



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
SUSTAINABLE ENERGY SOLUTIONS SWEDEN
HOLDING AB (PUBL)

INFORMATIONSMEMORANDUM



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

DETTA INFORMATIONSMEMORANDUM ÄR INTE ETT PROSPEKT

Detta Informationsmemorandum är inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 ("Prospektförordningen") och är inte heller ett informationsmemorandum enligt Nordic Growth Market NGM AB:s regelverk för bolag vars aktier är noterade på NGM Nordic SME. Informationsmemorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen eller Nordic Growth Market NGM AB.

VISSA DEFINITIONER

Med "SENS" eller "Bolaget" avses Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ), org.nr 556530-5868. Med "MLT" avses Meus Liberi Tripudium AB, org.nr 556787-6577. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Med "Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolaget såsom närmare framgår av detta Informationsmemorandum. Med "Informationsmemorandumet" avses föreliggande informationsmemorandum, inklusive handlingar införlivade genom hänvisning.

FÖRBUDNA JURISDIKTIONER

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet att teckna aktier riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas eller att andra registreringsåtgärder än de som följer av svensk rätt vidtas. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1922 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva att prospekt upprättas eller att andra registreringsåtgärder än de som följer av svensk rätt vidtas. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Informationsmemorandumet är ej för publicering, distribution eller offentliggörande, direkt eller indirekt, helt eller delvis, inom eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan publicering, distribution eller offentliggörande skulle vara i strid med gällande regler eller kräva registrering eller andra åtgärder.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH VISS FRAMTIDSFÖRUTSÄTTNING

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling, baserad på aktuella



förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Informationsmemorandumet. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information som hänvisas till i Informationsmemorandumet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt. Förutom vad som uttryckligen anges i de finansiella dokument som hänvisas till har ingen finansiell information reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

TVIST

Erbjudandet och detta Informationsmemorandum regleras av svensk rätt. Tvist i anledning Erbjudandet, innehållet i detta Informationsmemorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Erbjudandet och Informationsmemorandumet.

NGM NORDIC SME

NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Bolaget på NGM Nordic SME är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på NGM Nordic SME kan således vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.



BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen i SENS beslutade den 26 augusti 2020, under försättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om en emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare på cirka tolv komma en (12,1) miljoner kronor ("Företrädesemissionen") samt att föreslå att bolagsstämman beslutar om att minska Bolagets aktiekapital med ett belopp som motsvarar emissionslikviden i Företrädesemissionen. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut om Företrädesemission samt beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att minska Bolagets aktiekapital på extra bolagsstämman den 11 september 2020.

Syftet med Företrädesemissionen är att tillföra Bolaget extra rörelselikviditet och finansiera rörelsekapital för större projekt samt att fortsatt kunna investera i ytterligare tillväxt för nya och befintliga dotterbolag. Nettolikviden om 12,1 miljoner kronor, innan emissionskostnader, avses användas för detta ändamål.

Syftet med den förslagna minskningen av Bolagets aktiekapital, utan indragning av aktier, är att ge Bolaget en, mot bakgrund av den bedrivna verksamheten, mer ändamålsenlig kapitalstruktur.

Styrelsen för SENS är ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsmemorandumet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats.

Skogås den 18 september 2020
Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (publ)
Styrelsen



RISKFaktorER

Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för SENS verksamhet och framtida utveckling, samt riskfaktorer som, direkt eller indirekt, kan få betydelse för SENS aktier. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning eller Bolagets aktier. Beskrivningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Informationsmemorandumet. Värdet på en investering i SENS kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet, framtida utveckling och aktier.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

OPERATIONELLA RISKER

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Bolagets verksamhet väntas växa genom en ökad efterfrågan på Bolagets teknologi, vilket kommer att ställa höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. Bolaget har idag en liten organisation. Om Bolaget inte lyckas anpassa sin organisation, sina processer och sin kapacitet till en ökad efterfrågan kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolaget är i hög grad beroende av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Förlust av nyckelpersoner kan få negativa finansiella och kommersiella effekter och utsätta Bolaget för påfrestningar. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja affärsstrategin, vilket kan ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV LEVERANTÖRER

Den slutliga produkten som Bolaget levererar till kund består av en mängd olika komponenter, instrument och system som tillhandahålls av leverantörer till Bolaget. Utbudet av dessa komponenter på marknaden kan vara begränsat och andra leverantörer än de Bolaget kontrakterar kan ha villkor eller priser som inte är acceptabla för Bolaget. Vidare kan särskilda produkter och komponenter vara anpassade särskilt efter Bolagets önskemål. För det fall att någon av Bolagets produktionsanläggningar eller leverantörer skulle avbryta sin produktion eller sina leveranser till Bolaget, till exempel till följd av konkurs, likvidation, insolvens, strejk eller av annan anledning, finns en risk att Bolaget på kort sikt inte kan ersätta dessa med andra likvärdiga producenter och leverantörer eller överhuvudtaget. Det kan i sin tur medföra att Bolaget blir ersättningskyldig gentemot kunder för försenad eller utebliven leverans, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

UNDERENTREPRENÖRER

Bolaget anlitar från tid till annan underentreprenörer som komplement till sin egen personal. Det finns en risk för att Bolagets underentreprenörer inte levererar i tid vilket kan leda till ökade kostnader och lägre lönsamhet. Det finns även en risk för bristande kvalitet i tjänster utförda av underentreprenörer vilket kan påverka Bolagets relation med dess kunder negativt. Vidare finns en risk att underentreprenörer misslyckas med att följa lagar och regler som är tillämpliga för Bolagets verksamhet vilket kan leda till att Bolaget blir föremål för sanktioner, viten och



skadestånd. Brister vid nuvarande eller framtida underleverantörers utförande av tjänster kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

LEGALA RISKER

PRODUKTANSVAR

Eventuella fel i Bolagets produkter skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Bolaget kan bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter och det finns risk att ett sådant ansvar skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TVISTER

Bolaget kan, som en följd av affärsverksamheten, bli inblandat i tvister och rättsprocesser. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

IMMATERIALRÄTTSLIGT SKYDD

Bolaget har patent och inneliggande patentansökningar inom sju patentfamiljer. Bolagets tillväxt och framgång är till stor del beroende av Bolagets patent. Det finns en risk att det finns svagheter eller problem med dessa patent, eller att Bolaget gör intrång i andra patent. Det finns en risk att sådana problem endast kan åtgärdas till betydande kostnad eller riskera Bolagets framtid, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Intrång i Bolagets immateriella rättigheter, eller Bolagets intrång i andra bolags immateriella rättigheter, skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns en risk att Bolaget inte vinner en sådan process, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Utöver sin patenterade teknologi använder Bolaget eget kunnande och företagshemligheter som inte skyddas av patent. Det finns en risk att avtal eller andra skyddsåtgärder inte skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtal inte ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Bolagets affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

FINANSIELLA RISKER

FINANSIERING OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbart kommersiella villkor. Förutsättningarna för framtida finansiering kommer bero på hur Bolagets verksamhet utvecklas, men också andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll, så som den makroekonomiska utvecklingen och kapitalmarknadens vilja att finansiera bolag i det segment Bolaget tillhör. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av Bolagets verksamhet begränsas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.



LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar. Brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Om Bolagets tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATTERELATERADE RISKER

Koncernen driver, och har drivit, sin verksamhet i enlighet med Koncernens tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter, administrativ praxis samt, i förekommande fall, skatteavtal. Det finns en risk för att Koncernens tolkning av skattelagstiftningen, relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

AKTIERNAS KURSUTVECKLING

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i aktier i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att aktiekursen kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning. Kursen på Bolagets aktier påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikers och investerares förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden. Därutöver kan värdepappersmarknaden från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Även om Bolagets verksamhet skulle komma att utvecklas positivt kan en investerare göra en kapitalförlust vid avyttring av aktier.

LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE

Det finns en risk att det inte föreligger en tillfredsställande likviditet i handeln i Bolagets aktier. Begränsad likviditet kan medföra fluktuationer i aktiekursen och vara till nackdel för investerare. Begränsad likviditet kan även försvåra möjligheterna att avyttra större poster aktier utan en avsevärd negativ kurspåverkan.

UTDELNING PÅ AKTIERNA I BOLAGET KAN KOMMA ATT HELT ELLER DELVIS UTEBLI

SENS har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Alla eventuella framtida vinstutdelningar är beroende av att det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och att ett beslut om vinstutdelning framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Eftersom framtida vinstutdelningar är beroende av att det finns utdelningsbara medel hos Bolaget finns det en risk att det under de kommande åren inte kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.



PÅVERKAN FRÅN STÖRRE AKTIEÄGARE

MLT äger, vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Informationsmemorandum cirka 28,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. MLT har åtagit sig att teckna sin andel av Företrädesemissionen om ca 3,4 miljoner kronor, jämte garantera ett ytterligare belopp om ca 1,6 miljoner kronor. För det fall att Företrädesemissionen inte blir fulltecknad kommer MLT:s ägande i Bolaget att öka till följd av att MLT infriar dels sitt teckningsåtagande, dels sitt garantiåtagande. MLT har i samband med Erbjudandet ansökt om och beviljats dispens från Aktiemarknadsnämnden från att genomföra ett budpliktsbud på SENS efter Erbjudandets fullföljande.

Om MLT bestämmer sig för att avyttra sitt innehav, eller om marknaden skulle uppfatta att en sådan avyttring kan komma att bli aktuell, kan det komma att påverka aktiekursen negativt. MLT:s intressen kan avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.



VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

INTRODUKTION TILL SENS

SENS bygger och levererar energilösningar till fastighetsägare, energibolag och kommuner. Produkterna baseras i huvudsak på energilagring i borrhålslager samt energieffektiv distribution och återvinning av energi. SENS vision är att bli den ledande aktören inom energilagring och distribution.

Verksamheten i koncernen bedrivs i StorStockholms-området och moderbolaget bedriver sin verksamhet i Skogås.

Bolaget består förutom koncernmodern av 14 dotterbolag.

HISTORIK

SENS bildades genom en sammanslagning av Capital Cooling AB och SEEC AB på våren 2016. Capital Cooling AB bildades 2002, av ett antal tidigare medarbetare från Fortum och hade ett fokus på fjärrkyla och fjärrvärmelösningar. SEEC AB bildas 2006 av Jean Nico, Thomas Wildig och Jan Thorburn och var ett produktutvecklingsbolag som tagit fram den patentportfölj som SENS idag äger. SENS noterades på NGM Nordic SME efter att ha gjort ett omvänt förvärv av IQS Energikomfort under 2018. Mot bakgrund av det omvända förvärvet inleddes en omnoteringsprocess, vilken godkändes av NGM:s noteringskommitté den 14 februari 2020.

I december 2018 förvärvade SENS samtliga aktier i Wessman Group inklusive dotterbolagen Wessman Drilling Solution AB och Wessman Energy Solution AB. Villaverksamheten i SENS, tillika den gamla verksamheten från IQS Energikomfort, avyttrades i en inkrämsaffär den 1 oktober 2019 till ett dotterbolag till Vi Värmer Sverige AB.

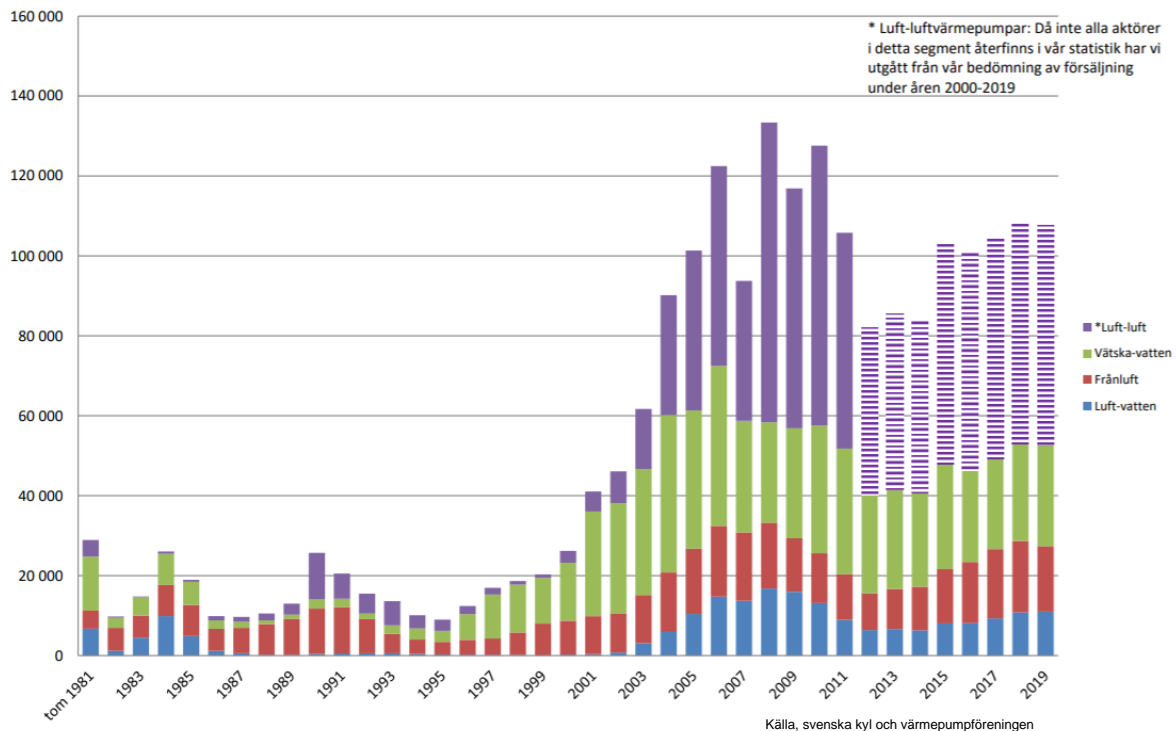
Under sommaren 2020 avyttrade SENS ett antal anläggningar som byggts på egen balansräkning till MTL av två skäl. Dels för att frigöra likviditet och minska skuldsättning, men även för att skapa en struktur som tillät en bättre finansieringsform för de kunder som inte vill förvärva sina anläggningar utan istället köpa färdig värme. Transaktionen genomfördes genom att Bolaget överlät samtliga aktier i dotterbolaget Sustainable Energy Solutions Sweden AB till MTL. Transaktionen godkändes på extra bolagsstämma den 17 juli 2020 i enlighet med god sed på aktiemarknaden i avseende på närståendetransaktioner.

Bolaget har sedan bildandet finansierat tillväxten och utvecklingen med i huvudsak kapital från aktieägarna. I och med att Bolaget nu fått en ändamålsenlig struktur och närmar sig uthållig lönsamhet är syftet med Företrädesemissionen inbringa kapital för att täcka nuvarande utvecklings- och tillväxtkostnader. I framtiden kan det dock inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att efterfrågas från aktieägarna i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital för större projekt eller förvärv av intressanta komplementär verksamheter.

MARKNADSÖVERSIKT

Läget är bra – så kan vi i korthet beskriva geoenergimarknaden idag. Sedan flera år tillbaka har efterfrågan på dessa tjänster legat på en stadig nivå.

Värmepumpförsäljningen i Sverige 1982-2019



Tillväxten har tidigare främst skett inom privatmarknaden. På senare år har fastighets- och industrimarknaden vuxit mycket starkt.

Vi ser även ökad efterfrågan på våra tjänster från större aktörer som Vattenfall, E.ON och andra privata industriella fonder, vilka vill bredda sin marknad genom att sälja färdig värme med geoenergi som grund. Som ett bevis för det tecknade SENS ett samarbetsavtal med Vattenfall under 2019 för utförande av geoenergianläggningar.

Energibolagen är i stor utsträckning kommunägda bolag eller stora internationella aktörer. De har haft en mycket god intjäningsförmåga under lång tid men ser en sviktande marknad där nya lösningar och intressenter riskerar att ta marknadsandelar från deras huvudverksamhet.

För energibolagen erbjuder SENS, förutom konsulttjänster, "Högtemperaturlager" och "Kalla Nät". Även om marknaden för Högtemperaturlager är begränsad i antal möjliga anläggningar har den en mycket stor potential i ekonomiska termer. Bolaget bedömer att det finns en marknad bara i Sverige för cirka 10–15 anläggningar fördelade mellan kraftvärmeverk och övriga spillvärmeproducenter. Med ett genomsnittligt ordervärde på cirka 300 MSEK, ger det en marknad i Sverige för Högtemperaturlager på 3–4,5 miljarder SEK.

Kalla Nät är en patenterad lösning som använder och återvinner "lågvärdig" värme till ny prima värme åt kunderna som är anslutna till nätet. Näten kan användas vid utbyggnad av befintliga fjärrvärmenät sk kaskadlager, eller som autonoma enheter utanför fjärrvärmenätens räckvidd. SENS ser ett stort behov av båda, speciellt i kombination med energilagring. I förlängningen skulle SENS produkt Färdig värme kunna vara aktuell, även om energibolagen i de fallen skulle äga slutkunden.

Vad gäller andra större fastighetsägare har t.ex. Boverket uppskattat kostnaden för att renovera miljonprogrammen till mellan 300 och 500 miljarder SEK, varav energieffektiviseringar kommer vara en betydande del. Redan idag finns det upphandlingar som omfattar kontraktvärden på hundratals MSEK från enskilda fastighetsägare med större bestånd i miljonprogrammet. SENS



Kalla Nät är en produkt idealt anpassad för större fastighetskluster, och för miljonprogrammets renovering.

Kalla Nät är även intressanta för fastighetsutvecklare av flera andra skäl, bland annat, som ett sätt att anpassa byggnadernas energiprestanda för att möta nya bostadsstandarder från Boverket.

Balanserad Fastighet riktar in sig på hela fastighetsmarknaden och det finns egentligen ingen naturlig begränsning för dess marknad. Inför framtiden kommer återvinning och besparing av energi bara att tillmätas större vikt och marknaden kommer därmed att växa. SENS utvecklar konstant konceptet genom att addera nya former av värmeåtervinning, t.ex. solpaneler, frånluft eller annan restvärme.

Marknaden för större offentliga fastigheter är mycket stor och växlingen mot förnybar energi har precis börjat. Siemens estimerade 2015 att bara Sveriges kommunägda fastigheter hade en potential att spara 31TWh, eller cirka 18 miljarder SEK i energikostnader.

[HISTORISK FINANSIELL INFORMATION](#)

I avseende på historisk finansiell information hänvisas till Bolagets senaste årsredovisning för 2019 samt därtill kvartalsrapporten för perioden 1 januari 2020 till och med 30 juni 2020, vilka båda finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

VD HAR ORDET

Behovet att se över hur vi producerar och konsumerar energi har blivit allt tydligare under de senaste åren. Inte minst har FN:s klimatmål tillsammans med en rad andra initiativ bidragit till detta. Enligt SMHI uppskattas sommaren 2018 vara den varmaste på 260 år i Sverige det tillsammans med många andra faktorer har placerat diskussionen om den globala uppvärmningen i fokus.

Aldrig har vi haft så stora koldioxidutsläpp som vi har idag och troligen är vi den sista generationen som har möjlighet att begränsa utsläppen innan det är försent. Detta är vad som driver mig och mina medarbetare till att hitta nya spännande lösningar på energiområdet.



Calle Wellenius, VD SENS

VÅR PASSION

SENS har sedan många år tillbaka arbetat med att minska den mängd energi som används genom att återanvända densamma. Vi tror i första hand inte att vi människor kommer minska energiförbrukningen genom att ändra sina vanor, därför måste vi hitta olika sätt att bibehålla dagens standard men med reducerad energiförbrukning.

Geoenergi är lokalt utvunnen och förnybar energi i form av värme eller kyla från berg, jord, grundvatten, sjöar och vattendrag. Den energi som kommer från marken är helt neutral avseende koldioxid och andra växthusgaser, och då den är lokalt utvunnen bidrar den inte heller till koldioxidutsläpp genom transporter. Det är en form av solenergi kan man säga, och inte minst har Energimyndigheten sedan 2007 tyckt att värme och kyla från jord, berg och grundvatten är förnybar.

På SENS har vi utvecklat en patenterad metod för att, tillsammans med våra geolösningar, använda berget som ett uppladdningsbart batteri där vi kan lagra både kyla och värme. Det innebär att vi kan nyttja energin vi förbrukar vid rätt tillfälle, i rätt tid och på rätt plats, och spara den när vi har överskott. Det här genererar en enorm energibesparing och är något vi på SENS tror kommer förändra energibranschen i grunden.

Två av våra patenterade koncept som nu efterfrågas starkt är Högtemperaturlager och Kalla Nät. Lite kortfattat så är ett Högtemperaturlager ett batteri för att spara värme storskaligt, tex i anslutning till ett kraftvärmeverk. Just i dagarna håller vi på att färdigställa en förstudie på ett sådant laget åt Fortum i Oslo. Kalla nät innebär att man istället för att distribuera hett vatten i fjärrvärmeledningar, med stora investeringar i ledningar och med stora förluster, distribuerar kallt vatten från ett lokalt geolager som sedan lyfts i temperatur med lokala värmepumpar. Den här lösningen är inte bara billigare, bättre och mer hållbar, den ger också kunderna en bra möjlighet att få komfortkyla.



VAD VI GÖR

SENS har via förvärv och dotterbolag samlat en enorm mängd kunskap och erfarenhet i en unik konstellation. Allt från mindre bostadsrättsföreningar till högtemperaturlager för kraftvärmeverk finns nu samlat under vårt gemensamma varumärke SENS.

Erbjudandet till kommersiella fastighetsägare, fastighetsutvecklare och energibolag kommer också utökas och SENS skall vara det naturliga valet vid nyinstallation, utbyte av värmepumpar och vid drift & service på befintliga anläggningar.

Konsulttjänster är något våra större kunder efterfrågar och kan inkludera framtagandet av debiteringsmodeller, projekteringar eller utvecklingar av befintliga fjärrvärme- och fjärrkylanät. Våra konsulter arbetar även med utveckling och implementering av våra egna patenterade lösningar inom kalla nät och högtemperaturlager.

Genom förvärvet av Wessman Group har SENS skaffat sig en unik kompetens gällande borrhning. Framst inom energiborrhning med inriktning på djupa borrhål där man borrar Sveriges djupaste energibrunn om 601 meter, med samma teknik som används vid vanlig borrhning för bergvärme i villa. Wessman har även specialiserat sig på inomhusborrhning genom en elektrisk borrhugg som möjliggör borrhning i källare och garage, vilket är viktigt framst i storstäderna där ytorna utomhus är begränsade. Wessman utför även horisontell styrd hammarborrhning som är en viktig del av vårt patenterade koncept Kalla nät.

TILL SLUT

Världen står inför mycket stora utmaningar gällande framtida hållbara lösningar för att minska energiförbrukning, koldioxidutsläpp och utsläpp av andra växthusgaser. SENS har med sin teknik, sina patent och olika systemlösningar möjligheten att skapa förutsättningar för kommande generationer att bibehålla levnadsstandard med ett kraftigt reducerat klimatavtryck.

Jag hoppas att ni vill vara med på den resan och delta i vår nyemission.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen i SENS beslutade den 26 augusti 2020, under försättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om Företrädesemissionen om cirka 12 miljoner kronor. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut på extra bolagsstämma den 11 september 2020. Bolagets aktiekapital före Företrädesemissionen uppgår till 6 044 756,5, fördelat på 12 089 513 aktier. Samtliga aktier är av samma slag.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 16 september 2020. Genom Företrädesemissionen kommer befintliga aktieägare kunna teckna högst 12 089 513 aktier. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 6 044 756,50 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av aktier. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 16 september 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 14 september 2020. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 15 september 2020.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 18 september 2020 till och med den 2 oktober 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Bolaget har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 7 oktober 2020 genom pressmeddelande.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets aktier är föremål för handel på NGM Nordic SME. ISIN-kod för aktien är SE0011643980. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på NGM Nordic SME. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring den 21 oktober. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.



HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 18 september 2020 till och med den 30 september 2020. Teckningsrätterna kommer att handlas under kortnamnet SUST TR med ISIN-kod SE0014855938. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 12 089 513 nyemitterade aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent. Utspädningseffekterna är beräknade som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN I HÄNSYN TILL ERBJUDANDET OCH ANSÖKNINGSBLANKETTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- En emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- En särskild anmälningssedel med bifogad icke ifyllt inbetalningsavi, samt
- En anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV FÖRETRÄDES RÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 2 oktober 2020. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska ej användas.

Anmälningssedel inskickas till:

Partner Fondkommission AB

Ärende: Sustainable Energy

Lilla Nygatan 2

SE-411 09 Göteborg

Tel: +46 31 761 22 30

Fax: +46 31 711 11 20

E-post: info@partnerfk.se

2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 2 oktober 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 18 september 2020 till och med den 2 oktober 2020. Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från SENS hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 2 oktober 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

TILLDELNING

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

- 1) I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier.
- 2) I andra hand ska tilldelning ske till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.



- 3) I tredje hand ska fördelning ske till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

BEKRÄFTELSE OM TILDELNING OCH BETALNING AV TILDELADE AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA, Schweiz eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTA skett på tecknares VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA (BETALDA TECKNADE AKTIER)

Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 18 september 2020 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. De betalda och tecknade aktier kommer att handlas under kortnamnet SUST BT med ISIN-kod SE0014855946.

LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 7 oktober 2020 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning



att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Informationsmemorandumet eller tillämplig lag.

INFORMATION OM LEI-KOD OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen.

Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden.

Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIG INFORMATION

Partner Fondkommission agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Partner Fondkommission är emissionsinstitut innebär inte att Partner Fondkommission betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Partner Fondkommission inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer SENS ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

MLT har åtagit sig att teckna sin andel av Företrädesemissionen om ca 3,4 miljoner kronor, jämte garantera ett ytterligare belopp om ca 1,6 miljoner kronor. Bolaget har vidare fått in ett garantiåtagande utöver detta på fem (5) miljoner kronor från LMK Ventures AB, vilket totalt sett innebär att tio (10) miljoner kronor av Företrädesemissionen är garanterade genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Garantiarvodet är 8 % procent av garanterat belopp och utbetalas kontant. Ingen ersättning utgår avseende inlämnade



teckningsförbindelser. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa dessa åtaganden.

För det fall att Företrädesemissionen inte blir fullteknad kommer MLT:s ägande i Bolaget att öka till följd av att MLT infriar dels sitt teckningsåtagande, dels sitt garantiåtagande. MLT:s röstandel i Bolaget skulle därigenom kunna komma att uppgå till eller överstiga tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i SENS, varvid budplikt enligt punkt III.1 i takeover-regler för vissa handelsplattformar skulle uppkomma för MLT. MLT har hos Aktiemarknadsnämnden ansökt om och beviljats dispens från att genomföra ett sådant budpliktsbud (AMN 2020:34).

Maximalt kan, med ovan angivna förutsättningar om högsta antal aktier i Företrädesemissionen och om MLT infriar hela sitt garantiåtagande i Företrädesemissionen, MLT:s kapital- respektive röstandel i Bolaget komma att uppgå till högst cirka 34,7 procent.

ÖFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelandet, vilket beräknas ske runt den 7 oktober 2020.



PRELIMINÄR TIDPLAN FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

18 september 2020 t.o.m. 2 oktober 2020	Teckningsperiod
18 september 2020 t.o.m. 30 september 2020	Handel i teckningsrätter
18 september t.o.m. reg. hos BV	Handel i BTA (sker t.o.m. registrering hos Bolagsverket)
7 oktober 2020	Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i nyemissionen