

Informationsmemorandum

Memorandum med anledning av Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB:s (publ) (tidigare IQS Energi Komfort AB (publ)) fortsatta notering på Nordic MTF.

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats av styrelsen i Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB, org.nr 556530-5868, ("**SENS Holding**") (tidigare IQS Energi Komfort AB (publ)) med anledning av (i) SENS Holdings förvärv av samtliga aktier i Sustainable Energy Solutions Sweden AB, org.nr 556717-9295 ("**SENS**"), genom apportemission, (ii) SENS Holdings förvärv av samtliga aktier i Wessman Group AB, org.nr 559118-0293, ("**Wessman Group**") samt (iii) SENS Holdings fortsatta notering på Nordic MTF. Memorandumet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Memorandumet utgör således inte ett prospekt och har inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen.

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Memorandum utgör inte något erbjudande att teckna eller på annat sätt förvärva aktier i SENS Holding i vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Distribution av detta Memorandum är föremål för legala begränsningar. Memorandumet får inte distribueras i eller till USA, Kanada, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Australien eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver att prospekt upprättas, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. SENS Holding har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, någon åtgärd för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum, eller önskar investera i SENS Holding, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftningen i relevanta jurisdiktioner.

Aktierna i SENS Holding har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**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 Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än vad som framgår av detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av SENS Holding och SENS Holding ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Offentliggörandet av detta Memorandum innebär inte att informationen i Memorandumet är korrekt och aktuell vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i SENS Holding verksamhet efter nämnda dag.

Framtidsinriktade uttalanden

Detta Memorandum innehåller framtåtriktad information som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att den kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtåtriktad information som återges i detta Memorandum gäller endast vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådan framtåtriktad information är rimliga, finns det ingen garanti för att framtåtriktad information förverkligas eller visar sig vara korrekt. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtåtriktad information i detta Memorandum.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

INNEHÅLL

INNEHÅLL	3
RISKFAKTORER.....	5
BAKGRUND OCH MOTIV	11
KONCERNSTRUKTUR OCH KONCERNENS ORGANISATION.....	12
VD HAR ORDET	14
MARKNAD.....	16
SENS HOLDINGS FRAMTIDA VERKSAMHET.....	22
PROFORMA REDOVISNING.....	24
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	31
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	33
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	41
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	48
BOLAGSORDNING	52
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	54
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	66
ADRESSER	68

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2019	20 februari 2020
Delårsrapport jan-mar 2020	19 maj 2020
Årsstämma	20 maj 2020
Delårsrapport jan-jun 2020	21 augusti 2020
Delårsrapport jan-sep 2020	20 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	22 februari 2021

Vissa definitioner

I detta Memorandum används bland annat följande definitioner:

SENS Holding, Bolaget eller Koncernen	avser, beroende på sammanhanget, Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (tidigare IQS Energi Komfort AB (publ)), den koncern som Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB är moderbolag i eller ett dotterbolag i koncernen.
SENS	avser, beroende på sammanhanget, Sustainable Energy Solutions Sweden AB eller ett dotterbolag till Sustainable Energy Solutions Sweden AB.
Wessman Group	avser, beroende på sammanhanget, Wessman Group AB eller ett dotterbolag till Wessman Group AB.
Euroclear Sweden	avser Euroclear Sweden AB.
Nordic MTF	avser den marknadsplats för handel med aktier som bedrivs av Nordic Growth Market NGM AB.

Memorandum

avser detta informationsmemorandum.

SEK, TSEK och MSEK

avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de risker som bedöms vara av särskild betydelse för SENS Holding. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien. Vissa risker ligger utanför SENS Holdings kontroll. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutsägas eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbevakning. De risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs nedan kan få en negativ inverkan på SENS Holding verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan också medföra att kursen för Bolagets aktier sjunker, vilket skulle kunna leda till att SENS Holdings aktieägare förlorar hela eller delar av sin investering. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Detta Memorandum innehåller även framtåtriktade uttalanden, vilka är beroende av framtida händelser, risker och osäkra förhållanden. SENS Holdings verkliga resultat kan komma att väsentligt avvika från det som förväntas i dessa framtåtriktade uttalanden på grund av en rad faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av detta Memorandum.

Risker relaterade till SENS Holdings verksamhet och bransch

Risker relaterade till affärsverksamheten och makroekonomiska faktorer

Förändringar i den allmänna konjunkturen påverkar marknaden för Bolagets produkter. Ett svagare konjunkturläge med minskad köpkraft och ökade besparingsbehov kan därför få negativt genomslag på Bolagets verksamhet och resultat. Bolagets verksamhet och resultat är beroende av att dess kunder har tillräckliga resurser för att investera i Bolagets produkter. Kunderna kan i framtiden senarelägga sina inköp på grund av ekonomisk otrygghet, budgetunderskott eller oro över stabiliteten på marknaden i allmänhet. Om de ekonomiska förutsättningarna eller de ekonomiska förhållandena på marknaden försvagas kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Projektrisker

I Bolagets verksamhet ingår projektutveckling som bland annat innefattar utredningar, analyser, beräkningar och ansökan om myndighetstillstånd för att ett projekts resultat ska kunna realiseras. Lönsamheten i projekten är beroende av ett antal faktorer, som erhållande av nödvändiga tillstånd och korrekta kalkyler. Det finns en risk att upphandlade entreprenader, av skäl hänförliga till entreprenören, fördröjs eller inte kan fullföljas, vilket i sin tur kan medföra ökade projekteringskostnader eller att Bolagets kunder riktar krav mot Bolaget till följd av avtalsbrott. I projekten förekommer även tekniska risker som Bolaget kan få bära ansvaret för. Dessa inkluderar risker för konstruktionsfel och andra dolda fel eller brister. Sådana tekniska problem, brister i kalkylering, ändrade förhållanden och brister i projektledning kan medföra förseningar eller ökade kostnader, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Bolaget verkar i en konkurrensutsatt bransch. Bolagets framtida konkurrenskraft är bland annat beroende av Bolagets förmåga att förutse framtida förändringar och Bolagets förmåga att snabbt reagera på nutida och framtida marknadsbehov. Bolaget kan behöva genomföra kostsamma investeringar, omstruktureringar och prissänkningar för att anpassa sig till en ny

konkurrenssituation, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förvärvsrelaterade risker

Bolagets strategi omfattar även att utvärdera potentiella förvärv. Förvärv omfattar risker i fråga om till exempel felbedömningar vid förvärvstillfället, kostnader för integrering av den förvärvade verksamheten och eventuella omstruktureringar, finansiella åtaganden i form av till exempel tilläggsköpeskilling samt att bolagsledningens fokus på kärnverksamheten avleds. Vidare kan framtida förvärv som finansieras genom eget kapital medföra en utspädningsseffekt för befintliga aktieägare, medan lånefinansiering kan påverka Bolagets kapitalstruktur. Om genomförda förvärv inte framgångsrikt förvärvas kan det medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling

Bolaget är exponerat för risken att det inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i tid för att kunna ta tillvara fördelarna av ny eller existerande teknik. Det finns vidare en risk att ny teknik i framtiden kan göra Bolagets produkter minder konkurrenskraftiga och svårare att sälja. Varje sådant misslyckande kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med tredje parter. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget. För det fall önskade mål och resultat inte uppnås eller om de investeringsbeslut som fattas av Bolaget visar sig vara felaktiga, kan det leda till att Bolagets tillväxt hämmas eller uteblir, vilket riskerar att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till 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.

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 ersättningsskyldig 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.

Motpartsrisk

Bolaget är exponerat för risken att inte få betalt från nuvarande och framtida kunder. Om dessa kunder inte kan uppfylla sina åtaganden mot Bolaget kan detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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.

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 utvecklats, 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.

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.

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.

Underskottsavdrag

Koncernen har innan det omvända förvärvet underskott som, helt eller delvis, är spärrade enligt koncernbidragsspärren. Koncernbidragsspärren innebär att kvarvarande underskott från tidigare år inte får dras av mot koncernbidrag under det beskattningsår ägarförändringen sker och de fem följande beskattningsåren.

I samband med det omvända förvärvet uppstår koncernbidragsspärrar för det ingående underskottet i SENS Holding och SENS för de fem följande beskattningsåren.

Koncernens möjligheter att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan vidare komma att begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar vilket Koncernen inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Koncernens skattekostnader kommer bli högre, vilket kommer att påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Nya skatteregler för företag

Från och med den 1 januari 2019 infördes en rad förändringar kring beskattningen av bolag, bland annat en generell begränsning av avdragsrätten för negativa räntenetton och en sänkning av bolagsskatten till 20,6 procent som genomförs i två etapper (21,4 procent från den 1 januari 2019 och 20,6 procent från den 1 januari 2021).

Avdragsbegränsningen innebär att bolag endast har möjlighet att dra av ett negativt räntenetto motsvarande maximalt 30 procent av ett bolags EBITDA (huvudregeln) eller ett negativt räntenetto på högst 5 MSEK (förenklingsregeln). Det kommer att vara möjligt att

utjämna ränteavdragsutrymme inom en koncern när koncernbidragsrätt finns. Vidare ska ränta som inte kunnat dras av ett visst år kunna sparas och dras av ett senare år. Detta gäller dock i maximalt sex år och förloras vid ägarförändring. Vid finansiell leasing ska en del av leasingavgifterna behandlas som ränta. Om ett bolag i en koncern vill använda förenklingsregeln får inte de samlade avdragen för negativa räntenetton i Koncernen överstiga 5 MSEK.

De nya ränteavdragsbegränsningarna kan, beroende på framtida räntenetto och Koncernens skattemässiga EBITDA, komma att öka Bolagets skattekostnader och detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien

Ett fåtal större aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Bolagets verksamhet samt har möjlighet att påverka frågor som kräver aktieägarnas godkännande

Större aktieägare kan komma att ha ett betydande inflytande över utgången i ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, såsom val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper som kan medföra utspädning för befintliga aktieägare samt beslut om eventuell utdelning. Dessutom kan större aktieägare komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets företagsledning och verksamhet.

Större aktieägares intressen kan skilja sig väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och det är möjligt att de kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intressen. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan större aktieägare å ena sidan och Bolaget eller övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning.

Framtida utdelning

Bolagets förmåga att betala utdelning i framtiden beror på många olika faktorer, vilka innefattar Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna utdelning, hur stor sådan utdelning kan tänkas bli eller om sådan utdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Framtida försäljning av stora aktieposter kan medföra att kursen för aktierna sjunker

Bolagets aktiekurs kan komma att sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, i synnerhet vid försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Försäljning av ett stort antal aktier av dem eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan påverka aktiekursen negativt och försvåra för aktieägare att sälja sina aktier vid en tidpunkt eller till ett pris som de anser är lämpligt.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieinnehavet och kan komma att påverka aktiepriset

Bolaget kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller vidta ytterligare investeringar. Bolaget kan försöka att anskaffa kapital genom emission av aktier, aktierelaterade värdepapper eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper eller konvertibler kan sänka marknadsvärdet på aktierna och skulle späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare, om den genomförs utan att befintliga aktieägare erhåller teckningsrätter eller om en befintlig aktieägare, oavsett anledning, inte kan utöva sina teckningsrätter. Med anledning av att villkoren för eventuella

framtida erbjudanden kommer att bero på marknadsförhållandena vid tidpunkten för ett sådant erbjudande kan Bolaget inte förutse eller uppskatta till vilket belopp, vid vilken tidpunkt eller till vilka villkor sådana framtida erbjudanden kan komma att ske. Bolagets aktieägare riskerar därför att aktiekursen sjunker vid framtida erbjudanden och/eller en utspädning sker av deras innehav i Bolaget.

Likviditet

Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att handeln i aktier som Bolaget har givit ut eller i framtiden kommer att ge ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan försvåra för aktieägarna att sälja sina aktier.

NGM Nordic MTF

Nordic MTF är en alternativ marknadsplats som drivs av NGM AB. Bolag vars aktier handlas på Nordic MTF är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nordic MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på reglerad marknad.

BAKGRUND OCH MOTIV

Detta Memorandum har upprättats med anledning av SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB (publ)) förvärv av SENS och Wessman Group samt SENS Holdings fortsatta notering på Nordic MTF.

SENS Holding noterades på Nordic MTF 2016 och bedrev verksamhet inom installation och service av värmepumpar. Bolaget hade under 2017 och första halvan av 2018 en pressad likviditetssituation, och en otillfredsställande resultatutveckling. Under första halvan av 2018 stod det klart att Bolaget behövde en kapitalstark, gärna industriell partner. Bolaget sökte en sådan partner och valet föll på SENS.

På den extra bolagsstämman den 31 augusti 2018 godkände stämman styrelsens förslag att förvärva samtliga stamaktier i SENS genom en apportemission om 102 280 077 aktier. Efter förvärvet ägde tidigare aktieägare i SENS Holding 10 procent av aktierna i Bolaget och tidigare aktieägare i SENS ägde 90 procent av aktierna i Bolaget.

Därefter ingick SENS Holding ett avtal den 13 november 2018 om att förvärva samtliga aktier i Wessman Group. Köpeskillingen för Wessman Group uppgick till 10 MSEK kontant, 725 060 aktier i SENS Holding samt eventuell tilläggsköpeskillning om max 6 MSEK baserat på uppnådda resultat 2019 och 2020. På den extra bolagsstämman den 10 december 2018 godkände stämman styrelsens förslag att emittera 725 036 aktier motsvarande 6 procent av aktiekapitalet som en del av köpeskillingen.

SENS Holding hade vid tidpunkten för förvärvet av SENS verksamhet inom försäljning och service till privatkunder samt mindre fastigheter. SENS hade verksamhet inom större energilösningar till fastighetsägare, kommuner och energibolag, och dessa verksamheter ingår hädanefter i SENS Holding. Wessman Group hade vid tidpunkten för förvärvet verksamhet inom försäljning av dels borrtjänster till kommersiella aktörer så som fastighetsägare, kommuner, energibolag, samt dels försäljning av energilösningar inom värme och kyla.

Den 1 oktober 2019 avyttrades villasegmentet inom SENS Energikomfort AB till ett dotterbolag till Vi Värmer Sverige AB. Den avyttrade verksamheten omsatte cirka 15 MSEK på årsbasis, med en förlust på cirka åtta MSEK. Bolaget estimerar att affären kommer att ha en positiv resultateffekt på Koncernen under 2019 på tre MSEK och åtta MSEK under 2020.

Förvärv och avyttring bedöms gagna Koncernens aktieägare som nu tillsammans kan fortsätta att bygga en värdeskapande tillväxt.

Genom att vara noterade på Nordic MTF får Koncernen utökad tillgång till kapitalmarknaden, vilket skapar större möjligheter att genomföra en snabbare expansion av verksamheten.

Styrelsen, som ansvarar för detta Memorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Memorandumet är, såvitt styrelsens ledamöter vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Stockholm den 12 februari 2020

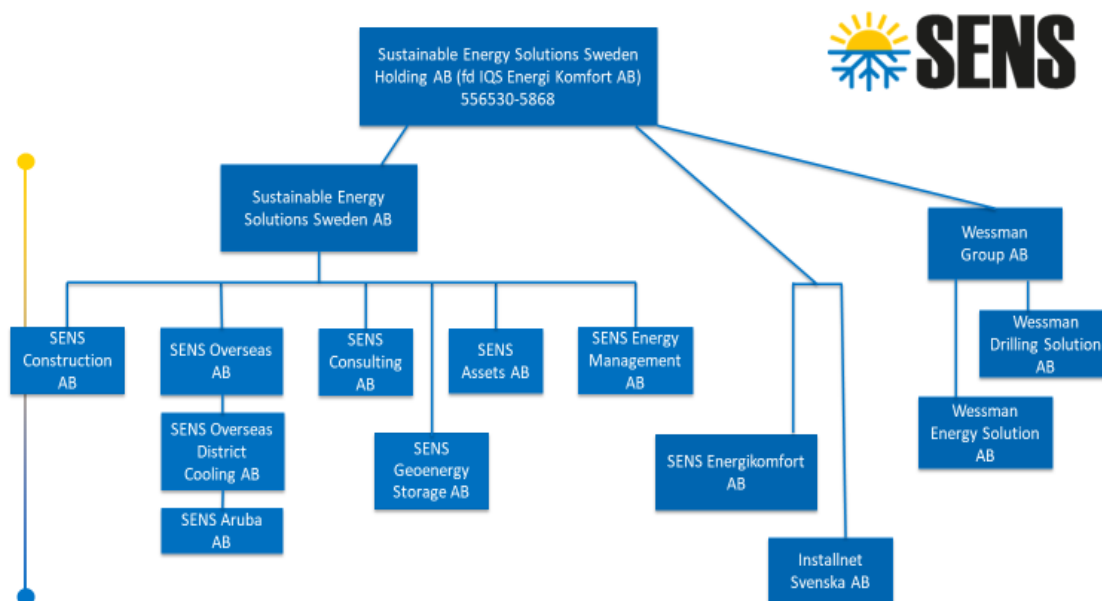
Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB

Styrelsen

KONCERNSTRUKTUR OCH KONCERNENS ORGANISATION

Koncernstruktur

Bolaget är per dagen för detta Memorandum direkt eller indirekt moderbolag till 14 dotterbolag i enlighet med nedanstående koncernstruktur. Samtliga dotterbolag har hemvist i Sverige. Utöver att LMK Forward AB ("LMK") äger 20 preferensaktier i SENS, som motsvarar cirka 0,8 procent av aktiekapitalet och cirka 0,08 av röstetalet, ägs samtliga dotterbolag till 100 procent av Koncernen.



Organisation

Verksamheten organiseras i affärsområden, med ansvariga chefer för respektive område.

Bolagets huvudkontor ligger på Svarvarvägen 26, 142 50 Skogås där Bolaget har samlat all kompetens under ett och samma tak. Ledningen och ansvar för de olika affärsområdena är:

Göran Beronius, VD och chef Entreprenad

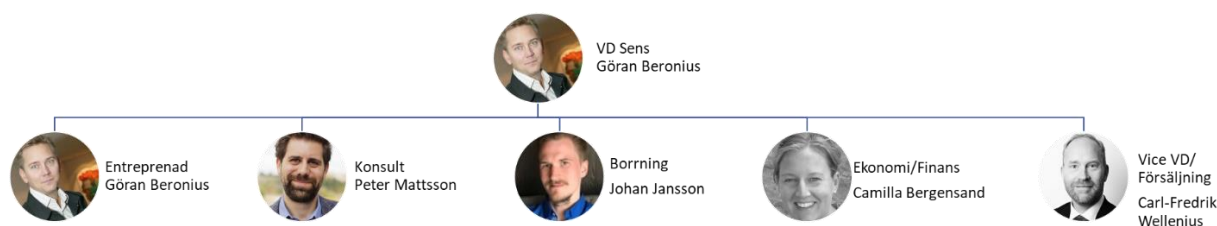
Carl-Fredrik Wellenius, Vice verkställande direktör och chef Försäljning

Peter Mattsson, chef Konsult

Johan Jansson, chef Borrning

Camilla Bergensand, chef Ekonomi och finans

Organisation och anställda



Per den 30 juni 2019 har Koncernen 43 anställda. Nedan presenteras information om medelantalet anställda och antalet anställd vid periodens slut för 2018, 2017 och 2016. Förändringarna i personalstyrkan jämfört med tidigare år är främst hänförliga till förvärvet av SENS och Wessman Group.

År	Medelantalet anställda	Anställda vid årets slut
2018	22	44
2017	20	20
2016	17	18

Historik

SENS Holding (tidigare IQS Energikomfort AB (publ)) bildades 1996 och har arbetat med installation och service av värmepumpar i villor. Sedan 2012 har SENS Holding breddat sin marknad till att även omfatta fastigheter. Bolaget har bytt ägare ett antal gånger innan det noterades på Nordic MTF 2016.

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.

Wessman Group, bildades under sommaren 2017 och innehar i dagsläget dotterbolagen Wessman Drilling Solution AB samt Wessman Energy Solution AB. Ägare och grundare till Wessman Group var Göran Beronius, Per Wessman samt Johan Jansson.

SENS Holding genomförde per augusti 2018 ett omvänt förvärv av SENS genom apportemission. I december 2018 så förvärvade SENS Holding samtliga aktier i Wessman Group. Villaverksamheten i SENS Energikomfort AB avyttrades i en inkråmsaffär den 1 oktober 2019 till ett dotterbolag till Vi Värmer Sverige AB.

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. Sommaren 2018 uppskattas vara den varmaste på 260 år i Sverige gör att diskussionen om den globala uppvärmningen verkligen hamnat 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!

Climate change: How do we know?



This graph, based on the comparison of atmospheric samples contained in ice cores and more recent direct measurements, provides evidence that atmospheric CO₂ has increased since the Industrial Revolution. (Credit: Vostok ice core data/J.R. Petit et al.; NOAA Mauna Loa CO₂ record.) Find out more about ice cores (external site).

Not (<https://climate.nasa.gov/evidence/>).

Vår passion

Såväl SENS, SENS Holding (tidigare IQS Energikomfort AB (publ)) och Wessman Group 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, vilket gör att vi måste 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.

Geoenergin kan i detta perspektiv likställas med solenergi. Geoenergi ingår i EU:s förnybarhetsdirektiv, som anger att geoenergi är förnybar. Sveriges Energimyndighet anser sedan 2007 också att värme och kyla från jord, berg och grundvatten är förnybar.

Genom att möjliggöra lagring av geoenergin i berg får vi med SENS metod en möjlighet att nyttja energin vi förbrukar vid rätt tillfälle, i rätt tid och på rätt plats. Det är det som gör återvinningen av olika former av energi möjlig.

SENS Holding

SENS Holding 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.

Bolaget kommer även fokusera på eftermarknaden via service-, drift- och underhållserbjudanden.

Erbjudandet till kommersiella fastighetsägare, fastighetsutvecklare och energibolag kommer också utökas och bedrivs från dotterbolaget SENS Geoenergy Storage AB som ska 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. Vår konsultverksamhet kommer framöver bedrivs i ett separat dotterbolag för att säkerställa en hög integritet och ett starkt oberoende men kan, trots detta, även stödja de andra affärsområdena med beräkningar och projektering.

Fortsatt fokus kommer även ligga inom området för färdig värme där bolaget idag driver och äger egna anläggningar som levererar energi efter kundernas faktiska förbrukning.

Genom förvärvet av Wessman Group har bolaget skaffat sig en unik kompetens gällande borrhning. Främst 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 nyinköpt elektrisk borrhugg som möjliggör borrhning i källare och garage, vilket efterfrågas främst inom storstäderna där ytorna utomhus är begränsade. Wessman utför även horisontell styrd hammarborrhning som kommer väl till pass för det vi kallar "Kalla Nät". Borrhning kommer bedrivs under varumärket Wessman drilling solution, en del av SENS-gruppen.

Världen står inför enorma utmaning gällande framtida hållbara lösningar för att minska energiförbrukning, koldioxidutsläpp och utsläpp av andra växthusgaser. SENS har med sin teknik och olika systemlösningar gjort allt för att skapa förutsättningar för kommande generationer i jakten på den globala energi- och miljöhushållningen.

Stockholm den 12 februari 2020

Göran Beronius

Verkställande direktör

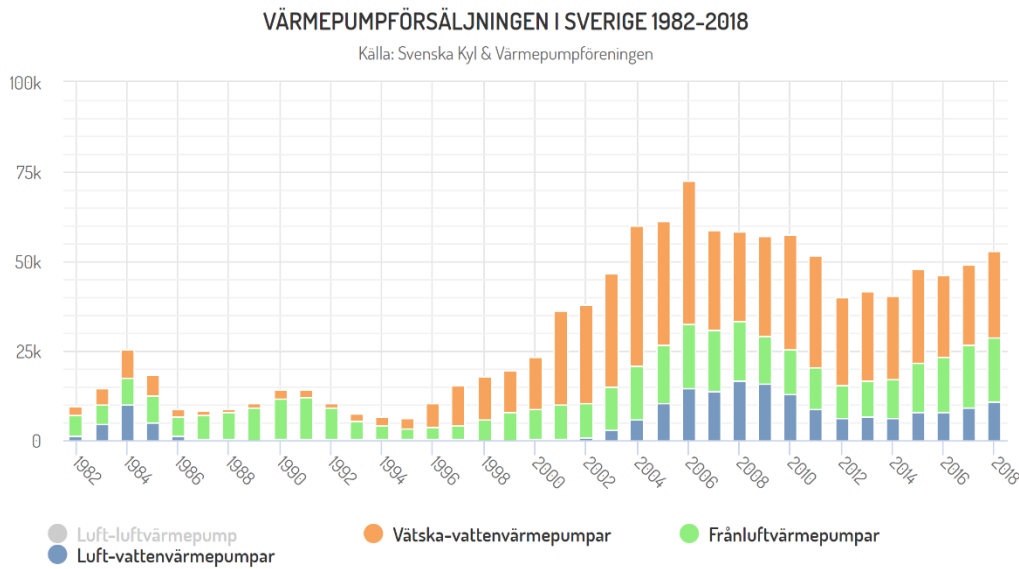
Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB

MARKNAD

Marknadsöversikt

Läget är bra – så kan vi i korthet beskriva borr- och värmepumpmarknaden idag. Sedan flera år tillbaka har efterfrågan på dessa tjänster ökat stadigt.

Energiborrning är det område som har ökat snabbast de senaste åren. Det beror på att geoenergi, det vill säga värme och kyla från berg, jord och sjö, är ett alltmer eftertraktat energislag. Det är förnybart, gratis och lokalt, tre starka argument som gör att många fastighetsägare idag väljer geoenergi.



Ökningen har tidigare främst skett på den privata marknaden. Här är utvecklingen numera något lugnare. Däremot växer fastighets- och industrimarknaden mycket starkt. Uppskattningsvis svarar energiborrningen för drygt hälften av uppdragen hos små och medelstora borrentreprenörer.

Vi ser även en kommande stor efterfrågan på våra tjänster med anledning av att större aktörer som Vattenfall, E.ON och andra privata industriella fonder vill in på marknaden genom att sälja färdig värme med geoenergi som grund, vilket ger dem möjlighet att gå in i nya områden de tidigare ej varit aktiva i. Detta styrks även genom det samarbetsavtal SENS tecknade med Vattenfall under 2019.

Bara de 50 största fastighetsbolagen i Sverige äger fastigheter för cirka 900 miljarder SEK, och utanför dessa finns det även många större kommunala fastighetsbolag. Siemens estimerade 2015 att bara Sveriges kommunägda fastigheter hade en potential för att spara 31TWh, eller cirka 18 miljarder SEK i energikostnader. Till fastighetsägarna erbjuder SENS "Kalla Nät" och "Balanserad Fastighet".

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 för energibolag är en produkt som låter dessa använda lågtemperatur i anslutning till befintliga fjärrvärmenät eller bygga autonoma öar där fjärrvärmenätet inte kan dras fram. 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 fastighetsägare har t.ex. Boverket uppskattat kostnaden för renoveringen av miljonprogrammen till mellan 300 och 500 miljarder SEK, varav energieffektiviseringar kommer vara en betydande del. Redan idag finns det upphandlingar som omfattar kontraktswärden 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 denna 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 återvinning, t.ex. solpaneler, frånluft eller annan spillvärme.

Förutom dessa två huvudsegment för de större produkterna erbjuder SENS även en specialiserad produkt för "stand-alone"-lösningar, där all teknik levereras färdig som en containerlösning. Kunderna finns främst i industriområden, köpcentra och idrottsplatser och konceptet kallas Energy-In-A-Box.

Energy-In-A-Box möjliggör att värmepumpar och annan erforderlig utrustning enkelt kan ställas på plats i en containerbaserad lösning. Kommuner kan därmed få en lösning som minskar kostnaderna för exempelvis uppvärmning av en konstgräsplan dramatiskt. SENS lösningar i Katrineholm och Haninge är även kopplade till Kalla Nät och värmer/kyler en mängd andra byggnader och applikationer. Marknaden är mycket stor och i princip varje kommun i Sverige är en potentiell tagare av Energy-In-A-Box.

Marknadsbearbetning

Försäljningsprocessen av våra produkter varierar kraftigt beroende på segment. Försäljningen av produkterna inom entreprenad och färdig värme har mycket långa säljcykler, allt mellan 12–36 månader. Å andra sidan representerar de betydande värden både i omsättning och marginal. Det fokus som företagsledning lagt på marknadsbearbetning avseende installation och entreprenad har lett till att Koncernen under perioden maj–december 2019 har slutit avtal med ett kontraktswärde uppgående till cirka 39 MSEK enbart inom detta affärsområde – ett kvitto på den marknadsbearbetning som nu genomförs har lett till framgång.

Konsultprodukten kännetecknas i stället av betydligt mindre belopp och kortare framförhållning. Det bör dock noteras att den ofta kan vara en väg in för entreprenadprodukterna.

Borrverksamheten kännetecknas av kort framförhållning med kontraktswärden från 0,1 MSEK upp till 6–7 MSEK.

De tydligaste säljargumenten är i samtliga segment hållbarhet och besparingar. Att medvetenheten ökat innebär dock inte att energiförbrukningen kommer att minska inom den närmsta framtiden. Marknaden måste därför lära sig att återanvända den redan befintliga energin i form av värme och kyla genom olika lagringsprocesser, såsom de SENS erbjuder. Detta blir speciellt tydligt när vi arbetar med energilagring och balansering av energi. Marknaden letar samfällt efter lösningar som sparar och tar tillvara energi. Återvinning och balansering av värme mot kyla är därför attraktivt.

SENS har produkterna och argumenten för att installera och sälja vår produktflora. Vi kommer i närtid att fokusera vår försäljning i Sverige men kommer med tiden att utöka vår verksamhet till resterande skandinaviska länder och sedan EU. På längre sikt finns det möjligheter att få avsättning för SENS produkter inom i princip alla tempererade klimatområden.

Konkurrenter

SENS möter en mängd konkurrenter på marknaden idag, men ingen kan sägas ha hela vårt erbjudande. SENS är ett kompetenscenter!

Nedan exemplifieras därför marknaden med en rad olika aktörer som alla på ett eller annat sätt är konkurrenter till delar av SENS verksamhet.

Edekyl & Värme AB

Ett geografiskt nischat bolag som är duktiga på helhetslösningar inom energiområdet. De konkurrerar med våra mindre lösningar kring Balanserad Fastighet och mindre industri-lösningar. De erbjuder också bra energibesparingsåtgärder.

Eneo Solutions AB

Eneo Solutions AB konkurrerar med vår produkt Färdig Värme. Deras idé är att erbjuda energilösningar, där de äger och driver anläggningen, och deras kund endast köper värme. Då de saknar egen teknisk kompetens, handlar de upp anläggningarna av en tredje part. Det gör att de har mer karaktären av finansiär än energileverantör.

Enstar AB

Enstar AB är kanske det bolag som är mest likt SENS sett till storlek och erbjudande. Dock har de ett större fokus på solenergi. De saknar dock SENS djupa kompetens inom bergvärme, Kalla Nät och energilagring.

Malmberg Borrning AB

Malmberg Borrning AB arbetar med ren energi och rent vatten. Det gör att en stor del av deras verksamhet, biogas och vattenrening, inte konkurrerar med SENS. De arbetar dock även med geoenergi och har bland annat byggt ett mycket stort projekt i Jordbro. De konkurrerar med SENS inom vårt segment Balanserad Fastighet, men saknar helt fokus på större energilagringsprojekt och Kalla Nät.

Rototec

Rototec grundades år 2007 och är en grunden ett borrarbolag som är verksam i Norge, Finland, Danmark och Sverige. Bolaget erbjuder i huvudsak borrning och projektering men genomför även hela projekt. De besitter i dagsläget inte samma bredd och djup kunskapsmässigt kring komplicerade energilösningar som SENS.

BrainHeartEnergy

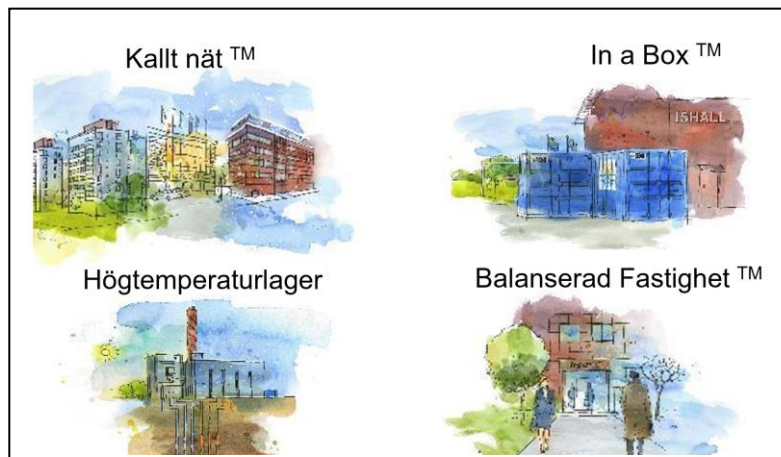
BrainHeartEnergy är ett bolag som arbetar med stora och små bergvärmeinstallationer. De har även fokuserat på att äga egen borrar kapacitet. De är duktiga på service och eftermarknad,

men fokuserar i större utsträckning än SENS på privatkundsmarknaden. Precis som SENS förespråkar de olika former av återvinning, men de arbetar inte med systemlösningar som där energilagring är viktig, som SENS Kalla Nät.

SENS produkter

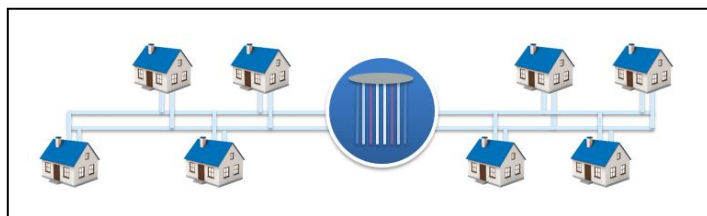
SENS har varit verksamma på marknaden under lång tid och har levererat ett stort antal projekt av olika typer vilket gett oss en gedigen erfarenhet. Kring många av våra produkter har vi byggt upp ett antal patent som bidrar till att vi kan leverera unika lösningar som bygger på välbeprövade tekniska lösningar som tillämpas på innovativa sätt.

Våra produkter är till stor del baserade på att balansera och lagra energi i berg eller mark och nyttja energin vid rätt tillfälle.



Kallt nät

Kallt Nät är den framtida lösningen som kompletterar, och i vissa avseenden ersätter, dagens fjärrvärmelösningar. Dagens fjärrvärmeleverantörer arbetar med stora ledningar, höga temperaturer, central produktion och långa distributionsnät med tillhörande värmeförluster. Här arbetar istället SENS med enkla ledningar, låga temperaturer, lokala värmepumpar och distribuerad produktion. Det leder till ett betydligt effektivare och modernare sätt att leverera värme på. Dels därför att de stora investeringarna i fjärrvärmenät och produktion inte behövs, dels därför att endast den temperatur som behövs produceras av de lokala värmepumparna. Dessutom uppnås en hög effektivitet när de anslutna värmepumparna arbetar



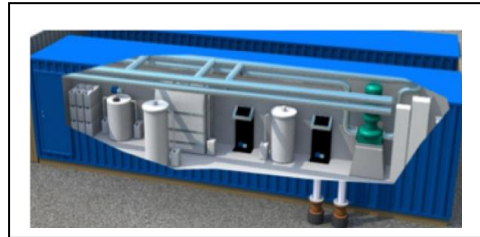
mot en temperatur som konstant är mellan 10–12 grader.

Speciellt intressant är detta då nya värmesystem ska byggas i miljonprogrammen och då nya bostadsområden planeras. Genom SENS patenterade system kan gammal fjärrvärme ersättas med ett borrhålslager, kallt distributionsnät och lokala värmepumpar. Samtidigt som fastighetsägaren gör sig oberoende av fjärrvärmeleverantörerna ökar verkningsgraden kraftigt i systemet och kostnaderna minskar. Allt detta kan genomföras till en relativt låg investering eller i de fall SENS levererar Färdig Värme till en månadskostnad signifikant under kostnaden för fjärrvärme.

En ytterligare fördel är de låga temperaturerna i distributionsnätet som gör att systemet kan ta hand om i princip alla spillvärmekällor vilket i sin tur innebär att SENS Kallt Nät till skillnad från andra återvinningssystem kan ta emot värme utan att behöva lyfta den till höga temperaturer, något som dramatiskt ökar effektiviteten och värdet för miljön. Värmekällorna kan exempelvis utgöras av värme från datahallar, köpcentra, lätt industri eller från livsmedelsbutiker.

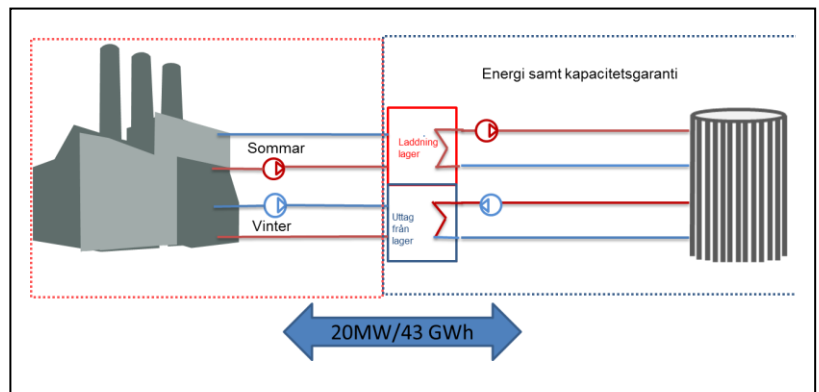
In a Box

Energy-In-A-Box är ett koncept där SENS utrustning byggs in i en container för att placeras vid exempelvis vid en idrottsplats med en konstgräsplan, ett industriområde eller annan plats där annan spillvärme finns tillgänglig. Just för idrottsanläggningar där det ofta finns behov av såväl värme som kyla (simbassänger och ishockeyrinkar) är den här lösningen särskilt lämplig och kan generera avsevärda besparingar. På det sättet bidrar konceptet inte bara med kostnads- och miljöbesparingar utan även bättre möjligheter för ungdomar att utnyttja kommunernas träningsfaciliteter. I vårt senaste Energy-In-A-Box projekt på Torvalla IP har vi förutom en konstgräsplan och en ishall även kopplat ihop systemet för varmvattenproduktion och uppvärmning av en simhall.

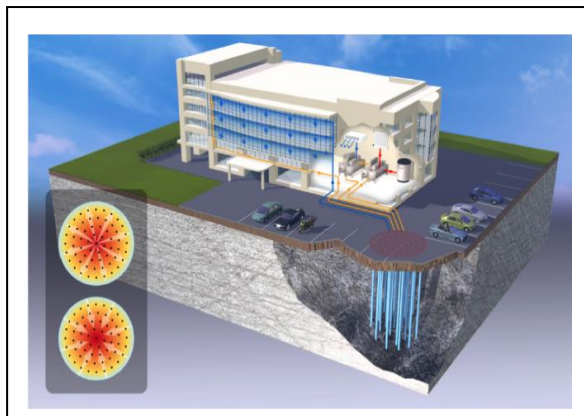


Högtemperaturlager

Högtemperaturlager lagrar energi från kraftvärmeverk eller större spillvärmeleverantörer i ett mycket stort borrhålslager (bestående av tusentals borrhål). Den avgörande fördelen med att kunna lagra energi är att energi som annars inte skulle kunnat framställts eller som behövt kylas bort kan tas tillvara. Speciellt viktigt är detta i anläggningar som av olika skäl måste gå året runt, t.ex. sopförbränningsanläggningar. Här kan stora mängder energi tas tillvara istället för att kylas bort i luften eller i vattendrag. Rent praktiskt värms lagret upp med värmeenergi till cirka 90 grader under sommaren, vilken sedan kan tas ut ur lagret under vintersäsong.



Balanserad fastighet



Kommersiella fastigheter har idag ett energibehov för kyla som är i samma storleksordning som behovet av värme.

Istället för att behandla dessa energislag var för sig balanserar SENS lösning dem mot varandra.

Sens lösning bygger på att ett lager används där värme respektive kyla kan sparas. Tack vare SENS unika och patenterade styrsystem kan värme och kyla tas ur lagret samtidigt vilket leder till stora

energibesparingar och en hållbarare resursanvändning.

Färdig värme

Sist men inte minst är finansieringen en betydande del av en systemlösning i vår värld. Vi arbetar därför med en lösning vi kallar Färdig Värme. Det innebär att vi bygger eller köper kundens anläggning och sedan ansvarar för den under driftsperioden. I detta fall betalar kunden bara månadsvis en energikostnad baserad på energiförbrukning samtidigt som det avlastar kundens balansräkning.

SENS HOLDINGS FRAMTIDA VERKSAMHET

SENS Holdings affärsområden

SENS Holding (tidigare IQS Energikomfort AB (publ)), SENS och Wessman Group kommer i och med sammanslagningarna att basera sin verksamhet på fem affärsområden.

- Entreprenad och installation
- Konsult
- Borrning
- Färdig värme
- Eftermarknad och service

Vår personal

Efter sammanslagningarna har Koncernen en unik kompetens samlad i sin organisation med en unik spännvidd som sträcker sig från lokalt producerad energi för BRF segmentet till de stora högtemperaturlagren för energibolag. Samtliga anställda drivs av en vilja att hitta den bästa lösningen för kunden och att utveckla vårt erbjudande så långt och affärsmässigt som möjligt.

Effektiva systemlösningar

Koncernens fördel jämfört med våra konkurrenter är vår förmåga att se olika systemlösningar där vi sedan projekterar och levererar dessa.

Förutom vårt arbete med konsult- och entreprenadverksamhet erbjuder vi också marknaden andra tjänster såsom fjärrövervakning, driftoptimering, service, drift och underhåll för att säkerställa en långsiktigt effektiv anläggning.

Systemlösningarna som SENS tillhandahåller är till stor del skyddade genom patentportföljer, främst vad avser Högtemperaturlager och Kalla Nät. Vidare har vi utvecklat patentskyddade lösningar som kan effektivisera dagens värmepumpar där det fortfarande pågår viss teknik- och produktutveckling med stöd av KTH.

En lönsam investering på mer än ett sätt

Våra produkter ger bland annat fastighetsägare möjligheter att begränsa behovet av köpt energi. Vid köp av miljövänlig elektricitet så är det fullt möjligt att bli CO₂-neutral. Detta skapar för den kommersiella fastighetsägaren högre fastighetsvärde med förbättrat driftnetto samtidigt som det ger högre klassificering av fastigheten inom ramen för miljö- och energivänlig byggnad.

Skalbart, framtidssäkert och CO₂ neutralt

Våra lösningar är designade att vara skalbara från första början. Borrhålslagret går att bygga ut vartefter området utvecklas. Framtidssäkert genom att nya spillvärmekällor kan anslutas till våra lågtemperaturlösningar då dessa opererar i intervallet 8–15 grader. CO₂-neutrala så länge man köper miljövänlig elektricitet för att driva exempelvis cirkulationspumpar och annan kringutrustning.

Vår affärsidé, vision, affärsmodell och strategi

Affärsidé

”Balansera tillgång och efterfrågan av energi för objektet över året genom ett återladdningsbart geoenergilager”.

Vision

Koncernens vision är att bli ett världsledande produkt- och teknikbolag inom kyla och värme.

Strategi

SENS har genom under årens lopp förvärvat avsevärd kompetens och erfarenhet vad gäller kyla och värme och har konceptualiserat delar av detta genom sina produkter. Genom att erbjuda sina kunder de bästa möjliga lösningarna genom de produkter och tjänster som SENS tillhandahåller, ser SENS att ytterligare kompetens och expertis kommer att erhållas genom sådana kunddrivna projekt. Målsättningen ska vara att erbjuda kunderna de bästa tillgängliga tjänsterna och produkterna, men med god ekonomisk avkastning för såväl SENS som för dess kunder, vilket kan åstadkommas genom att på nya innovativa sätt kombinera kända och beprövade tekniker på sätt som inte tidigare gjorts.

SENS bedriver egen teknologiutveckling inom ramen för kunddrivna projekt, men bedriver även oberoende teknikutveckling med hjälp av akademiska institut och oberoende rådgivare och konsulter. Målsättningen är att bibehålla och befästa SENS tekniska och kommersiella försprång, för att på sikt nå SENS vision.

SENS kommer vidare att säkerställa fortsatt uppbyggnad av sin tekniska kompetens genom rekrytering av nyckelpersoner, men har även för avsikt att komplettera med ytterligare kompetens och färdigheter genom förvärv, allt för att kunna erbjuda sina kunder heltäckande lösningar och helhetsåtagande i projektutförande.

PROFORMA REDOVISNING

Den 20 juli 2018 ingick Bolaget (tidigare IQS Energi Komfort AB (publ)) ett avtal med aktieägarna i SENS om att förvärva samtliga stamaktier i SENS. Vid den extra bolagsstämman i Bolaget den 31 augusti 2018 beslutade stämman att genomföra en apportemission om 102 280 077 aktier i Bolaget som betalning för samtliga stamaktier i SENS. De nyemitterade aktierna emitterades till ett värde om 1,00 SEK per ny aktie.

Anskaffningsvärdet för aktierna i SENS har fastställts till 55,2 MSEK, vilket baseras på en volymvägd genomsnittskurs under tiden från kungörelse av affären till extrastämmans beslut (20 juli – 31 augusti 2018). Anskaffningsvärdet per aktie blev då 54 öre. Tillträdet till aktierna ägde rum den 31 augusti 2018 efter att beslut om apportemissionen fattats av den extra bolagsstämman, de nyemitterade aktierna tecknats och beslut fattats om tilldelning av de nyemitterade aktierna. Efter genomförd emission innehar SENS tidigare ägare 90 procent av kapitalet i Bolaget.

Den 13 november 2018 ingick Bolaget ett avtal med aktieägarna i Wessman Group om att förvärva samtliga aktier i Wessman Group. Köpeskillingen för Wessman Group uppgick till 10 MSEK kontant, 725 060 aktier i SENS Holding samt eventuell tilläggsköpeskillning om max 6 MSEK baserat på uppnådda resultat 2019 och 2020. Vid den extra bolagsstämman i Bolaget den 10 december 2018 beslutade stämman att genomföra en apportemission om 725 060 aktier i Bolaget som betalning. Tecknarna av de nya aktierna erhåller därmed en ägarandel på 6 procent i Bolaget.

Mot bakgrund av att det omvända förvärvet av Bolaget och förvärvet av Wessman Group innebär en förändring i Bolagets räkenskaper presenteras nedan en proformaredovisning. Proformaredovisningen har upprättats i syfte att informera om hur det omvända förvärvet av Bolaget och förvärvet av Wessman Group skulle ha påverkat koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2018 om förvärven skett per den 1 januari för perioden. Proformaredovisningen har upprättats baserat på de av Koncernen tillämpade redovisningsprinciperna, BFNAR 2012:1 (K3). Proformaräkenskaperna har hämtats från samtliga koncernbolags årsredovisningar för räkenskapsåret 2018. Förvärvet av SENS bedöms vara ett omvänt förvärv då kontrollen över Bolaget till följd av förvärvet övergått till de tidigare aktieägarna i SENS. SENS bedöms därmed vara den redovisningsmässiga förvärvaren.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att informera och belysa fakta. En proformaredovisning är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation. Bolaget presenterar proformaredovisningen enbart för illustrationsändamål och den ska inte ses som en indikation på Bolagets verkliga finansiella ställning. Den ska heller inte anses indikera Bolagets resultat och finansiella ställning i framtiden. För information om revisorns granskning av proformaredovisningen, se avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisning".

Proformaredovisning **Resultaträkning Koncernen**

TSEK	Helår 2018				
	SENS Holding	SENS	Wessman Group	Eliminering	Totalt
Nettoomsättning	31 299	21 380	50 377		103 056
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete	- 553	7 423	- 105		6 765
Övriga intäkter	165	-	-		165
Summa rörelsens intäkter	30 910	28 803	50 272		109 985
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	- 25 147	- 25 569	- 33 633		- 84 349
Personalkostnader	- 11 835	- 13 141	- 10 356		- 35 332
Övriga externa kostnader	- 6 668	- 5 772	- 6 192		- 18 632
Av- och nedskrivningar	- 854	- 2 252	- 660		- 3 766
Summa rörelsens kostnader	- 44 504	- 46 734	- 50 841		- 142 079
Rörelseresultat	- 13 594	- 17 931	- 569		- 32 094
Övriga rörelseintäkter och liknande resultatposter	1	-	-		1
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 1 679	- 208	- 91		- 1 978
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	- 10 524	-	-	10 524	-
Resultat efter finansnetto	- 25 796	- 18 139	- 660	10 524	- 34 071
Årets skatt	- 5 180	-	- 73		- 5 253
Årets nettoresultat	- 30 976	- 18 139	- 733	10 524	- 39 324

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Jag har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 25 i Sustainable Energy Solutions Sweden Holding ABs (publ) informationsmemorandum daterat den 12 februari 2020.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärven av Sustainable Energy Solutions Sweden AB samt Wessman Group skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB för perioden 2018-01-01—2018-12-31.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Jag är oberoende i förhållande till Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Mitt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 24 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 24 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm _____

Johan Kaijser

Auktoriserad revisor

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB (publ)) årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2017 samt SENS Holdings delårsrapport för perioden januari–september 2019 (med jämförelsesiffror för perioden januari–september 2018). Årsredovisningen för 2018 och 2017, som har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3), har reviderats av SENS Holdings revisor. Delårsrapporten för perioden januari–september 2019, som har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3), har inte granskats av SENS Holdings revisor. Förutom vad som uttryckligen anges i Memorandumet har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Den finansiella informationen som återges i tabellerna nedan bör läsas i anslutning till avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" i Memorandumet samt SENS Holdings årsredovisning för räkenskapsåret 2018 och 2017 samt delårsrapport för perioden januari–september 2019.

RESULTATRÄKNING KONCERN

TSEK	Jan-Sep 2019 (ej granskade)	Jan-Sep 2018 (ej granskade)	Helår 2018 (reviderade)	Helår 2017 (reviderade)
Rörelsens intäkter	-	-	-	-
Nettoomsättning	74 752	25 861	41 106	34 977
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och påg. arbete	4 429	-36	1 120	-796
Övriga rörelseintäkter	1 380	140	165	302
Summa rörelsens intäkter	80 561	25 965	42 391	34 484
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-55 362	-20 716	-34 086	-32 282
Övriga externa kostnader	-15 418	-5 440	-10 775	-5 827
Personalkostnader	-26 302	-10 222	-17 783	-13 570
Av- och nedskrivningar	-6 496	-1 052	0	-246
Övriga rörelsekostnader	0	0	-2 421	0
Summa rörelsens kostnader	-103 578	-37 430	-65 065	-51 925
Rörelseresultat	-23 017	-11 465	-22 674	-17 441
Resultat från finansiella poster				
Övriga rörelseintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 842	-1 333	-1 797	-752
Resultat efter finansnetto	-25 859	-12 798	-24 470	-18 191
Skatt på årets resultat	0	0	-5 253	4 222
Årets resultat	-25 859	-12 798	-29 723	-13 969

BALANSRÄKNING KONCERN

Tillgångar

TSEK	2019-09-30 (ej granskade)	2018-09-30 (ej granskade)	2018-12-31 (reviderade)	2017-12-31 (reviderade)
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 644	3 644	3 690	800
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	148	221	203	0
Goodwill	22 683	10 807	26 385	0
Summa immateriella tillgångar	26 475	14 672	30 278	800
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och markanläggningar	7 289	3 936	4 009	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10 962	0	7 081	0
Inventarier, verktyg och installationer	5 920	5 717	756	153
Summa materiella anläggningstillgångar	24 171	9 653	11 846	153
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar	3 006	8 186	3 006	8 186
Långfristiga fordringar	1 541	434	1 163	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 547	8 620	4 169	8 186
Summa anläggningstillgångar	55 193	32 945	46 293	9 139
Omsättningstillgångar				
<u>Varulager</u>				
Råvaror och förnödenheter	990	937	912	1 264
Pågående arbeten	3 306	5 355	7 565	0
Förskott till leverantörer	120	120	120	120
Summa varulager	4 416	6 412	8 597	1 384
Kundfordringar	15 362	4 569	11 582	3 610
Aktuell skattefordran	0	0	0	0
Övriga fordringar	2 577	1 715	3 223	73
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	3 196	825	1 032	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 708	1 448	1 948	925
Likvida medel	2 116	3 981	3 768	53
Summa omsättningstillgångar	30 375	18 951	30 150	6 044
SUMMA TILLGÅNGAR	85 568	51 896	76 443	15 184

BALANSRÄKNING KONCERN

Eget kapital, avsättningar och skulder

TSEK	2019-09-30 (ej granskade)	2018-09-30 (ej granskade)	2018-12-31 (reviderade)	2017-12-31 (reviderade)
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	6 045	5 682	5 783	2 968
Fria reserver exklusive periodens resultat	-3 877	23 446	26 108	8 510
Årets resultat	-25 859	-12 798	-29 723	-13 969
Summa eget kapital	-23 691	16 330	2 168	-2 491
Avsättningar				
Avsättning för uppskjuten skatt	0	0	280	0
Avsättningar för garantier	3 043	328	3 085	0
Övriga avsättningar	6 280	0	6 000	0
Summa avsättningar	9 323	328	9 365	0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Övriga finansiella skulder	6 373	1 719	1 560	0
Övriga skulder	100	0	0	0
Summa långfristiga skulder	6 473	1 719	1 560	0
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 546	661	162	1 713
Övriga finansiella skulder	60 997	16 497	35 394	0
Leverantörsskulder	17 986	10 178	17 152	6 663
Skatteskulder	0	116	153	90
Övriga kortfristiga skulder	2 654	2 820	3 383	5 261
Upplupna kostn/förutbet intäkter	8 280	3 248	7 106	3 947
Summa kortfristiga skulder	93 463	33 520	63 350	17 675
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	85 568	51 896	76 443	15 184

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN

TSEK	Jan-Sep 2019 (ej granskade)	Jan-Sep 2018 (ej granskade)	Helår 2018 (reviderade)	Helår 2017 (reviderade)
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-23 010	-11 465	-22 674	-17 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 764	1 666	4172	246
Erhållen ränta	0	0	1	1
Erlagd ränta	-2 842	-1 333	-1367	-752
Betald skatt	-941	-67	-278	-64
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-20 029	-11 199	-20 146	-18 009
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	3 342	-5 028	-2281	465
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-5 326	-3 951	-3 591	4 035
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	1 994	401	393	2 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 019	-19 777	-25 625	-10 537
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella tillgångar	-780	0	-2	-1 000
Förvärv av materiella tillgångar	-14 736	-211	-334	-97
Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	0	0
Förvärv av koncernföretag	-261	1 508	-8492	0
Försäljning av materiella tillgångar	348	6	87	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 429	1 303	-8 741	-1 080
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyupptagna kortfristiga finansiella skulder	27 858	16 817	34 805	9 463
Amortering av finansiella skulder	-1 204	-614	-1 101	-5 938
Förändring av checkräkningskredit	2 486	-779	-1324	0
Ökning av långfristiga skulder	4 656	1 719	0	0
Aktieägartillskott	0	0	0	-1 000
Nyemission netto efter emissionskostnader	0	5 259	5 701	7 921
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 796	22 402	38 081	10 445
Kassaflöde	-1 652	3 928	3 715	-1 171
Likvida medel vid periodens början	3 768	53	53	1 224
Likvida medel vid periodens slut	2 116	3 981	3768	53

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Informationen som anges nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB (publ)) årsredovisning för räkenskapsåret 2018 och 2017 samt delårsrapport för perioden januari–september 2019.

Jämförelse mellan perioden januari–september 2019 och perioden januari–september 2018

Resultaträkning

Nettoomsättningen i Koncernen för perioden jan–sep 2019 uppgick till totalt 74 752 TSEK (25 861 TSEK), en ökning med 189 procent i jämförelse med föregående år. Koncernens rörelsekostnader uppgick under perioden till 103 578 TSEK (37 430 TSEK), en ökning med 177 procent jämfört med motsvarande period förra året. Koncernens rörelseresultat uppgick till -23 017 TSEK (-11 465 TSEK) och resultatet för perioden uppgick till -25 859 TSEK (-12 798 TSEK).

Balansräkning

Koncernens balansomslutning har ökat till 85 568 TSEK (51 896 TSEK), en ökning med 65 procent.

Tillgångar

Koncernens anläggningstillgångar har ökat till 55 193 TSEK (32 945 TSEK), en ökning med 68 procent. Av ökningen på 22 248 TSEK stod immateriella rättigheter för 11 803 TSEK varav goodwill stod för en ökning med 11 876 TSEK. Omsättningstillgångarna har ökat till 30 375 TSEK (18 951 TSEK), en ökning med 60 procent.

Eget kapital

Det egna kapitalet i Koncernen är -23 691 TSEK (16 330 TSEK). I moderbolaget är det egna kapitalet 34 776 TSEK (54 574 TSEK).

Skulder

Koncernens skulder och avsättningar har ökat till 109 259 TSEK (35 567 TSEK), en ökning med 207 procent.

Jämförelse mellan räkenskapsåret 2018 och 2017

Resultaträkning

Nettoomsättningen i Koncernen för helåret 2018 uppgick till totalt 41 106 TSEK (34 977), en ökning med 18 procent i jämförelse med föregående år. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 31 299 TSEK (34 977). Mellanskillnaden mellan Koncernens och moderbolagets nettoomsättning utgör således del hänförlig till förvärvade bolag. Koncernens rörelsekostnader uppgick under perioden till 65 065 TSEK (51 925), en ökning med 25 procent jämfört med motsvarande period förra året. Moderbolagets rörelsekostnader uppgick till 45 695 TSEK (53 115). Koncernens rörelseresultat uppgick till -22 674 TSEK (-17 441) och resultatet för perioden uppgick till -29 723 TSEK (-13 969). Det negativa utfallet är huvudsakligen hänförligt till moderbolaget och förklaras bland annat av förluster i fastighetsprojekt och betydande nedskrivningar av tillgångar. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -14 785 TSEK (-18 631) och resultatet för perioden uppgick till -31 977 (-14 969).

Balansräkning

Under 2018 har Koncernens balansomslutning till följd av förvärvet av SENS och Wessman ökat till 76 443 TSEK (15 184), en ökning med 403 procent.

Tillgångar

Under 2018 har Koncernens omsättningstillgångar ökat till 30 150 TSEK (6 044), en ökning med 399 procent. Koncernens anläggningstillgångar ökade till 46 293 TSEK (9 139), en ökning med 407 procent. Av ökningen på 37 154 TSEK stod immateriella rättigheter för 29 478 TSEK, varav goodwill stod för 26 385 TSEK, varav 10 319 TSEK var hänförligt till förvärvet av SENS och 16 066 TSEK var hänförligt till förvärvet av Wessman.

Eget kapital

Under 2018 ökade Koncernens egna kapital med 4 659 TSEK till 2 168 TSEK (-2 491), varav företrädesemission utgjorde netto 5 701 TSEK, apportemission avseende SENS (i Koncernen effekt av omvänt förvärv) utgjorde netto 20 664 TSEK och apportemission avseende Wessman utgjorde netto 2 863 TSEK.

Skulder

Under 2018 ökade Koncernens skulder och avsättningar till 74 275 TSEK (17 675), en ökning med 320 procent.

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna nedan beskriver Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets historiska finansiella information, med tillhörande noter.

Eget kapital och skulder¹ (TSEK)	2019-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	3 546
Blankokrediter	61 098
Summa kortfristiga räntebärande skulder	64 644
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	4 922
Blankokrediter	1 451
Summa långfristiga räntebärande skulder	6 373
Eget kapital	
Aktiekapital	6 045
Övrigt tillskjutet kapital	65 502
Reserver	100
Intjänade vinstmedel ink. periodens resultat	-95 339
Minoritetsintresse	0
Summa eget kapital	-23 692

¹ Informationen i tabellen är inte reviderad och har inte granskats av Bolagets revisorer.

Nettoskuldsättning² (TSEK)	2019-09-30
A. Kassa	0
B. Likvida medel	2 116
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A) + (B) + (C)	2 116
E. Kortfristiga fordringar	23 843
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 546
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	61 098
I. Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	64 644
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I) – E – (D)	38 685
K. Långfristiga skulder från kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Övriga långfristiga skulder	6 373
N. Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	6 373
O. Nettoskuldsättning (J) + (N)	45 058

² Informationen i tabellen är inte reviderad och har inte granskats av Bolagets revisorer.

Finansiering

Swedbank rörelse kredit

SENS Holding ingick den 11 maj 2017 avtal om rörelse kredit uppgående till 1 000 000 SEK med Swedbank AB (publ). Krediten löper med en ränta om 4,75 procent. Krediten var per den 30 september 2019 utnyttjad med 998 TSEK.

Wessman Drilling Solutions AB har upptagit en checkkredit uppgående till 1 750 000 SEK och ett kreditkort med ett kreditutrymme om 100 000 SEK av Svenska Handelsbanken AB. Checkkrediten löper med en ränta om 9,20 procent och kreditkortet löper inte med någon ränta. Krediten för checkkrediten och kreditkortet var per den 30 september 2019 utnyttjad med 1 373 TSEK respektive 61 TSEK.

Wessman Energy Solution AB har upptagit en checkkredit uppgående till 200 000 SEK och ett kreditkort med ett kreditutrymme om 30 000 SEK av Svenska Handelsbanken AB. Checkkrediten löper med en ränta om 9,20 procent och kreditkortet löper inte med någon ränta. Krediten för checkkrediten och kreditkortet var per den 30 september 2019 utnyttjad med 178 TSEK respektive 7 TSEK.

SENS Energy Management AB har en rörelse kredit uppgående till 1 000 000 SEK med Swedbank AB (publ), vilken ursprungligen ingicks av Capital Cooling AB (se Historik ovan) den 1 augusti 2012. Rörelse krediten löper med en ränta om 6,07 procent och var per den 30 september 2019 utnyttjad med 1 000 TSEK.

Lån från närstående

SENS Geoenergy Storage AB ("**SENS Geoenergy**") ingick den 30 april 2016 ett låneavtal med JN GeoEnergi Invest AB om 1 792 481 SEK. Per dagen för detta Memorandum är räntan 3,95 procent och utestående lånebelopp är 1 450 731 SEK. Lånet löper tills vidare.

SENS Holding ingick den 11 september 2018 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 11 320 755 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånet har förlängts och löper tills vidare.

SENS Holding ingick den 17 september 2018 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 5 179 900 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånet har förlängts och löper tills vidare.

SENS Holding ingick den 10 december 2018 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 3 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånet har förlängts och löper tills vidare.

SENS Holding ingick den 10 januari 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 4 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånet har förlängts och löper tills vidare.

SENS Holding ingick den 12 februari 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 4 500 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 12 februari 2020.

SENS Holding ingick den 20 mars 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 5 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 20 mars 2020.

SENS Holding ingick den 15 april 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 4 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 15 april 2020.

SENS Holding ingick den 21 maj 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 4 500 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 21 maj 2020.

SENS Holding ingick den 11 juli 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 2 500 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 11 juli 2020.

SENS Holding ingick den 13 augusti 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 13 augusti 2020.

SENS Holding ingick den 19 september 2019 ett bryggfinansieringsavtal med Jean Nicou om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 5 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 1 månader och det förfaller således till betalning den 19 oktober 2019. Bolaget har återbetalt 600 000 SEK.

SENS Holding ingick den 10 oktober 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 500 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 10 oktober 2020.

SENS Holding ingick den 8 november 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 8 november 2020.

SENS Holding ingick den 21 november 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 21 november 2020.

SENS Holding ingick den 9 december 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 9 december 2020.

SENS Holding ingick den 18 december 2019 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 18 december 2020.

SENS Holding ingick den 15 januari 2020 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 15 januari 2021.

SENS Holding ingick den 23 januari 2020 ett låneavtal med Meus Liberi Tripudium AB om 1 000 000 SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent som kapitaliseras fram till att lånet förfaller. Lånets löptid är 12 månader och det förfaller således till betalning den 23 januari 2021.

Lånen ovan har Bolaget tagit upp av sina större aktieägare på marknadsmässiga villkor.

Övrigt

Bolaget har inga finansiella fordringar, och har således ingen kreditrisk på sådana.

Investeringar

Bolaget har genom sitt dotterbolag Sustainable Energy Solutions Sweden AB under 2018 och 2019 investerat i två större projekt. Dessa är Kungsberget Fjärrvärme, och en energianläggning i Branäs skidcentrum. I Kungsberget har ett befintligt fjärrvärmenät förvärvat, och detta expanderas nu till att omfatta betydligt fler byggnader. I Branäs har Bolaget byggt en energianläggning för leverans av värme till ett större antal lägenheter. Investeringen i Kungsberget uppgår till 11 MSEK, Brf Willy's park till 1,7 MSEK och investeringen i Branäs till 7,2 MSEK. Därutöver har betydande investeringar gjorts i dotterbolaget SENS Geoenergy i de två huvudpatenten under de senaste åren. Under 2017 investerade SENS 2,0 MSEK i förvärvade patent från Finbohus och under 2019 har Bolaget investerat ytterligare 0,86 MSEK i patenten. Ovanstående investeringar i SENS har finansierats genom nyemissioner och lån från närstående.

SENS Holding förvärvade under 2017 inkråmet i Wermer Energilösningar Sverige AB för 1,0 MSEK genom en riktad emission av 166 667 aktier till kursen 6,00 SEK. I övrigt har investeringar gjorts i ringa utsträckning.

Pågående och planerade investeringar

Bolaget har som en del av affärsmodellen ett erbjudande till en kund om att investera i kundens energianläggning för att leverera Färdig Värme till kunden. Hittills har två sådana projekt genomförts, Branäs och Kungsberget, och ett kontrakterats, BRF Willys. Dessa investeringar har finansierats med den emission av preferensaktier som gjordes till LMK om 20 MSEK.

Rörelsekapitalutlåtande

Bolagets bedömning är att kapitalbehovet för det kommande tolv månaderna överstiger nu tillgängliga medel. Bolaget har erhållit lån om 67 MSEK från sin aktieägare Meus Liberi Tripudium AB som förfaller till betalning inom de närmsta tolv månaderna. Bolaget avser att förlänga dessa lån på oförändrade villkor. Bolaget har därutöver uppskattat ett kapitalbehov om cirka 15 MSEK under första halvåret 2020. Kapitalbehovet är främst kopplat till rörelsens ökade likviditetsbehov baserat på ökad orderingång. Därefter ska Koncernens verksamhet vara självfinansierad; dock att ytterligare rörelsekapital kan komma att behövas om Koncernen erhåller ytterligare större orders under hösten. Bolaget avser att finansiera kapitalbehovet genom att ta upp ytterligare lån från Meus Liberi Tripudium AB, som har ställt i utsikt att finansiera Bolaget genom tillförandet av lånefinansiering för att hantera finansieringsbehovet. I dagsläget har Bolaget inte för avsikt att genomföra en nyemission inom tolv månader. Bedömningen kan dock komma att ändras, under förutsättning av att Bolaget erhåller en eller flera stora order, eller att Bolaget beslutar göra ytterligare förvärv, i vilket fall en nyemission kan bli aktuell för att stärka Bolagets kapitalbas.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet tillsammans med utfästelser från Meus Liberi Tripudium AB, är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Om Meus Liberi Tripudium AB väljer att inte finansiera Bolaget kommer Bolaget att söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom nyemission eller lån från andra aktieägare eller långgivare, alternativt att minska Bolagets kostnader.

Om lånefinansieringen från Meus Liberi Tripudium AB misslyckas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste minska kostnader och därmed sina satsningar på nya eller befintliga projekt. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolagets försätts i konkurs.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs av energianläggningarna i Branäs och Kungsberget. Det rör sig om energianläggningar för uppvärmning av bostäder i anslutning till skidanläggningar. Bolaget besitter samtliga tillstånd avseende t.ex. miljö, för att driva anläggningarna, och har ingen kännedom om att dessa på något sätt kan komma att ifrågasättas eller förändras. För information om Koncernens maskinpark se avsnittet "Finansiella avtal".

Forskning och utveckling

Bolaget har under 2018 investerat i en värmepumpsprototyp som konstruerats av energiteknikinstitutionen på KTH enligt Bolagets patent. Totalt har bolaget investerat 1,6 MSEK i utvecklingen av prototypen. Projektet är ännu inte avslutat, utan fortsatt forskning pågår. Vidare har Bolaget investerat 0,2 MSEK för att upprätthålla de patentportföljer Bolaget besitter.

Bolagets policy är att upprätthålla de patent det besitter, samt att utveckla de patent och patentfamiljer som man ser en kommersiell bärkraft i. Totalt har Bolaget under de senaste fem åren investerat 8,0 MSEK på att utveckla och bibehålla sina patent, bokfört värde är per årsskiftet 3,7 MSEK. Patenten skrivs av på fem år.

Prognoser

SENS Holding (tidigare IQS Energikomfort AB (publ)) har tidigare avgett omsättningsprognoser i VD brev. Den nya styrelsen, som tillträdde vid extra bolagsstämma den 31 augusti 2018 i samband med förvärvet av SENS, har dock beslutat att Bolaget fortsättningsvis inte kommer att avge några prognoser.

Tendenser

Bolaget har den senaste tiden börjat se frukten av de investeringar i marknad, produkter och patent man gjort de senaste 10 åren. Under perioden maj–december 2019 har Bolaget, utöver löpande intäkter från borr- och konsultverksamheter, tecknat avtal om entreprenad och installation uppgående till cirka 39 MSEK och diskussioner förs med flera av de tilltänkta offererade kunderna. Tendensen är således positiv.

Som alltid är en offertstock förknippad med betydande osäkerhet. Bolaget ser dock att med den betydande mängden offerter och det ökade intresset, så kommer Bolaget ha ett betydligt större inflöde av order under de kommande 12 månaderna, jämfört med föregående period.

Bolaget känner, utöver vad som framgår av detta Memorandum, inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra faktorer som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet utöver vad som framgår i avsnittet "Riskfaktorer".

Väsentliga händelser efter den 30 september 2019

Uppsalahem har vid en offentlig upphandling av energisystem till Blodstenvägen funnit att det mest konkurrenskraftiga anbudet kom från Bolaget. Totalt omfattar projektet 13 hus på tre våningar, totalt 252 lägenheter. Genom en lösning där frånluft återvinns, och värmen från den förs till värmepumpar, kan en kraftigt förbättrad energiprestanda uppnås, samtidigt som spetslasten i systemet hanteras via fjärrvärme. Projektet omfattar byggandet av ett ledningsnät med köldbärarkulvertar, anslutning av frånluftsaggregat till kölbärarnätet, installation av ny fjärrvärmeundercentral, samt installation av värmepumpar. Vidare skall Bolaget funktionstesta systemet, driftsätta och överlämna det till Uppsalahem den 28 februari 2020. Entreprenadvärdet är i storleksordningen 7 MSEK.

Koncernen har fått förtroendet att bygga en komplett anläggning för energiåtervinning från COOP:s färskvarulager i Västerås åt Elisby fastigheter. Anläggningen kommer ta tillvara spillvärme från färskvarulagret och leverera den till det aktivitetshus som Elisby håller på att uppföra bredvid färskvarulagret. Genom Bolagets innovativa lösning kan kostnaderna för uppvärmning sänkas signifikant, samtidigt som man undviker en stor miljöbelastning. Lösningen är baserad på att spillvärme tas från en kylmaskin och därifrån levereras till aktivitetshusets undercentral. Som komplement till spillvärmens används dels värmepumpar, dels en elpanna för spets. För att ytterligare öka verkningsgraden installeras också ett borrhålslager, som under årets varmare månader kan laddas med energi i form av spillvärmens från kylmaskinen. Lagret ger även möjlighet att leverera en stor mängd frikyla, samtidigt som värmepumparna kan stötta kylproduktionen vid behov. Slutligen kommer systemet initialt fjärrövervakas och styrs av Bolagets drift- och serviceorganisation. Entreprenadvärdet är i storleksordningen 4 MSEK, och kommer färdigställas under första halvåret 2020.

Koncernen har inlett en fokuserad satsning på kärnverksamheten och eftermarknad. Som ett led i detta läggs nu ett starkt fokus på service, och Bolaget har därför anställt Mattias Papehl-Dufay som ny servicechef. Mattias har en lång bakgrund i branschen från bland annat Upplands Energi, Wermer energilösningar och Energikomfort. Bolaget har idag ett 20-tal servicekontrakt med externa parter, samt tre så kallade Färdig Värmeprojekt där Bolaget äger egna produktionsanläggningar. Dessa kommer i närtid bli fler, dels då Bolaget förväntar sig en eftermarknadsaffär på byggda anläggningar, och dels då det tillkommer ytterligare Färdig Värmeprojekt. Satsningen på eftermarknad och service kommer både stödja kärnaffären, men även bidra med konjunkturokänsliga kassaflödesströmmar. I dagsläget är påverkan på operativt kassaflöde inte stor, men Bolaget ser framför sig en snabb utveckling av affären.

Koncernen har på uppdrag av AS Utilitas Tallinn fått uppdraget att utreda potentialen för fjärrkyla i Tallinn, Estland. Utredningen kommer att omfatta den tekniska sidan, likväl som den kommersiella. Det innebär att Bolaget skall utreda möjlig produktion och distributionsmetoder liksom hur den kommersiella affären skall utvecklas. Utredningen skall utgöra det centrala beslutsunderlaget i den vidare affärsutvecklingen för AS Utilitas Tallin. Marknaden i centrala Tallinn uppskattas till över 55 MW. Samtidigt kommer närheten till Östersjön möjliggöra en stor andel frikyla, vilket innebär väsentliga miljöbesparingar.

Bolaget har av BRF Jordgubben, som omfattar en totalyta på 1913 kvm, fördelat på 23 lägenheter, fått uppdraget att utföra en energianläggning. Energianläggningen består av en ny bergvärmeanläggning på 60 kW, till vilken skall borrar totalt ca 1000 meter borrhål. För att åstadkomma bästa möjliga ekonomi behålls fjärrvärmens för produktion av tappvarmvatten, och en elpanna installeras för spetslast och redundans. Totalt sett leder den innovativa lösningen till en årlig besparing för föreningen om ca 100 000 SEK. Genom att

anlita Bolaget har även föreningen fått tillgång till den unika borrhälskapacitet som koncernen besitter. I det här fallet innebär det att en borrhäls lyfts in på en innergård med lyftkran, samtidigt som träd och miljö på innergården kan sparas. Den totala entreprenadsumman beräknas uppgå till ca 1,3 MSEK.

Koncernen har fått en order att genomföra borrhälsningen av ett innovativt större energilager från RA-Bygg. Lagret skall betjäna Norsvik, den anläggning som Stockholm Hamnar just nu uppför i Nynäshamn. Lagret kommer omfatta totalt 4 300 borrhälsmeter, och den totala entreprenadsumman är ca 1,3 MSEK. Projektet utförs av Bolaget, genom dess helägda borrhälsbolag Wessman och kommer påbörjas under innevarande år.

Bolaget har erhållit ett lån från Meus Liberi Tripudium AB, en av Bolagets huvudägare, om 7,5 MSEK.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt SENS Holdings bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till sju bolagsstämموالدا ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

I tabellen nedan anges styrelseledamöterna med uppgift om befattning, år för inval och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare samt i förhållande till större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Hans Andréasson	Styrelseordförande	2018	Ja	Nej
Sverker Littorin	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Albert Elfström	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Anders Hörnqvist	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja
Mathias Edstedt	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja

Hans Andréasson

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning: Jur.kand., Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Elfström & Taflin Fastighets AB, Meus Liberi Tripudium AB, Rolling Optics International AB, Trobar AB, Bromma Enskilda Skola ekonomisk förening och Hans Andréasson Invest AB. Styrelseledamot i Motala Verkstad Group AB, Rolling Optics AB och Tone Kijk Holding AB. Styrelsesuppleant i Luciholding AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet: Delägare i Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB och ledamot i Sveriges Adokatsamfund. Styrelseordförande i Axcent of Scandinavia AB, JN GeoEnergi Invest AB, Elin Holding AB, G3 Investment i Sverige AB samt SparkistanStClemens AB. Styrelseledamot i Scandinavian Exchange Systems AB, Nordic Mines AB (publ), listérus & partners Capital Advisors AB, Teknik Investeringar i Stockholm AB, Eneo Solutions AB, Attila Investment i Sverige AB och Noor Capital Management AB. Styrelsesuppleant i Peter Alhanko Advokat AB, SIEBA Divitis AB och Johan Carle Advokat AB.

Innehav i SENS Holding: 3 397 050 aktier genom bolag (Meus Liberi Tripudium AB).

Sverker Littorin

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Civilekonomsexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Momentor AB. Styrelseordförande i Effekt Svenska AB, Dividend Sweden AB, Nexar Group AB och i Papilly AB (publ). Delägare i Momentor. Styrelseledamot i Raybased AB, Nitrogames Oy, Meltron AB (publ) och Onoterat AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet: Styrelseledamot och verkställande direktör i Pharmera Gothia Pharmaceutical AB och Vaur AB. Styrelseordförande i Capensor Capital AB, Cartoon Cafées AB, Event och Transport i Johanneshov AB, Upplands-Bro Lokalvård AB, QBNK HOLDING AB (publ) och 2015 Holding AB. Styrelseledamot i Fastighetsutvecklingsbolaget i Botkyrka AB, Flowscape Technology AB (publ) och INASCO Asbestos Converting AB. Styrelsesuppleant i Militärsällskapets förlags aktiebolag.

Innehav i SENS Holding: 1 000 aktier.

Albert Elfström

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga Tekniska högskolan.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Inter Nos AB och Elfström & Taflin Fastighets AB. Styrelseordförande i Motala Verkstad Group AB och Tone Kijk Holding AB. Styrelseledamot i SALT Kapitalförvaltning AB, JN GeoEnergi Invest AB, Meus Liberi Tripudium AB, Trobar AB och Audaces fortuna iuvat AB. Styrelsesuppleant i Hans Andréasson Invest AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör i Tone Kijk Holding AB och SparkistanStClemens AB. Styrelseordförande i Fallhornet AB och Stockholm Gas AB. Styrelseledamot i Elin Holding AB, Gasnätet Stockholm AB, Byta Invest i Sverige AB, Caluja Invest AB. Styrelsesuppleant i into group AB och Rolling Optics International AB.

Innehav i SENS Holding: 3 397 050 aktier genom bolag (Meus Liberi Tripudium AB), samt 10 000 aktier direkt.

Anders Hörnqvist

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Civilingenjörsexamen inom fastighetsekonomi, Kungliga Tekniska högskolan.

Andra pågående uppdrag: Förvaltningschef i Nyfosa AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Getberget Invest AB och Hattens fastigheter Aktiebolag. Styrelseordförande i Corner Project Management AB. Styrelsesuppleant i Colney Invest AB och Corner RD AB. Innehavare av den enskilda firman AH Företagskonsult. Delägare i Corner Property Partners AB och Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet: Styrelseledamot och verkställande direktör i Sundsta Gård Holding AB. Styrelseordförande i CPP SG66 Holdings AB och AB Norrlandsinvest. Verkställande direktör i Värmdöbostäder Aktiebolag. Styrelseledamot i Capensor Capital AB och Fastighets AB Sundstabacken 10 och Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ).

Innehav i SENS Holding: 1 000 aktier.

Mathias Edstedt

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga Tekniska högskolan.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Gasnätet Stockholm AB och Konsumenternas Energimarknadsbyrå AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet: Investeringschef i Stockholm Exergi AB och verkställande direktör i Stockholm Gas AB (numera namnändrat till Gasnätet Stockholm AB)

Innehav i SENS Holding: –

Ledande befattningshavare

Göran Beronius

Född 1969. Verkställande direktör och entreprenadchef sedan december 2018.

<i>Utbildning:</i>	Gymnasieingenjör, Vasa Gymnasium Stockholm. TurnIT Future Leader, Handelshögskolan, Stockholm.
<i>Andra pågående uppdrag:</i>	Styrelseledamot i Gorbero Invest AB.
<i>Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet:</i>	Verkställande direktör och styrelseledamot i Wermer Energilösningar Sverige AB. Anläggningschef för Infratek Sverige AB.
<i>Innehav i SENS Holding:</i>	249 719 aktier.

Carl-Fredrik Wellenius

Född 1970. Vice verkställande direktör och försäljningschef sedan 2018.

<i>Utbildning:</i>	Marknadsekonom, IHM business school.
<i>Andra pågående uppdrag:</i>	–
<i>Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet:</i>	Styrelseledamot Holländska Handelskammaren.
<i>Innehav i SENS Holding:</i>	3000 aktier.

Camilla Bergensand

Född 1971. CFO sedan 2019.

<i>Utbildning:</i>	Civilekonomexamen, Stockholms Universitet.
<i>Andra pågående uppdrag:</i>	Styrelsesuppleant i Norrö Bygg AB.
<i>Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet:</i>	Ekonomiansvarig IQS Energikomfort AB, Financial controller på Tradera Sweden AB och Redovisningsansvarig på Dell AB.
<i>Innehav i SENS Holding:</i>	6 900 aktier.

Peter Mattsson

Född 1985. Konsultchef sedan 2018.

<i>Utbildning:</i>	Master i industriell ekonomi vid Linköpings Tekniska Läroverk.
<i>Andra pågående uppdrag:</i>	–
<i>Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet:</i>	Affärsutvecklare på Capital Cooling AB och Produktchef på SENS.
<i>Innehav i SENS Holding:</i>	51 838 aktier.

Johan Jansson

Född 1986. Borrchef sedan 2019.

Utbildning: -

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i JohJan Invest AB samt innehavare av den ekonomiska föreningen Jansson, Nils Johan.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren) och arbetslivserfarenhet: Projektledare i Wessman Drilling Solution AB, Wessman Entreprenad AB och Hälsinge Entreprenad och Service AB.

Innehav i SENS Holding: 241 687 aktier genom bolag (JohJan Invest AB).

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Årsstämman den 10 maj 2019 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med 40 000 SEK till externa ledamöter som inte är anställda i Koncernen.

Styrelsens och ledande befattningshavares ersättningar för räkenskapsåret 2018 framgår av tabellen nedan.

2018 (SEK)	Styrelse-arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Hans Andréasson, Styrelseordförande	-	-	-	-	-
Sverker Littorin, Styrelseledamot	80 834	-	-	32 568	113 402
Albert Elfström, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Anders Hörnqvist, Styrelseledamot	40 000	-	-	-	40 000
Göran Beronius, VD	42 205	-	11 798	-	54 003
Carl-Fredrik Wellenius, VVD	163 126	-	32 292	-	195 418
Camilla Bergensand, CFO	450 814	-	78 426	-	529 240
Peter Mattsson, Konsultchef	137 839	-	15 081	-	152 920
Mats Edlund*	-	-	-	-	-
Cai Essén*	40 000	-	-	-	40 000
Johan Ryding* ***	-	-	-	-	-
Jan Egenäs**	-	-	-	569 769	569 769
Arne Olafsson** ***	411 000	-	-	-	411 000

Olof Hermelin**	-	-	-	550 500	550 500
Bengt Uusitalo**	247 504	-	61 995	-	309 499
Mattias Sundh**	229 198	-	39 372	-	268 570
Mikael Zar**	139 472	-	-	-	139 472
Totalt	1 981 992		238 964	1 152 837****	3 336 293*****

* Tidigare styrelseledamot.

** Tidigare ledande befattningshavare.

*** Ampliato Partner Invest Holding AB som ägs och drivs av Johan Ryding och Arne Olafsson har även fakturerat konsultarvode om 700 TSEK.

**** 1 852 837 inklusive konsultarvode till Ampliato Partner Invest Holding AB.

***** 4 036 293 inklusive konsultarvode till Ampliato Partner Invest Holding AB.

Bolaget har inga uppskjutna ersättningar, avsättningar eller andra upplupna belopp till styrelse eller ledning för föregående räkenskapsår. Bolaget har inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra ersättningar till styrelse eller ledning efter avslutad tjänst.

Uppsägningstid

Verkställande direktören är anställd i Bolaget. Om Bolaget säger upp VD ska uppsägningstiden vara 3 månader och om verkställande direktören säger upp anställningsavtalet ska uppsägningstiden vara 3 månader. Mellan Bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 3 månader för Bolaget och 1–3 månader för den anställda.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare utöver vad som nämns nedan (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller ofrivillig likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad eller (iv) meddelats domstolsföreläggande om näringsförbud.

Hans Andréasson var styrelseordförande och Albert Elfström var vd för SparkistanStClemens AB på uppdrag av LMK från 2017 fram till och med den 8 oktober 2019. Bolaget var ett holdingbolag för en struktur för aktieägarnas investeringar och bedrev således ingen egen verksamhet. Verksamheten började avvecklas under 2018 och det beslutades om likvidation den 2 september 2019. Kvar i bolaget fanns en mindre kassa och aktieägarlån som finansierat verksamheten. Likvidatorn som tillträdde ansökte om konkurs efter att ha konstaterat att det saknades förutsättningar för att få samtliga aktieägare att efterge sina lån/omvandla dem till aktieägartillskott. Bolaget hade inga externa skulder.

Det råder inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets

och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. För information om vissa närståendetransaktioner mellan SENS Holding och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Närstående transaktioner".

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Memorandum.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, SENS Holding, Svarvarvägen 26, 142 50 Skogås.

Revisor

Johan Kaijser har varit Bolagets revisor sedan 2015 och omvaldes på årsstämman 10 maj 2019 för perioden intill slutet av årsstämman 2020. Johan Kaijser är auktoriserad revisor hos Allians Revision & Redovisning AB och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). Johan Kaijser kontorsadress är Rosenlundsgatan 54, Box 38202, 100 64 Stockholm. Johan Kaijser har varit revisor under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen i detta Memorandum.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK, fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 6 044 756,5 SEK fördelat på 12 089 513 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är per dagen för detta Memorandum fritt överlåtbara.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Samtliga aktier är av samma slag. Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott i samband med likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till såväl utdelning som eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägare kommer att vara berättigade till framtida utdelning under förutsättning att beslut om utdelning fattas.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0011643980.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan det bildades.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i antalet aktier	Förändring i aktiekapitalet, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Aktiens kvotvärde, SEK	Teckningskurs, SEK
1996-03-20	Nybildning	2 000	200 000	2 000	200 000	100	100
2010-07-20	Nyemission	20 000	2 000 000	22 000	2 200 000	100	100
2011-10-29	Minskning av aktiekapital	–	-1 800 000	22 000	400 000	18,18	–
2012-03-12	Nyemission	75 000	1 363 635	97 000	1 763 635	18,18	20
2014-01-23	Nyemission	72 464	1 317 526,25	169 464	3 081 161,25	18,18	63,5
2014- 04-29	Minskning av aktiekapital	–	-1 472 635	169 464	1 608 526,25	9,49	–
2014-06-03	Minskning av aktiekapital	–	-1 100 134,25	169 464	508 392	3,00	–
2014-12-09	Nyemission	28 248	84 744	197 712	593 136	3,00	63,5
2014-12-10	Nyemission	62 992	188 976	260 704	782 112	3,00	63,5
2015-08-22	Nyemission	521 408	1 564 224	782 112	2 346 336	3,00	4
2016-03-17	Nyemission	2 237 272	6 711 816	3 019 384	9 058 152	3,00	3,0
2016-04-11	Minskning av aktiekapital	–	-7 548 460	3 019 384	1 509 692	0,50	–
2016-08-12	Nyemission	932 500	466 250	3 951 884	1 975 942	0,50	8
2016-12-22	Nyemission	375 000	187 500	4 326 884	2 163 442	0,50	8
2017-08-09	Nyemission	166 666	83 333	4 493 550	2 246 775	0,50	6
2017-08-11	Nyemission	1 442 294	721 147	5 935 844	2 967 922	0,50	6
2018-06-14	Nyemission	5 428 609	2 714 304,50	11 364 453	5 682 226,50	0,50	1,4
2018-09-05	Minskning av aktiekapital	–	- 5 114 003,85	11 364 453	568 222,65	0,05	–
2018-09-05	Apportemission	102 280 077	5 114 003,85	113 644 530	5 682 226,50	0,05	1
2018-09-05	Sammanläggning (1:10)	-102 280 077	–	11 364 453	5 682 226,50	0,50	–
2019-02-19	Apportemission	725 060	362 530	12 089 513	6 044 756,50	0,50	3,95

Ägarstruktur

Nedanstående tabell visar Bolagets ägarstruktur per den 30 juni 2019.

Aktieägare	Aktieinnehav	
	Antal	Procent
Meus Liberi Tripudium AB	3 397 050	28,10%
J N GeoEnergy Invest AB	3 315 907	27,43%
Jan Thorburn*	947 546	7,84%
Bozon Energy SA	685 855	5,67%
Luciholding AB	430 653	3,56%
Avisio AB	322 990	2,67%
Monkey Holding AB	322 990	2,67%
Göran Beronius	249 719	2,07%
Per Wessman	246 387	2,04%
JohJan Invest AB	241 686	2,00%
Bengt Uusitalo	179 439	1,48%
Anders Rubenhag	179 439	1,48%
Övriga aktieägare	1 569 852	12,99%
TOTALT	12 089 513	100%

*Inkluderar indirekt ägande via Timely Consulting AB.

Bemyndiganden

Per dagen för detta Memorandum finns det inga utestående emissionsbemyndiganden.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Per dagen för detta Memorandum finns det inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per dagen för detta Memorandum finns det inga pågående incitamentsprogram för anställdas förvärv av aktier.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns det inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras, se dock sida 55 i detta Memorandum avseende bonus till säljarna av Wessman Group vid bud från tredje man på Koncernen.

Utdelningspolicy

Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda

aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Ingen utdelning har lämnats av Bolaget under den period som täcks av den historiska finansiella informationen.

Preferensaktier i Bolagets dotterbolag

SENS har utgivit 20 preferensaktier av serie A som inte omfattades av apportemissionen ("**Preferensaktierna**"). Preferensaktierna innehas av LMK och motsvarar cirka 0,8 procent av aktiekapitalet och cirka 0,08 av röstetalet i SENS. Preferensaktierna berättigar till en tiondel (1/10) röst vardera. Varje stamaktie i SENS ("**Stamaktierna**") berättigar till en (1) röst.

Preferensaktierna emitterades den 15 mars 2019 till en teckningskurs om 1 000 000 SEK per preferensaktie, totalt 20 000 000 SEK. Preferensaktierna har enligt bolagsordningen utdelnings- och likvidationspreferens, enligt vilken innehavare av sådan aktie, under en period om tio räkenskapsår räknat från året då de utfärdats, ska äga rätt att tillgodoräkna sig 50 procent av värdeöverföringar från SENS. Preferensaktierna ska den 1 januari 2028 omvandlas till ordinarie aktier. Preferensaktierna är föremål för hembudsförbehåll och lösenbeloppet ska motsvara vederlagets om inte särskilda skäl föranleder annat.

Information om Nordic MTF

Bolagets aktier handlas på Nordic MTF under kortnamnet SUST MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se.

Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB, 556530-5868

§ 1. Företagsnamn

Bolagets firma är Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm (län), Stockholms (kommun).

§ 3. Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara att, direkt och indirekt, bedriva försäljning inom energibesparande produkter samt produkter som befrämjar boendemiljön, såväl hälsa som komfort och därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Lägst 10 000 000 stycken och högst 40 000 000 stycken aktier. Alla aktier ska vara av samma serie.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter.

§ 7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8. Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till Årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom annons i Post & Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska aktieägare vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållanden 5 vardagar före stämman, dels göra anmälan hos Bolaget den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud för aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägare i förväg

anmält antalet biträden till Bolaget. Sådan anmälan ska göras senast då anmälan för aktieägarers deltagande vid bolagsstämma ska vara gjord.

§ 9. Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1 479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18§ första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39§ aktiebolagslagen.

Denna Bolagsordning antogs vid en extra bolagsstämma 2018-08-31.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB (tidigare IQS Energi Komfort AB) (organisationsnummer 556530-5868) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 4 mars 1996 och registrerades hos Bolagsverket den 20 mars 1996. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

Väsentliga avtal

Kundavtal

Koncernen ingår inom den löpande verksamheten entreprenad-, installations-, konsult- och projektavtal med kunder. Koncernens kundavtal sträcker sig från kortare projekt till längre löpande avtal för leverans av värme inom Koncernens segment Färdig Värme. Koncernen har flertalet kunder och Koncernens verksamhet är inte beroende av någon enskild kund eller något enskilt kundavtal. Bolagets väsentliga kundavtal beskrivs nedan.

Entreprenadavtal med SBC Brf Karlsvik 41

SENS Geoenergy Storage AB har ingått ett entreprenadavtal med SBC Brf Karlsvik 41 den 25 juni 2019. Avtalet omfattar komplett installation av bergvärme och vattenburet värmesystem. Bolaget erhåller en fast ersättning för projektet om cirka 5,2 MSEK samt rörligt arvode för eventuellt utfört så kallat ÄTA arbete. I kontraktssumman inkluderas inte radiatorer till 4 extra stigarledningar. Garantitiden för material och arbete är sju år beräknat från godkänd slutbesiktning.

Entreprenadavtal med Husab Byggnads AB

SENS Geoenergy Storage AB har ingått ett entreprenadavtal med Husab Byggnads AB den 18 september 2019. Avtalet omfattar leverans av ett energisystem för 308 lägenheter. I arbetet ingår byte av fjärrvärme prefab och frånluftsfläktar samt nyinstallation av värmepumpar och återvinningsbatterier för frånluft. Bolaget erhåller en fast ersättning för projektet om cirka 9 MSEK samt rörligt arvode för utfört så kallat ÄTA arbete. Projektet ska vara färdigställt senast vecka 44 2022.

Entreprenadavtal med Uppsalahem

Den 15 oktober 2019 tilldelades Wessman Drilling Solution AB ett entreprenadkontrakt avseende energisystem av Uppsalahem AB. Entreprenaden omfattade byggandet av ett ledningsnät med köldbärarkulvertar, anslutning av frånluftsaggregat till kölbärarnätet, installation av ny fjärrvärmeundercentral och installation av värmepumpar för 13 trevåningshus med totalt 252 lägenheter inklusive förskola, pizzeria och cykelverkstad. Bolaget skulle också funktionstesta och driftsätta systemet. Enligt tilldelningsbeslutet uppgick ersättningen till cirka 7 MSEK.

Det är i dagsläget tvistigt huruvida avtal har ingåtts eller inte efter tilldelningsbeslutet. Den 10 december 2019 meddelade Uppsalahem AB ett nytt tilldelningsbeslut i vilket samtliga anbudsgivare, inkl. Wessman Drilling Solution AB, förkastades. Tvist har nu uppstått mellan Wessman Drilling Solution AB och Uppsalahem AB *de/s* avseende huruvida avtal har ingåtts redan efter tilldelningsbeslutet den 15 oktober 2019 och huruvida det nya tilldelningsbeslutet den 10 december 2019 är giltigt eller inte, *de/s* huruvida tilldelningsbeslutet den 10 december 2019 ska rättas på så sätt att Wessman Drilling Solution AB tilldelas kontraktet.

Entreprenadavtal med Elisby fastigheter

SENS Geoenergy Storage AB har ingått ett entreprenadavtal med Power Gate Property AB den 11 oktober 2019. Avtalet omfattar komplett leverans och installation av geoenergianläggning för produktion av värme, tappvarmvatten och kyla. I arbetet ingår projektering, kalkylering, byggnation och installation, driftsättning, projektanpassad teknisk dokumentation, utbildning och instruktioner. Bolaget erhåller en fast ersättning för projektet om 4,1 MSEK samt rörligt arvode för utfört så kallat ÄTA arbete. Projektet ska vara färdigställt senast den 30 april 2020.

Leverantörsavtal

Wessman Drilling Solution AB har ingått flertalet underleverantörsavtal i samband med pågående projekt. Enligt avtalen ska underleverantörerna för uppdragsgivarens räkning utföra energiborring och andra nära relaterade tjänster. Avtalen gäller tills vidare med en månads uppsägningstid för båda parter. Koncernens verksamhet är inte beroende av någon enskild leverantör eller något enskilt leverantörsavtal.

Finansiella avtal

För en beskrivning av Koncernens finansiella avtal, se avsnitt "Finansiering". Wessman Group har finansierat tills största del sin maskinpark via leasingavtal. Nedan framgår de en lista över de större avtalen.

Avser	Motpart	Löptid	Starttidpunkt	Månads-kostnad, SEK	Anskaffnings-värde, TSEK
Kompressor Atlas Copco Y35	Societe Generale	72 månader	2018-09-12	29 681	2 425
Kompressor Atlas Copco Y35	Societe Generale	72 månader	2018-09-12	29 681	2 425
Man TGS 35	DNB Finans	60 månader	2015-01-29	19 953	1 550
Wermeer D36*50II	Wermeer Finance	60 månader	2017-06-29	51 462	3 566
Comacchio GEO 600	Handelsbanken Finans	72 månader	2018-09-21	24 306	1 750
Hütte HBR 202 E	Svenska Handelsbanken AB	60 månader	2018-12-20	34 875	2 325

Förvärsavtal

Wessman Group AB

Sens Holding ingick avtal den 13 november 2018 om förvärv av samtliga aktier i Wessman Group som är moderbolag till Wessman Drilling Solution AB och Wessman Energy Solution AB ("**Wessman koncernen**"). Wessman koncernen är en borrhkoncern. Köpeskillingen uppgick till 10 MSEK som erlades kontant och 725 060 aktier i Bolaget som erlades genom en apportemission.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet ska SENS Holding erlægga en tilläggsköpeskilling om det fastställda EBITDA-resultatet, exklusive extraordinära poster, för verksamheten som bedrivs i Wessman Drilling AB överstiger 2 000 000 SEK för räkenskapsåret 2019 och/eller 2020. Den maximala tilläggsköpeskillingen uppgår till 3 000 000 SEK per år.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet ska SENS Holding även erlægga en bonus till säljarna (i) om SENS Holding, under perioden fram till 13 november 2020, erhåller installationsuppdrag från Vattenfall, vilka tillkommit, direkt eller indirekt, genom säljarnas försorg eller (ii) om viss tredje man lägger ett bud på SENS Holding eller SENS Holdings verksamhet och budet antas av SENS Holdings aktieägare. Bonusen för erhållna installationsuppdrag ska uppgå till nio procent av SENS Holdings marginal (intäkter minus kostnader) för respektive beställning och bonusen för bud på Bolaget ska uppgå till en procent av den totala köpeskillingen.

Wermer Energilösningar Sverige AB

Sens Holding ingick den 7 juni 2017 ett avtal med Wermer Energilösningar Sverige AB ("**Wermer**") om förvärv av verksamheten i Wermer (dvs. ett inkråmsförvärv). Förvärvet avsåg (i) Wermers samtliga tecknade och pågående avtal, (ii) Wermers immateriella rättigheter, samt (iii) Wermers orderstock som uppgick till cirka 100 MSEK. Ersättning för förvärvet uppgick till cirka 1 MSEK som erlades genom en emission av 166 666 aktier i SENS Holding.

Överlåtelseavtal

SENS EnergiKomfort AB ingick den 19 september 2019 ett avtal med AB Grundstenen 163917, som är ett dotterbolag till Vi värmer Sverige AB, om inkråmsöverlåtelse av sin privatkundsverksamhet med fokus på bergvärme och luftvärme. Överlåtelsen omfattade personal, avtal, kundregister, inventarier samt tvistiga skulder och motkrav hänförliga till privatverksamheten samt varumärket "IQS Energikomfort". Överlåtelsen verkställdes den 1 oktober 2019.

Enligt överlåtelseavtalet erhåller SENS EnergiKomfort AB en rätt att under två år tilldelas borrhoppdrag som genereras i Vi Värmer Sverige ABs, inklusive dotterbolags, verksamhet under förutsättning att parterna kommer överens om marknadsmässiga villkor och tidplan, dvs. en så kallad "right of first refusal".

Enligt överlåtelseavtalet har SENS EnergiKomfort AB åtagit sig att under tre år inte, direkt eller indirekt, bedriva privatkundsrelaterad verksamhet inom vissa geografiska marknader som kan anses konkurrera med den överlåtna verksamheten.

Samarbetsavtal

SENS Geoenergy ingick den 12 juni 2013 ett återförsäljningsavtal med Hausvertrieb Tikkanen OY ("**HT OY**"). Enligt avtalet är HT OY exklusiv återförsäljare i Finland av SENS Geoenergy produkter inom marknadssegmentet idrottsanläggningar. Som återförsäljare ska HT OY köpa, marknadsföra och sälja SENS Geoenergys geoenergisystem gentemot den finska marknaden. SENS Geoenergy är ansvarig för sålda produkter och tjänster för geosystemets funktion fungerar och ska därvid ansvara för eventuella reklamationer.

SENS Geoenergy ingick den 29 augusti 2013 även ett samarbetsavtal med HT OY som saluför övertryckshallar till bland annat idrottsbranschen. Enligt avtalet ska båda parter marknadsföra varandras produkter vid kontakt med kunder på den svenska marknaden. Parterna är berättigade till provision på de avtal om försäljning av geoenergisystem/övertryckshallar som respektive part medverkar till. Provision ska utgå med 4 procent av det totala avtalspriset. Enligt avtalet förbinder sig även båda parter att

inte, direkt eller indirekt, främja eller i övrigt inleda samarbete med annan rörande frågor som omfattas av, eller kan betraktas som närliggande till, parternas avtal.

Fastigheter

Per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum äger Koncernen en fastighet som är belägen i Sverige. Till fastigheten finns ett antal servitutsavtal knutna vilka ger ägaren av fastigheten rätt att vidmakthålla borrhållslager på flertalet olika tjänande fastigheter. Fastigheten har ett taxeringsvärde som uppgår till 283 000 SEK.

Tillstånd

Bolaget bedömer att Koncernen har alla väsentliga tillstånd som krävs för att bedriva sin verksamhet.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som Bolaget bedriver.

Närståendetransaktioner

Bolagets överenskommelser med närstående sker enligt marknadsmässiga principer och beskrivs nedan.

SENS ingick den 1 december 2016 ett konsultavtal med Egenäs Consulting AB angående tillsättandet av Jan Egenäs som verkställande direktör. Avtalet löpte med en fast ersättning om 160 000 SEK per månad. Efter tolv månader äger uppdragstagaren rätt till prishöjning med 100 procent av KPI, dock minst tre procent. Avtalet har sedermera förlängts med Koncernen den 1 december 2017 och ersättningen uppgick till 164 800 SEK per månad. Detta avtal har sagts upp och löpte fram till och med den 31 januari 2019.

Dividend Sweden AB tecknade den 23 mars 2017 ett konvertibelt lån om 2,5 MSEK. Lånet löpte till den 30 juni 2017 med en ränta om 1 procent per månad. Lånet kvittades i emissionen som registrerades den 11 augusti 2017 mot stamaktier i SENS Holding.

Styrelsen beslutade den 31 maj 2017, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 18 maj 2017, att lösa upp Ampliato Asset Management AB:s villkorade aktieägartillskott om 1 000 000 SEK. Aktieägartillskottet omvandlades till en kortfristig fordran varav 202 000 SEK betalades tillbaka kontant och 798 000 SEK kvittades mot aktier i SENS Holdings emission som registrerades 11 augusti 2017.

Wessman drilling solution AB ingick den 1 juni 2017 ett konsultavtal med Ulrika Beronius som är gift med Göran Beronius. Ulrikas uppdrag uppgår till 25 procent av en fulltidstjänst för vilket Ulrika erhåller ett fast arvode om 17 375 SEK per månad.

SENS Holding ingick den 11 december 2017 ett avtal med Ampliato Partner Invest Holding AB för ledning, förvaltning och affärsutveckling. Ampliato Partner Invest Holding AB ägs och drivs utav de före detta ledande befattningshavarna Arne Olafsson och Johan Ryding. Ersättning enligt avtalet uppgick till 100 000 SEK per månad. Avtalet har sagts upp och löpte fram till den 17 juli 2018. Under räkenskapsåret 2018 uppgick de totala kostnaderna för avtalet till 700 TSEK och under 2017 uppgick de totala kostnaderna för avtalet till 1 200 TSEK.

SENS Holding ingick den 21 juni 2018 ett konsultavtal med Olof Hermelin angående tjänsten som CFO. Enligt avtalet uppgick timarvodet till 1 500 SEK. Avtalet har sagts upp och löpte fram till den 13 februari 2019. Under räkenskapsåret 2018 uppgick de totala

kostnaderna för avtalet till 633 TSEK och under räkenskapsåret 2019 uppgick de totala kostnaderna för avtalet till 411 TSEK.

SENS Holding ingick den 3 oktober 2018 ett konsultavtal med Mikael Zar angående tjänsten som platschef i Arninge. Enligt avtalet uppgick timarvodet till 400 SEK i timmen. Avtalet har sagts upp och löpte fram till den 1 april 2019. Under räkenskapsåret 2018 uppgick de totala kostnaderna för avtalet till 197 TSEK och under räkenskapsåret 2019 uppgick de totala kostnaderna för avtalet till 170 TSEK.

SENS Geoenergy Storage AB förvärvade den 19 oktober 2018 en portfölj med fordringar och skulder till en kostnad om 1 SEK av SENS Holdings största ägare JN GeoEnergi Invest AB. Förvärvade fordringarna uppgick till 471 639 SEK och förvärvade skulderna uppgick till 338 471 SEK.

SENS Holding ingick den 12 december 2018 ett låneavtal om 500 000 SEK med Inter Nos AB som Albert Elfström är styrelseledamot och verkställande direktör i. Lånet löpte med en ränta om 10 procent på hela beloppet att betala vid förfallodagen. Lånet är återbetalt per den 10 januari 2019.

SENS Holding ingick den 20 december 2018 ett låneavtal med Inter Nos AB om 500 000 SEK. Lånet löpte med en ränta om 50 000 SEK under dess löptid om 21 dagar. Lånet är återbetalt per den 10 januari 2019.

Wessman drilling solutions AB ingick den 15 januari 2019 ett underentreprenörsavtal med Brunnsborrning i Sörbo AB som ägs av Johan Janssons far Kent Jansson. Enligt avtalen ska underleverantörerna för uppdragsgivarens räkning utföra energiborrning och andra nära relaterade tjänster. Avtalen gäller tills vidare med en månads uppsägningstid för båda parter. Under räkenskapsåret 2019 uppgick de totala kostnaderna för avtalet till 1 328 TSEK.

För en beskrivning av Koncernens nu löpande närståendetransaktioner kopplade till dess finansiering, se avsnitt "Lån från närstående".

Immateriella rättigheter

Bolaget utvecklar sina väsentliga kärnprodukter genom egen drift och erhåller därmed även de immateriella rättigheterna till dessa. De mest väsentliga immateriella tillgångarna utgörs av patent samt know-how som skyddas som affärshemligheter. Bolagets registrerade immateriella rättigheter består av sju patentfamiljer och tre varumärken. Bolaget är även innehavare av vissa domäner. Nedan följer en lista över Bolagets registrerade patent och ansökningar om patent.

SENS Geoenergy patent "Värmepumpaggregat"

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löptid
2007332189	Australien	2027-12-06
ZL200780045933.0	Kina	2027-12-06
HK 1140809	Hongkong	2027-12-06
5237962	Japan	2027-12-06
0602688-4	Sverige	2026-12-13
8,033,128	U S A	2027-12-06

SENS Geoenergy patent "Värmepumpanordning"

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löptid
2008311402	Australien	2028-10-07
ZL200880111287.8	Kina	2028-10-07
EPO 2212630 har godkänts. Validerade länder som har valts	Tyskland Spanien Italien Frankrike Finland Tjeckien	2028-10-07
HK1147795	Hongkong	2028-10-07
5415428	Japan	2028-10-07
0702290-8	Sverige	2027-10-12
8,950,203	U S A	2030-08-19

SENS Geoenergy patent "Flera Småhus"

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löptid
2009247012	Australien	2029-05-07
2,722,251	Kanada	2029-05-07
ZL200980117273.1	Kina	2029-05-07
*	E P O	*
HK1155799	Hongkong	2029-05-07
*	Indien	*
2486416	Ryssland	2029-05-07

0801107-4	Sverige	2028-05-15
10,386,098	U S A	2029-10-12

* Ansökan under behandling.

SENS Geoenergy patent "Flera källor"

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löptid
*	Australien	2036-11-17
*	Australien	2036-11-17
*	Kanada	2036-11-17
*	Kanada	2036-11-17
*	Kina	2036-11-17
*	Kina	2036-11-17
*	E P O	2036-11-17
*	E P O	2036-11-17
*	Indien	2036-11-17
*	Indien	2036-11-17
*	Japan	*
*	Japan	*
*	Mexiko	2036-11-17
*	Mexiko	2036-11-17
*	Nya Zeeland	2036-11-17
*	Nya Zeeland	2036-11-17
*	Sverige	2035-11-20
*	U S A	2036-11-17
*	U S A	2036-11-17

* Ansökan under behandling.

SENS Geoenergy patent "Dektera läckor"

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löptid
*	Australien	2036-11-17
*	Kanada	2036-11-17

*	Kina	2036-11-17
*	E P O	2036-11-17
*	Indien	2036-11-17
*	Japan	2036-11-17
*	Mexiko	2036-11-17
*	Nya Zeeland	2036-11-17
1551510-9	Sverige	2035-11-20
*	U S A	2036-11-17

* Ansökan under behandling.

SENS Geoenergy patent "Variabel kompressor"

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löptid
*	Australien	2036-11-17
*	Kanada	2036-11-17
*	Kina	2036-11-17
*	E P O	2036-11-17
*	Indien	2036-11-17
*	Nya Zeeland	2036-11-17
1551511-7	Sverige	2035-11-20
*	U S A	2036-11-17

* Ansökan under behandling.

SENS Geoenergy patent "Energilager"

Ansöknings-/patentnummer	Region	Löptid
2007218211	Australien	2027-01-22
2,645,577	Kanada	2027-01-22
ZL200780006364.9	Kina	2027-01-22
1987298	Österrike	2027-01-22
1987298	Belgien	2027-01-22
1987298	Schweiz	2027-01-22
602007051602.1	Tyskland	2027-01-22

1987298	Danmark	2027-01-22
1987298	Estland	2027-01-22
1987298	Spanien	2027-01-22
1987298	Finland	2027-01-22
1987298	Frankrike	2027-01-22
1987298	Storbritannien	2027-01-22
E034698	Ungern	2027-01-22
1987298	Irland	2027-01-22
1987298	Italien	2027-01-22
1987298	Nederländerna	2027-01-22
1987298	Polen	2027-01-22
1987298	Portugal	2027-01-22
1987298	Rumänien	2027-01-22
1987298	Slovenien	2027-01-22
1987298	Turkiet	2027-01-22
HK1132317	Hongkong	2027-01-22
*	Indien	2027-01-22
4880705	Japan	2027-01-22
341916	Norge	2027-01-22
2394191	Ryssland	2027-01-22
530722	Sverige	2026-02-24
9,310,103	USA	2030-11-02

* Ansökan under behandling.

Finnbohus AB ("**Finnbohus**") förvärvade enligt avtal den 13 augusti 2014 vissa patent mot revers av SENS Geoenergy. Enligt avtal den 1 september 2016 återköpte SENS Geoenergy patenten mot betalning av kvarvarande reversfordran. Finnbohus har under perioden mellan 13 augusti 2014 och 1 september 2016 betalat vissa utvecklingskostnader samt ytterligare tre tilläggs patent som söks av Finnbohus och sedan överlåtits till SENS Geoenergy. Som kompensation för bekostandet av utvecklingen och tilläggs patenten äger Finnbohus rätt till ersättning motsvarande 20 procent av samtliga intäkter som SENS Geoenergy uppbär med anledning av de överlåtna patenterna samt tilläggs patenterna.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten är Bolaget från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Bolaget har, utöver vad som nämns under avsnitt

"Entreprenadavtal med Uppsalahem", inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Revisionsberättelser

Uttalanden under räkenskapsåret 2018

SENS Holdings (tidigare IQS Energikomfort AB (publ)) revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018 har avvikit från standardformuleringen. Revisorn har gjort följande anmärkning under rubriken "Anmärkning".

Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalt avdragen skatt, sociala avgifter samt mervärdesskatt. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Uttalanden under räkenskapsåret 2017

SENS Holdings (tidigare IQS Energikomfort AB (publ)) revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017 har avvikit från standardformuleringen. Revisorn har gjort följande anmärkning.

Uttalanden med avvikande mening

Enligt var uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen på grund av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i stycket "Grund för uttalanden" är, inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Som en följd av uttalandet ovan avstyrker vi att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Som framgår av koncernens och moderbolagets balansräkningar redovisas uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag uppgående till för koncernen och moderbolaget väsentliga belopp. Såväl koncernen som moderbolaget har de senaste åren i huvudsak redovisat förluster. Enligt BFNAR 2012:1 skall därför uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning som det finns faktorer som övertygande talar för att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden. Med hänsyn till den osäkerhet som vi bedömer föreligger kring den prognos som ligger till grund för uppbokningen av de uppskjutna skattefordringarna, är det vår bedömning att de uppskjutna skattefordringarna inte bör redovisas i koncernens och moderbolagets balansräkning per den 31 december 2017.

Som framgår att moderbolagets balansräkning redovisas fordringar hos dotterföretag uppgående till för moderbolaget väsentliga belopp. Dotterföretagen bedriver för närvarande ingen extern verksamhet och koncernmellanhavandets reglering är för närvarande beroende av koncernintern fakturering som kostnadsförs i moderföretaget. Mot bakgrund härav har vi svårt att bedöma värdet av fordran hos dotterföretag per den 31 december 2017.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Som framgår av förvaltningsberättelsen har bolaget en ansträngd likviditet och bolaget är beroende av kapitaltillskott för att verksamheten skall kunna fortgå.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande med avvikande mening respektive uttalande

Som en följd av de förhållanden som beskrivs i stycket "Grund för uttalande med avvikande mening" avstyrker jag att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Anmärkningar

Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalt skatter och avgifter.

Mentor och likviditetsgarant

Bolaget kommer att anlita en mentor, och kan komma att anlita en likviditetsgarant.

Övrig bolagsinformation

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB. Bolagets organisationsnummer är 556530-5868. Bolaget är ett publikt bolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades av Patent- och registreringsverket i aktiebolagsregistret (numera fört av Bolagsverket) den 20 mars 1996. Bolaget är anslutet till Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Bolagets hemsida är www.sens.se.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB) delårsrapport för perioden januari–september 2019: rapport över totalresultat (sidan 8), balansräkning (sidorna 9–10), rapport över förändringar i eget kapital (sidan 12) och rapport över kassaflöden (sidan 11),
- SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB) årsredovisning för räkenskapsåret 2018: rapport över totalresultat (sidan 6), balansräkning (sidorna 7–8), rapport över förändringar i eget kapital (sidan 9), rapport över kassaflöden (sidan 10), noter (sidorna 16–25) och revisionsberättelse (sidorna 29–30), och
- SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB) årsredovisning för räkenskapsåret 2017: rapport över totalresultat (sidan 6), balansräkning (sidorna 7–8), rapport över förändringar i eget kapital (sidan 9), rapport över kassaflöden (sidan 10), noter (sidorna 16–25) och revisionsberättelse (sidorna 26–30).

Tillgängliga handlingar

Följande dokument hålls tillgängliga för granskning på Bolagets huvudkontor, Svarvarvägen 26, 142 50 Skogås (ordinarie kontorstid på vardagar).

- SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB) bolagsordning.
- SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB) delårsrapport för perioden januari–september 2019.
- SENS Holdings (tidigare IQS Energi Komfort AB) årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017.

Kopior av handlingarna finns också tillgängliga i elektronisk form på SENS Holdings webbplats, www.SENS.se.

Årsredovisningarna har reviderat av respektive bolags revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta Memorandum.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna i Bolaget.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där aktierna innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av kommandit- eller handelsbolag. Inte heller innefattar sammanfattningen de särskilda reglerna om investeringssparkonto eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning i bolagssektorn, som kan bli aktuella för näringsbetingade andelar.

Särskilda regler gäller vidare för vissa företagskategorier, t.ex. investment- och försäkringsföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som de förändringar som berörs i detta Memorandum kan medföra för dennes del.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

För aktieägare som har erhållit sina aktier i Bolaget genom ett s.k. andelsbyte ska mottagna andelar anses vara av samma slag och sort som andra andelar i det köpande företaget som säljaren innehar under förutsättning att de mottagna andelarna är marknadsnoterade. Enligt Skatteverket får det omkostnadsbelopp som ska föras över till de mottagna andelarna inte beräknas enligt schablonmetoden. Om de mottagna andelarna är av olika slag (t.ex. stam- respektive preferensaktier) ska omkostnadsbeloppet fördelas mellan de mottagna andelarna i proportion till deras värde vid bytestillfället.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare av ett visst aktieslag. Skattesatsen är 30 procent, men den är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

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

ADRESSER

Bolaget

Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB
Svarvarvägen 26
142 50 Skogås
www.sens.se

Legal rådgivare

Cirio Advokatbyrå AB
Mäster Samuelsgatan 20
Box 3294
103 65 Stockholm

Bolagets revisor

Johan Kaijser
Allians Revision & Redovisning AB
Rosenlundsgatan 54
Box 38202
100 64 Stockholm