering med integrerad ventilation.

Solenergi och batterilagring

Marknaden för solenergi väntas växa globalt med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 6,9 procent och väntas växa från 234,9 miljarder USD år 2022 till 373,8 miljarder USD år 2029.¹⁷ Vidare väntas tillväxttakten i Sverige vara betydligt högre. I Sverige väntas installerad kapacitet växa årligen med en genomsnittlig tillväxttakt om 23,3 procent mellan åren 2024 och 2029 där installation på hustak utgör den största marknadsandelen. Den starka förväntade tillväxten i Sverige beror på nationens ambitiösa klimatmål, tillsammans med minskande kostnader och förbättrad effektivitet inom solenergisektorn.¹⁸ På senare tid har marknaden för batterilagring utvecklats till en snabbt expanderande sektor. Globalt förutspås denna marknad att öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 14,6 procent från 2022 till 2032. Denna ökning i efterfrågan på batterilagring är även en indirekt följd av övergången bort från fossila bränslen.¹⁹ Förnybara energikällor introducerar en osäkerhetsfaktor i energiproduktionen och är för närvarande mindre förutsägbara jämfört med fossila bränslen. Detta ökar behovet av effektiv energilagring i takt med övergången till grön energi. Watts 2 You är aktiva inom både solenergi och energilagring, och deras samarbete med Zenergy resulterar i en integrerad produkt som effektivt adresserar denna växande efterfrågan.

¹² <https://laganbygg.se/>

¹³ <https://www.regeringen.se/rattsliga-dokument/statens-offentliga-utredningar/2023/06/sou-202335/>

¹⁴ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:32023L1791>

¹⁵ <https://www.energimyndigheten.se/fornybart/solelportalen/vilka-stod-och-intakter-kan-jag-fa/skattereduktion-for-gron-teknik/>

¹⁶ <https://www.sverigesallmannnytta.se/ny-rapport-fran-ncc-330-000-bostader-i-behov-av-upprustning/>

¹⁷ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/solar-power-market-100764>

¹⁸ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/sweden-solar-energy-market>

¹⁹ <https://www.globenewswire.com/news-release/2023/09/24/2748284/0/en/Battery-Energy-Storage-System-Market-Size-to-Reach-USD-38-3-Billion-By-2032-CAGR-14-6-Report-By-DataHorizon-Research.html>

FINANSIELL INFORMATION

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt bokslutskommunikén för 2023 införlivats i detta Memorandum. Den historiska finansiella informationen i form av årsredovisningarna för åren 2021 och 2022 har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Christer Johansson. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bokslutskommunikén för 2023 har inte reviderats av Bolagets revisor. De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse samt bokslutskommunikén och bolagsordning finns att hämta på www.zenergy.se. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Zenergys årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021; vari resultaträkningarna återfinns på sidorna 12 (koncernen) och 17 (moderbolaget), balansräkningarna på sidorna 13–14 (koncernen) och 18–19 (moderbolaget), förändringarna i eget kapital på sidorna 15 (koncernen) och 20 (moderbolaget), kassaflödesanalyserna på sidorna 16 (koncernen) och 21 (moderbolaget), noterna på sidorna 22 – 39 och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen.

Zenergys årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022; vari resultaträkningarna återfinns på sida 9 (koncernen) och 13 (moderbolaget), balansräkningarna på sidorna 10–11 (koncernen) och 14–15 (moderbolaget), förändringarna i eget kapital på sida 8 (koncernen) och 8 (moderbolaget), kassaflödesanalyserna på sidorna 12 (koncernen) och 16 (moderbolaget), noterna på sidorna 17 – 35 och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen.

Zenergys bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2023; vari resultaträkningarna återfinns på sida 13 (koncernen) och 15 (moderbolaget), balansräkningarna på sidorna 14 (koncernen) och 16 (moderbolaget), förändringar i eget kapital på sida 18 (koncernen) och kassaflödesanalys på sida 17 (koncernen).



RESULTATRÄKNING (koncern)

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
TSEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	70 552	79 273	76 557
Hysesintäkter ²⁰	1 052		
Övriga rörelseintäkter	1 346	507	28
Summa rörelsens intäkter	72 950	79 780	76 585
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	- 47 150	- 69 669	- 90 905
Främmande tjänster/legoarbeten ²¹	- 10 918	-	-
Övriga externa kostnader	- 11 504	- 11 110	- 8 046
Personalkostnader	- 6 763	- 7 347	- 9 387
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 860	- 1 385	- 1 855
Övriga rörelsekostnader		- 142	0
Summa rörelsens kostnader	- 77 195	- 89 653	- 110 193
Rörelseresultat	- 4 245	- 9 873	- 33 608
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	12 363	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ²²	-	27	71
Räntekostnader och liknande resultatposter ²³	-	- 527	- 523
Resultat från finansiella poster	64	11 863	- 452
Resultat efter finansiella poster	- 4 181	1 990	- 34 060
Resultat före skatt	- 4 181	1 990	- 34 060
Skatt på årets resultat	- 82	-1 984	- 110
Periodens resultat	- 4 263	6	- 34 170
Hänförligt till moderföretagets aktieägare²⁴	-	6	- 34 170

²⁰ Posten anges inte i årsredovisningarna för år 2021 och år 2022

²¹ Posten anges inte i årsredovisningarna för år 2021 och år 2022

²² Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

²³ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

²⁴ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

BALANSRÄKNING (koncern)	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
TSEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark ²⁵	-	455	22 937
Maskiner och andra tekniska anläggningar ²⁶	-	28	65
Inventarier, verktyg och installationer ²⁷	-	5 774	8 760
Summa materiella anläggningstillgångar	4 720	6 257	31 762
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran ²⁸	-	175	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	94	175	-
Summa anläggningstillgångar	4 814	6 432	31 762
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter ²⁹	-	3 532	6 072
Varor under tillverkning ³⁰	-	3 441	7 825
Färdiga varor och handelsvaror ³¹	-	0	832
Förskott till leverantörer ³²	-	384	102
Summa varulager m m	9 492	7 357	14 831
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2 704	28 803	2 256
Aktuella skattefordringar ³³	-	328	296
Övriga fordringar	2 828	1 492	237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ³⁴	-	1 595	675
Summa kortfristiga fordringar	5 532	32 218	3 464
Kassa och bank	8 367	1 305	1 823
Summa omsättningstillgångar	23 391	40 880	20 118
Summa tillgångar	28 205	47 312	51 880

²⁵ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

²⁶ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

²⁷ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

²⁸ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

²⁹ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

³⁰ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

³¹ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

³² Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

³³ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

³⁴ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	2 288	2 288	2 088
Övrigt tillskjutet kapital	151 792	151 793	145 429
Annat eget kapital inklusive årets resultat	- 150 619	-146 357	-146 362
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	3 461	7 724	1 155
Summa eget kapital	3 461	7 724	1 155
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld ³⁵	-	0	84
Övriga avsättningar	3 500	3 292	3 054
Summa avsättningar	3 500	3 292	3 138
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	170	206	9 553
Summa långfristiga skulder	170	206	9 553
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	49	49	883
Förskott från kund ³⁶		18 231	24 603
Leverantörsskulder	6 035	10 760	6 183
Övriga skulder	14 990	4 845	1 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ³⁷		2 205	4 469
Summa kortfristiga skulder	21 074	36 090	38 034
Summa eget kapital och skulder	28 205	47 312	51 880

³⁵ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

³⁶ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

³⁷ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

KASSAFLÖDESANALYS (koncern)	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
TSEK			
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	- 4 181	1 990	- 34 060
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m. ³⁸	1 067	- 10 773	- 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 3 114	- 8 783	- 35 051
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital³⁹			
Förändring av varulager och pågående arbeten	- 2 135	7 474	1 389
Förändring av kundfordringar	-	- 26 547	-
Förändringar av kortfristiga fordringar	26 686	- 2 219	23 312
Förändringar av leverantörsskulder	-	4 577	-
Förändringar av kortfristiga skulder	- 18 016	- 6 157	- 2 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 421	- 31 655	- 13 203
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 133	0	- 994
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	810	1 114	15
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar ⁴⁰		24 092	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet	677	25 206	- 979
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		6 566	3 000
Upptagna lån ⁴¹	3 000	-	-
Emissionskostnader		-3	-100
Amortering av lån	-36	-632	-773
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 964	5 931	2 127
Årets kassaflöde	7 062	-518	-12 055
Likvida medel vid årets början	1 305	1 823	13 878
Likvida medel vid årets slut	8 367	1 305	1 823

³⁸ I bokslutskommunikén för år 2023 delas posten upp i "Avskrivningar" och "övriga poster som inte ingår i kassaflödet"

³⁹ I årsredovisningen för år 2021 och bokslutskommunikén för 2023 så delas kassaflöde från förändringar av rörelsekapital upp i följande

linjeposter: "Ökning (+) / minskning (-) av varulager", "Ökning (+) / minskning (-) av rörelsefordringar", "Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder"

⁴⁰ Posten anges inte i bokslutskommunikén för år 2023 och årsredovisningen för år 2021

⁴¹ Posten anges inte i årsredovisningarna för 2021 och 2022

RESULTATRÄKNING (Moderbolaget)

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
TSEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning ⁴²	70 552	78 159	75 443
Övriga rörelseintäkter	898	507	28
Summa rörelsens intäkter	71 450	78 666	75 471
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	- 47 150	- 69 670	- 90 905
Främmande tjänster/legoarbeten ⁴³	- 10 918		
Övriga externa kostnader	- 11 435	- 11 959	- 10 401
Personalkostnader	- 6 763	- 7 347	- 9 393
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 607	- 677	- 621
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	- 76 873	- 89 653	- 111 320
Rörelseresultat	- 5 423	- 10 987	- 35 849
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		4 900	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ⁴⁴		263	532
Räntekostnader och liknande resultatposter ⁴⁵		- 361	- 67
Resultat från finansiella poster	114	4 802	465
Resultat efter finansiella poster	- 5 309	- 6 185	- 35 384
Bokslutsdispositioner	755	0	1 039
Resultat före skatt⁴⁶		- 6 185	- 34 345
Skatt på årets resultat ⁴⁷	-	0	0
Periodens resultat	- 4 554	- 6 185	- 34 345

⁴² Benämns "Fakturering" i bokslutskommunikén för 2023

⁴³ Posten anges inte i årsredovisningarna för år 2021 och år 2022

⁴⁴ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁴⁵ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁴⁶ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁴⁷ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

BALANSRÄKNING (moderbolaget)	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
TSEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark ⁴⁸		455	485
Maskiner och andra tekniska anläggningar ⁴⁹		28	65
Inventarier, verktyg och installationer ⁵⁰		2 870	3 562
Summa materiella anläggningstillgångar	2 880	3 353	4 112
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		100	9 100
Fordringar hos koncernföretag		442	9 805
Summa finansiella anläggningstillgångar	100	542	18 905
Summa anläggningstillgångar	2 980	3 895	23 017
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter ⁵¹		3 532	6 072
Varor under tillverkning ⁵²		3 441	7 825
Färdiga varor och handelsvaror ⁵³		0	832
Förskott till leverantörer ⁵⁴		384	102
Summa varulager m m	9 492	7 357	14 831
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2 627	28 687	2 140
Fordringar hos koncernföretag		3 204	5 363
Aktuella skattefordringar ⁵⁵		328	296
Övriga fordringar	4 768	1 492	222
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ⁵⁶		1 583	644
Summa kortfristiga fordringar	7 395	35 294	8 665
Kassa och bank	8 136	947	1 488
Summa omsättningstillgångar	25 023	43 598	24 984
Summa tillgångar	28 003	47 493	48 001

⁴⁸ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁴⁹ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵⁰ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵¹ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵² Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵³ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵⁴ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵⁵ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵⁶ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 288	2 288	2 088
Uppskrivningsfond ⁵⁷		0	9 000
Summa bundet eget kapital	2 288	2 288	11 088
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond ⁵⁸		96 364	90 001
Balanserad vinst eller förlust ⁵⁹		- 84 188	- 58 842
Fritt eget kapital ⁶⁰	5 992		
Årets resultat ⁶¹	- 4 554	- 6 185	- 34 345
Summa fritt eget kapital	1 438	5 991	- 3 186
Summa eget kapital	3 726	8 279	7 902
Avsättningar			
Avsättningar	3 500	3 292	3 054
Summa avsättningar	3 500	3 292	3 054
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	170	206	292
Summa långfristiga skulder	170	206	292
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	49	49	
Förskott från kund ⁶²		18 231	24 603
Leverantörsskulder	6 034	10 760	6 157
Övriga skulder	14 524	4 599	1 723
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ⁶³		2 077	4 271
Summa kortfristiga skulder	20 607	35 716	36 753
Summa eget kapital och skulder	28 003	47 493	48 001

⁵⁷ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵⁸ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁵⁹ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁶⁰ Posten delas upp i årsredovisningen för 2022 och 2021

⁶¹ Benämns "redovisat resultat" i bokslutskommunikén för 2023

⁶² Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

⁶³ Posten anges inte i bokslutskommunikén för 2023

KASSAFLÖDESANALYS (moderbolaget)⁶⁴	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
TSEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		- 6 185	- 35 384
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m		9 600	- 2 229
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		3 415	- 37 613
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital⁶⁵			
Förändring av varulager och pågående arbeten		7 474	1 389
Förändring av kundfordringar		- 26 547	
Förändringar av kortfristiga fordringar		- 50	23 777
Förändringar av leverantörsskulder		4 603	
Förändringar av kortfristiga skulder		- 5 641	- 2 979
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 16 746	- 15 426
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	- 927
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		365	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		9 364	1 077
Kassaflöde från investeringsverksamhet		9 729	150
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		6 562	3 000
Emissionskostnader		-	- 100
Amortering av lån/Upptagna lån		- 86	292
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		6 476	3 192
Årets kassaflöde		- 541	- 12 084
Likvida medel vid årets början		1 488	13 572
Likvida medel vid årets slut		947	1 488
Nyckeltal (koncern)	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
TSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Rörelsens intäkter	72 950	79 780	76 585
Resultat för perioden	- 4 263	6	-34 170
Balansomslutning	28 205	47 312	51 880
Soliditet	12,3%	16,3%	2,2%
Likvida medel	8 367	1 305	1 823
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	0,00	-0,15

⁶⁴ Bokslutskommunikén för 2023 inkluderar inte kassaflödesanalys för moderbolaget

⁶⁵ I årsredovisningen för år 2021 så delas kassaflöde från förändringar av rörelsekapital upp i följande linjeposter: "Ökning (+) / minskning (-) av varulager", "Ökning (+) / minskning (-) av rörelsefordringar", "Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder"

Betydande förändringar i Zenergys finansiella ställning efter 31 december 2023

Bolaget ingick den 26 mars 2024 ett avtal om föremissionslån med Viggbyholms Gård Fastighets AB, en av Bolagets större aktieägare. Se mer under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Utöver detta har det inte skett några betydande ändringar i Zenergys finansiella ställning efter den 31 december 2023 fram till och med dagen för Memorandumet.

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy. Zenergy befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Zenergy att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med maj 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 9,2 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För fortsatt genomförande av Bolagets utvecklings- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden kommer att tillgodoses genom förestående Företrädesemission genom emissionslikviden.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en emissionslikvid om cirka 27,5 MSEK före emissionskostnader.

De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar, nedläggning av viss verksamhet eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.

Eget kapital och skuldsättning

Koncernens kassa uppgick till 8 367 TSEK vid utgången av december 2023 jämfört med 1 305 TSEK vid samma tidpunkt 2022.

Eget kapital uppgick till 3 461 TSEK vid utgången av december 2023 jämfört med 7 724 TSEK vid samma tidpunkt 2022.

Vid utgången av december 2023 uppgick Koncernens omsättningstillgångar till 23 391 TSEK jämfört med 40 880 TSEK vid samma tidpunkt 2022.

Koncernen har vid utgången av december 2023 kortfristiga skulder om 20 904 TSEK jämfört med 35 884 TSEK vid samma tidpunkt 2022.

Koncernen har vid utgången av december 2023 långfristiga skulder om 170 TSEK jämfört med 206 TSEK vid samma tidpunkt 2022.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt Zenergys bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter, med högst tio styrelsesuppleanter. För närvarande består styrelsen i Zenergy av fyra ledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelsens ledamöter är valda för tiden fram till nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Skillingaryd. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Storgatan 82, 568 32 Skillingaryd, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt till Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende till bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Pontus Eklind	1972	Styrelseordförande	2022 (2019)	Ja	Ja
Marcus Gustafsson	1990	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Henrik Häggqvist	1980	Styrelseledamot	2019	Nej	Ja
Johan Lind	1979	Styrelseledamot	2019	Nej	Ja



3. Henrik Häggqvist

1. Pontus Eklind

4. Johan Lind

2. Marcus Gustafsson

Information om styrelsen



Pontus Eklind

Styrelseordförande sedan 2022 och styrelseledamot sedan 2019.

Pontus har över 16 års erfarenhet från företagsledande roller och har tidigare varit VD i ett flertal bolag inom fastighetsbranschen. Pontus har även suttit i ett antal styrelser och drivit flera framgångsrika bolag från en styrelseposition.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Zenergy Ziprent AB. Styrelseordförande i Zenergy Fastighets Holding AB. VD i Beslag Design i Båstad AB. Styrelseledamot och VD i Beslag Online AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Haven System AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Fastighetsaktiebolaget Båramo 1:13. Styrelseledamot och VD i Tapwell AB. Styrelseledamot i Zenergy bostäder kvarter1 i Skillingaryd AB. Styrelsesuppleant i RENU AB. Styrelseledamot och VD i Pulsen Fastighet Hjärtevad AB. Styrelseledamot i Hjärtevadshus Mark AB. VD i Hjärtevadshus AB.

Innehav: 60 818 B-aktier.



Marcus Gustafsson

Styrelseledamot sedan 2021.

Marcus Gustafsson har genomgått utbildningen IFU vid Handelshögskolan i Stockholm Executive Education är en diplomerad försäkringsrådgivare. Därutöver är Marcus egenföretagare med lång erfarenhet av anställningsrelaterade frågor, företagsdrift och budgethantering.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i S.P. Hamberg Gustafsson AB. Styrelseledamot i Zenergy Fastighets Holding AB. Styrelseledamot i Zenergy Ziprent AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Fastighetsaktiebolaget Båramo 1:13. Styrelseledamot i bostadsrättsföreningen Storgatan 36.

Innehav: 390 705 B-aktier och 1 300 000 teckningsoptioner.



Henrik Häggqvist

Styrelseledamot sedan 2019.

Henrik Häggqvist har en kandidatexamen i redovisning och nationalekonomi från Umeå universitet. Därutöver har Henrik cirka 10 års erfarenhet av finansbranschen, bland annat som företagsrådgivare och styrelseledamot.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Zenergy Ziprent AB. Styrelseledamot i Zenergy Fastighets Holding AB. Styrelseledamot i Life-Check Sweden AB. Styrelsesuppleant i Stjärnporten AB. Styrelseledamot och VD i Häggqvist Invest AB. Styrelsesuppleant i Stjärnkronan AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Stjärnhöken BRH AB. Styrelseledamot i Snäcksnäcken på Gotland AB. Styrelseledamot i Fastighets AB Åbroddsvägen. Styrelseledamot i Korptrollstigen AB. Styrelseledamot i Skogsljuset Åbrodd 16 AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding 3 AB. Styrelseledamot i Åbroddsvägens Mark AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Bygg AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding 2 AB. Styrelseledamot i Stjärnsnäcken AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding nr 1 AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i Stjärnillern AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding AB. Styrelseledamot i Fastighets AB Rotkärrret. Styrelseledamot i Termino C 8107 AB. Styrelseledamot i Fastighetsaktiebolaget Båramo 1:13. Styrelsesuppleant i K2A LSS Enköping 3 AB. Styrelseledamot i Fastena Stockholm Gustavsberg AB. Styrelseledamot i Termino C 6999 AB. Styrelseordförande i Life-Check Sweden AB. Styrelseledamot i SBB Norrgården AB. Styrelseledamot i Zenergy Bostäder Kvarter1 i Skillingaryd AB. Styrelsesuppleant i Missionsvägens Fastighets AB. Styrelsesuppleant i Reko Fastigheter AB. Styrelsesuppleant i Stjärnlyftet AB.

Innehav: 800 000 B-aktier.



Johan Lind

Styrelseledamot sedan 2019

Johan Lind är egenföretagare med 11 års erfarenhet av företagsledande befattningar. Johan har gedigen erfarenhet som VD, styrelseordförande och styrelseledamot med framgångsrika resultat.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Estancia Nynäshamn AB. Styrelseledamot och VD i Fam Lind Invest AB. Styrelseledamot i Zenergy Ziprent AB. Styrelseledamot i Zenergy Fastighets Holding AB. Styrelseledamot i Stjärnillern AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding AB. Styrelseledamot i Fastighets AB Sicklalotten. Styrelseledamot i Fastighets AB Åbroddsvägen. Styrelseledamot i Bryggargatan Holding

AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding nr 1 AB. Styrelseledamot i Skogsljuset Åbrodd 16 AB. Åbroddsvägens mark AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Bygg AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding 2 AB. Styrelseledamot i Stjärnsnäcken AB. Styrelseledamot i Snäcksnäcken på Gotland AB. Styrelseledamot i Korptrollstigen AB. Styrelseledamot i SHHB Holding AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken Holding 3 AB. Styrelseledamot i Stjärnhöken BRH AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Morningstar Bygg AB. Styrelsesuppleant i Partille Furulund 1:282 Holding AB. Styrelsesuppleant i Partille Furulund 1:282 AB. Styrelseledamot i Fastighets AB Rotkärrret. Styrelseledamot i Ålyckan Fastigheter 1 Holding AB. VD i Hökerum Bygg AB. Styrelseledamot i Termino C 8107 AB. Styrelseledamot i Fastighetsaktiebolaget Båramo 1:13. Styrelseledamot i Fastena Stockholm Gustavsberg AB. Styrelseledamot i Termino C 6999 AB. Styrelseordförande i Zenergy Fastighets AB. Styrelseordförande i Zenergy Ziprent AB. Styrelseordförande i Zenergy Fastighets Holding AB. Styrelseordförande i Zenergy AB (publ). Styrelseledamot i SBB Norrgården AB. Styrelsesuppleant i Hanssons Hus Properties AB. Styrelsesuppleant i Hanssons Hus Entreprenad AB. Styrelsesuppleant i Hanssons Holding AB. Styrelsesuppleant i Ulricehamn Domherren 1 AB. Styrelsesuppleant i Ulricehamn Domherren 2 AB. Styrelsesuppleant i Ulricehamn Domherren 3 AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Zenergy Bostäder Kvarter1 i Skillingaryd AB.

Innehav: 70 000 B-aktier och 1 300 000 teckningsoptioner. Johan Lind är delägare i Fam Lind Invest AB, som i sin tur, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, äger 548 000 B-aktier i Zenergy AB (publ).

Information om ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Storgatan 82, 568 32 Skillingaryd, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Martin Karlsson	1983	VD	2021
Cecilia Bosmyr		Ekonomichef	2022
Nicklas Lundin	1974	Tillträdande VD	1 april 2024

Martin Karlsson

VD sedan 2021.

Martin har över 13 års erfarenhet av företagsledning, budgethantering och ledarskap. Därutöver har Martin har läst kurser i byggnadsteknik på Växjö universitet.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Aktiedepå Sverige AB. VD i Zenergy Ziprent AB. VD i Zenergy Fastighets Holding AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Haggården 7 i Rejmyre. Revisor i Vätterbygdens Bostadsförädlings Ekonomisk Förening.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

VD i Fastighetsaktiebolaget Båråmo 1:13. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Falken Mellangatan 49. Styrelseordförande och styrelseledamot i Swedwell Invest AB. Styrelseledamot i Swedwell Properties AB.

Innehav

600 000 B-aktier.

Cecilia Bosmyr

Ekonomichef sedan 2022.

Cecilia har en civilekonomexamen från Jönköping University. Därutöver har Cecilia gedigen erfarenhet av företagsledning, ekonomi och redovisning.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot och VD i Boca Förvaltning i Jönköping AB. Styrelseledamot i Off Training AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

Styrelsesuppleant i Boca Förvaltning i Jönköping AB. Styrelsesuppleant i MIDAQ Finance AB.

Innehav

0 aktier.

Nicklas Lundin

VD från och med 1 april 2024.

Nicklas har studerat ekonomi vid Mälardalens universitet och har erfarenhet av företagsledning som VD i både noterade och onoterade bolag.

Övriga pågående uppdrag

VD i Watts 2 You AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

VD i Bodyflight Sweden AB, Bodyflight Stockholm AB och Bodyflight Göteborg AB.

Innehav

0 aktier.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättning till styrelsen och verkställande direktör

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår inget arvode enligt årsstämans beslut den 26 maj 2023.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört och Bolaget har heller inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelse och ledande befattningshavare under 2023.

KSEK	Grundlön	Styrelse-arvode	Konsult-arvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Summa
Företagsledning						
Ledande befattningshavare	1 706 644	0	0	0	230 175	1 936 819
Totalt	1 706 644	0	0	0	230 175	1 936 819

Revisor

Vid Bolagets årsstämma den 26 maj 2023 beslutades om omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Den auktoriserade revisorn Christer Johansson är huvudansvarig revisor.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning inom Zenergy

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.

Bolagsstämma

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, bland annat fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget

senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Aktieägares initiativrätt

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsens och verkställande direktörens arbetsformer

Allmänt

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 december 2023 och dagen för detta Memorandum uppgår det registrerade aktiekapitalet till cirka 2 288 429,11 SEK, fördelat på 26 000 000 A-aktier och 224 438 916 B-aktier, totalt 250 438 916 aktier. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,009137 SEK.

Enligt bolagsordning antagen på årsstämma den 6 maj 2021 får aktiekapitalet inte understiga 2 000 000 SEK och inte överstiga 8 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 103 249 392 aktier och inte fler än 412 997 568 aktier.

Bolagets B-aktier är noterade och handlas på Spotlight Stock Market under kortnamnet (ticker) ZENZIP B (ISIN-kod: SE0010413658). Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar högst 250 438 916 nyemitterade Units. Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 25 172 720,21 SEK, från 2 288 429,11 SEK till 27 461 149,32 SEK, genom nyemission av högst 2 754 828 076 B-aktier och det totala antalet B-aktier kan öka från 224 438 916 till högst 2 979 266 992, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 91,67 procent av kapitalet och cirka 85,04 procent av rösterna i Bolaget. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO2 B kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 6 865 287,33 SEK och antalet aktier att öka med ytterligare högst 751 316 748 B-aktier. Den totala utspädningseffekten vid fullteckning i Företrädesemissionen samt fullt nyttjade teckningsoptioner uppgår till högst cirka 93,33 procent av kapitalet och cirka 87,86 procent av rösterna.

Vidare tillförs Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet ett kapitaltillskott om cirka 27,5 MSEK före avdrag för

emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 5,1 MSEK för Erbjudandet.

Vid extra bolagsstämma som hölls den 25 mars 2024 beslutade aktieägarna, som ett led i Företrädesemissionen, att genomföra en minskning av aktiekapitalet med högst 25 172 720,21 SEK för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen ska ske utan indragning av aktier. Det exakta minskningsbeloppet kommer att uppgå till ett sådant belopp i SEK som motsvarar den del av aktiekapitalets ökning som är hänförlig till ökning på grund av nyemitterade aktier i Företrädesemissionen, med relevant anpassning för att uppnå ett ändamålsenligt kvotvärde med tre decimaler. Verkställande av minskningen är villkorat av att minskningen och nyemissionen sammantaget inte medför att Bolagets aktiekapital minskar.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är B-aktier. Rättigheterna förenade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Bolaget har utgivit två olika aktieslag. Varje aktie av serie A har ett röstvärde om 10 och varje aktie av serie B har ett röstvärde om 1. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Tabellen nedan beskriver Zenergys ägarstruktur per den 31 december 2023 och därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier %	Andel av röster, %
Viggbyholms Gård Fastighets AB*	9 000 000	–	3,59	18,58
Stjärnklockan AB**	8 500 000	–	3,39	17,55
Hökerum Kapitalförvaltning AB***	8 500 000	–	3,39	17,55
Avanza Pension	–	27 565 518	11,01	5,69
Nordnet Pensionsförsäkring AB	–	25 498 716	10,18	5,26
SEB Life International Assurance	–	23 500 000	9,38	4,85
Christer Hovdegård	–	13 526 239	5,40	2,79
Övriga	–	134 348 443	53,66	27,73
Totalt	26 000 000	224 438 916	100	100

* Ett av Jan Gustafsson och Marianne Gustafsson ägt bolag.

** Ett av Peter Strähle helägt bolag.

*** Ett av Fredrik Ståhl helägt bolag.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan beskriver den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital.

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2024	Föreliggande nyemission*	3 506 144 824	3 756 583 740	32 038 007,54	34 326 436,65	0,009138
2022	Optionslösen	21 887 408	250 438 916	200 000,00	2 288 429,11	0,009138
2021	Nyemission	9 677 420	228 551 508	88 429,11	2 088 429,11	0,009138
2021	Minskning	0	218 874 088	0	2 000 000,00	0,009138
2021	Minskning	0	218 874 088	-46 152 306,54	2 000 000,00	0,009138
2019	Nyemission	43 249 392	218 874 088	9 514 867,66	48 152 306,54	0,220000
2019	Nyemission	64 000 000	175 624 696	14 080 002,10	38 637 438,88	0,220000
2019	Nyemission	60 000 000	111 624 696	13 200 001,97	24 557 436,78	0,220000
2018	Nyemission	3 075 219	51 624 696	676 548,28	11 357 434,81	0,220000
2018	Nyemission	16 040 000	48 549 477	3 528 800,53	10 680 886,53	0,220000
2017	Nyemission	1 295 250	32 509 477	284 955,05	7 152 086,01	0,220000
2017	Nyemission	1 114 276	31 214 227	245 140,76	6 867 130,96	0,220000
2017	Nyemission	14 587 584	30 099 951	3 209 268,95	6 621 990,20	0,220000
2017	Nyemission	1 800 000	15 512 367	396 000,06	3 412 721,24	0,220000
2016	Nyemission	644 926	13 712 367	141 883,74	3 016 721,19	0,220000
2016	Nyemission	3 470 036	13 067 441	763 408,03	2 874 837,44	0,220000
2016	Optionslösen	265 000	9 597 405	58 300,01	2 111 429,41	0,220000
2016	Optionslösen	75 000	9 332 405	16 500,00	2 053 129,40	0,220000
2016	Optionslösen	100 000	9 257 405	22 000,00	2 036 629,40	0,220000
2015	Nyemission	60 687	9 157 405	13 351,14	2 014 629,40	0,220000
2015	Nyemission	806 487	9 096 718	177 427,17	2 001 278,26	0,220000
2015	Nyemission	3 064 313	8 290 231	674 148,96	1 823 851,09	0,220000
2015	Sammanslagning 20:1	-98 042 457	5 225 918	0	1 149 702,13	0,220000
2015	Nyemission	1 250 000	104 518 375	13 750,00	1 149 702,13	0,011000
2015	Nyemission	11 620 000	103 268 375	127 820,00	1 135 952,13	0,011000
2015	Nyemission	12 379 518	91 648 375	136 174,70	1 008 132,13	0,011000
2014	Nyemission	2 700 000	79 268 857	29 700,00	871 957,43	0,011000
2014	Nyemission	15 300 000	76 568 857	168 300,00	842 257,43	0,011000
2014	Nyemission	11 165 185	61 268 857	122 817,04	673 957,43	0,011000
2013	Nyemission	1 269 407	50 103 672	13 963,48	551 140,39	0,011000
2013	Fondemission	0	48 834 265	341 839,86	537 176,91	0,011000
2013	Nyemission	2 162 657	48 834 265	8 650,63	195 337,06	0,004000
2013	Nyemission	1 600 000	46 671 608	6 400,00	186 686,43	0,004000
2013	Nyemission	9 573 608	45 071 608	38 294,43	180 286,43	0,004000
2013	Nyemission	1 575 000	35 498 000	6 300,00	141 992,00	0,004000
2012	Nyemission	800 000	33 923 000	3 200,00	135 692,00	0,004000
2012	Nyemission	2 163 000	33 123 000	8 652,00	132 492,00	0,004000
2012	Nyemission	2 480 100	30 960 000	9 920,40	123 840,00	0,004000
2012	Nyemission	3 479 900	28 479 900	13 919,60	113 919,60	0,004000
2009	Nybildning	25 000 000	25 000 000	100 000,00	100 000,00	0,004000

*Förutsatt att den förestående Företrädesemissionen fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner inlöses.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Bemyndiganden

Vid den extra bolagsstämman den 25 mars 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya B-aktier, dock att sådan emission inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger Bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Zenergy befinner sig i en utvecklingsfas och eventuellt överskott är planerat att avsättas till utveckling av verksamheten och någon utdelning är därmed inte planerad för de kommande åren. När Bolaget har resurser och dess finansiella ställning så medger, kan en framtida utdelningspolicy bestämmas.

Teckningsoptioner av serie TO 2 B

Varje teckningsoption av serie TO 2 B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 0,0135 SEK per B-aktie under perioden från den 2 juni 2025 till och med den 16 juni 2025. Bruttolikviden från teckningsoptionsprogrammet av serie TO 2 B, inom ramen för Företrädesemissionen, kan därmed tillföra Bolaget högst 10,1 MSEK före emissionskostnader, förutsatt full teckningsgrad. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO 2 B finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.zenergy.se.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0010413658.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Erbjudandet.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Organisationsstruktur

Zenergy har två helägda dotterbolag Zenergy Fastighets Holding AB och Zenergy ZIPRENT AB.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan eller under avsnittet "Transaktioner med närstående" har Zenergy under de senaste två åren som föregår offentliggörandet av detta Memorandum inte ingått några väsentliga avtal som inte ryms inom ramarna för den löpande verksamheten.

Bolaget har den 22 februari 2023 ingått ett tvåårigt ramavtal med Mobila Hus AB om produktion av mobila hus. Avtalet har ett uppskattat värde om cirka 25 MSEK.

Bolaget har den 16 september 2022 ingått ett tvåårigt (2) ramavtal med Bygg och förvaltning i Sjöholmen AB som tillsammans med Zenergy ska producera, leverera och montera bostäder till ett ordervärde om cirka 7,4 MSEK.

Bolaget har den 22 februari 2024 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med ägarna till Watts 2 You AB avseende förvärv av samtliga aktier i Watts 2 You AB. Köpeskillingen uppgår preliminärt till cirka 3 MSEK och båda parterna är överens om att säljarna ska återinvestera köpeskillingen i Zenergy genom tecknande av s.k. vederlagsaktier.

Bolaget har den 22 december 2023 ingått ett s.k. brygglåneavtal uppgående till 3 MSEK. Lånet löper till och med den 31 maj 2024 och har en uppläggningsavgift om 5 procent med en sammansatt ränta om 2,25 procent per påbörjad månad.

Rättsliga förfarande och skiljeförfarande

Bolaget är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med datumet för Memorandumet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Transaktioner med Fam Lind Invest AB

Bolaget har den 15 januari 2024 ingått ett avtal med Fam Lind Invest AB avseende konsulttjänster kopplade till kapitalanskaffningar och företagsförvärv. Avtalet löper fram till den 15 maj 2024. Fam Lind Invest AB är närstående till Zenergy då det ägs av Bolagets styrelseledamot Johan Lind.

Transaktioner med Stjärnhöken Bygg AB

Zenergy har den 13 april 2022 ingått ett ramavtal med Stjärnhöken Bygg AB om produktion av bostäder till ett värde uppskattat till cirka 270–300 MSEK. Stjärnhöken Bygg AB är närstående till Zenergy då Bolagets styrelseledamöter Johan Lind och Henrik Häggqvist även är styrelseledamöter i Stjärnhöken Bygg AB.

Transaktioner med Viggbyholms Gård Fastighets AB

Bolaget har den 26 mars 2024 ingått ett låneavtal för föremissionslån med Viggbyholms Gård Fastighets AB om 1,5 MSEK att kvittas i Företrädesemissionen. Lånet löper till och med den 31 maj 2024 men förfaller för betalning vid kvittning. Lånet är räntefritt men Viggbyholms Gård Fastighets AB erhåller som ersättning en uppläggningsavgift om 50 TSEK. Viggbyholms Gård Fastighets AB är närstående till Zenergy då Viggbyholms Gård Fastighets AB kontrollerar över 10 procent av rösterna.

Rådgivares intressen

Eminova Partners är finansiell rådgivare och Eminova Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners och Advokatfirman Delphi har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova Partners och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består, förutom av föreliggande dokument, av följande dokument som införlivas genom hänvisning:

- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2021.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2022.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2023.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets besöksadress, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida:

- Bolagsordning för Zenergy.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2021.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2022.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2023.
- Föreliggande Memorandum.