

Zenergy – stärker finansiering, produktion och projektpipeline

Zenergy har slutfört den företrädesemission som ska finansiera de initiala momenten i Värnamo-projektet och aktivera bolagets villkorade byggnadskreditiv. Emissionen tecknades till 80,1 procent och fulltecknades genom garantiåtaganden, vilket innebär att bolaget tillförs hela den planerade emissionslikviden om cirka 32,5 MSEK före emissionskostnader och kvittningar. Zenergy har samtidigt breddat sin projektpipeline genom ett samarbete med RSG Stockholm och minskat sin exponering mot fabriken fasta kostnader genom ett nytt gemensamt produktionsbolag.

Zenergy har offentliggjort utfallet i företrädesemissionen, där 80,1 procent tecknades innan garantiåtagandena togs i anspråk. Resterande 19,9 procent tilldelades garantier. Emissionen tillför bolaget cirka 32,5 MSEK före emissionskostnader om cirka 3 MSEK och kvittningar om cirka 12,8 MSEK. Kapitalet ska bland annat användas för att föra Värnamo-projektet vidare och aktivera det villkorade byggnadskreditivet.

Bolaget har även tecknat en avsiktsförklaring med RSG Stockholm om ett långsiktigt samarbete kring modulära bygglösningar. Parterna har identifierat en möjlig projektportfölj om cirka 360 lägenheter, motsvarande omkring 26 000 kvadratmeter BOA. Ambitionen är att teckna ett samarbets- eller ramavtal inom sex månader. Volymerna utgör ännu inte bindande beställningar och inkluderas därför inte i CAPALISE estimat.

Därtill bildar Zenergy ett gemensamt produktions- och entreprenadbolag med Wermlands Mur & Kakelteknik. Parterna ska äga 50 procent vardera och dela på verksamhetens kostnader, intäkter och risker. CAPALISE bedömer att strukturen skapar bättre förutsättningar för jämnare beläggning, högre kostnadsabsorption och förbättrad lönsamhet. Samarbetet har redan omfattat cirka 4 000 produktionstimmar i Zenergys fabrik under 2026.

CAPALISE bedömer att Zenergys finansierings- och produktionsrisk har minskat samtidigt som den långsiktiga affärspotentialen har stärkts. Då RSG-portföljen ännu inte består av bindande beställningar och den finansiella effekten från produktionsbolaget ännu inte kan kvantifieras lämnas estimaten oförändrade.

CAPALISE behåller ett motiverat värde i basscenariot om 0,43 SEK per aktie, med ett värderingsintervall om 0,36-0,51 SEK per aktie.

[Klicka här för att läsa bevakningskommentaren.](#)

Vid frågor, vänligen kontakta:

Felix Persson
felix.persson@capalise.com

Följ CAPALISE

Ta del av våra senaste analyser, intervjuer och artiklar – och håll dig uppdaterad kring kommande event.

[Prenumerera på vårt nyhetsbrev här.](#)

Följ CAPALISE på [LinkedIn](#), [Yotube](#) och [Facebook](#) för löpande uppdateringar.

Om CAPALISE

CAPALISE tillhandahåller bolagsanalys, bevakning och innehållsproduktion för små börsnoterade bolag i Norden.

Material som produceras av CAPALISE är oberoende men finansierat. Det innebär att bolaget erhåller ersättning från uppdragsgivaren för att ta fram analyser, bevakning eller innehåll, men utan möjlighet för uppdragsgivaren att påverka CAPALISE bedömningar eller slutsatser.