

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen vid betalning med apportegendom

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för IQS Energi Komfort AB (publ), org. nr 556530-5868 ("**Bolaget**"), anföra följande.

Styrelsen i Bolaget har föreslagit att bolagsstämman godkänner förvärv av samtliga 2 565 stamaktier ("**Stamaktierna**") i Sustainable Energy Solutions Sweden AB, org. nr 556717-9295 ("**SENS**"), och att det på samma stämma beslutas om nyemission mot betalning i apportegendom som ett led av detta förvärv.

Stamaktierna motsvarar cirka 99,2 procent av aktiekapitalet och cirka 99,92 procent av röstetalet i SENS. Transaktionen innebär att SENS blir ett dotterbolag till Bolaget. Resterande 20 aktier i SENS är preferensaktier klass A som inte omfattas av apportemissionen ("**Preferensaktierna**"). Preferensaktierna innehas av LMK Forward AB och motsvarar cirka 0,8 procent av aktiekapitalet och cirka 0,08 av röstetalet i SENS. Preferensaktierna berättigar till en tiondels (1/10) röst vardera. Varje stamaktie i SENS berättigar till en (1) röst.

Preferensaktierna tecknades i juni 2018 till en teckningskurs om 1 000 000 kronor per preferensaktie, totalt 20 000 000 kronor. Innehavaren av Preferensaktierna äger rätt att före innehavare av Stamaktierna mottaga vinstmedel eller annan värdeöverföring från SENS med ett belopp som årligen motsvarar sju (7) procent av teckningskursen för Preferensaktierna. Om SENS med hänvisning till aktiebolagsrättsliga regler om värdeöverföringar inte fullt ut har möjlighet att dela ut vinstmedel ska belopp som inte utdelats överföras till nästkommande räkenskapsår, varvid innehavare av Preferensaktierna ska tillgodoräknas vinstutdelning med företräde före Stamaktierna med dels det årliga beloppet, dels det belopp som kvarstår från föregående räkenskapsår.

Inlösen av Preferensaktierna kan ske från och med 2019 efter beslut av bolagsstämman i SENS och samtycke från innehavaren av Preferensaktierna. Inlösenbeloppet ska motsvara 105 procent av teckningskursen om inlösen sker 2019 och därefter minska linjärt med 1 procentenhet per år till och med 2024 då inlösenbeloppet motsvarar 100 procent av teckningskursen. Innehavare av Preferensaktierna kan begära att de ska konverteras till stamaktier. Preferensaktierna och Stamaktierna är föremål för hembudsförbehåll.

Förslaget innebär en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 5 114 003,85 kronor genom nyemission av högst 102 280 077 aktier. Apportemissionen genomförs med anledning av Bolagets förvärv av Stamaktierna ("**Apportegendomen**"). Avsikten är att Apportegendomen ska erläggas som teckningslikvid.

De nyemitterade aktierna föreslås betalas genom tillförande av Apportegendomen bestående av samtliga 2 565 stamaktier i SENS.

SENS grundades 2016 med affärsidén att tillhandahålla avancerade värme- och kyllosningar till större fastigheter och fastighetsområden. SENS arbetar dels med entreprenader såsom större fastighetsprojekt och totalentreprenader, dels med rådgivning. Därtill äger och driver SENS två fjärrvärmenät vilka under hösten 2018 kommer driftsättas operationellt. För att understödja verksamheten har SENS en patentportfölj som omfattar produkter och systemlösningar, och är exempelvis framstående inom den nya generationens fjärrvärme. SENS har idag en balansomslutning om ca 40 miljoner kronor, varav 8,5 miljoner kronor utgör kassa och

omsättning för 2018 beräknas uppgå till 40 miljoner kronor. SENS nuvarande ägare har en strategi att växa bolaget och utveckla dess patentportfölj, och väntas visa ett positivt resultat år 2019.

Affären motiveras av ett flertal faktorer, inklusive:

- Bolagets expertis inom installation, drift och underhåll av värmepumpar kommer vara ett starkt komplement till SENS inriktning på större projekt, där ett gemensamt arbete skapar betydande synergier.
- Bolaget får tillgång till beräkningsingenjörer, förstärkt analys och beräkningskapacitet, och SENS får tillgång till kvalificerade installatörer och serviceåtgärder.
- Affären skapar en ledande aktör med ett komplett utbud av produkter och tjänster för förnyelsebar energi till marknaden med goda tillväxtutsikter. Det sammanslagna bolaget kommer ha bättre utgångsläge för att exploatera.
- Sammanslagningen kommer att ge förbättrad lönsamhet tack vare att synergier inom överlappande infrastrukturer kan realiseras.

Utöver ovan finns flertalet attraktiva finansiella effekter, bland andra att förvärvet förväntas ge upphov till årliga kostnadssynergier och att samgåendet förväntas ge upphov till förstärkt kassaflöde vilket kommer att göra det möjligt för verksamheten att snabbt stärka balansräkningen.

Värdet på Apportegendomen i Bolagets balansräkning beräknas upptas till 102 280 077 kronor. Det slutliga värdet varmed Apportegendomen kommer tas upp i Bolagets balansräkning kommer att, i enlighet med gällande redovisningsregler, bestämmas baserat på börskursen av bolagets aktie vid den så kallade transaktionstidpunkten och kan därför komma att avvika från det beräknade värdet.

Till grund för det i beslutet om nyemission åsatta värdet på Apportegendomen ligger en värdering som har skett med beaktande av bolagens ställning, resultat och framtida intjäningsförmåga samt en jämförande värdering. I samband härmed har styrelsen tagit fram en värdering av det framtida värdet av de sammanslagna bolagen.

På grundval av den kännedom styrelsen har om Apportegendomen är det styrelsens uppfattning att utfallet av den värdering som gjorts stödjer det värde som åsatts Apportegendomen, och att Apportegendomen har ett värde för Bolaget som minst motsvarar värdet av de aktier som Bolaget emitterar. Styrelsen bedömer vidare att Apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet samt att värdet på Apportegendomen inte har tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för Bolaget. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget skall kunna erlagga köpeskilling till säljare av stamaktier i SENS i samband med ovan nämnda förvärv.

Handlingar enligt 2 kap. 9 § aktiebolagslagen (till vilken bestämmelse 13 kap. 7 § aktiebolagslagen hänvisar), hålls tillgängliga på hos Bolaget.

Täby den 2 augusti 2018

Sverker Littorin

Cai Essén

Anders Hörnqvist