

A modern, two-story house with a white facade and a dark roof is shown at dusk. The house has large windows and a covered patio area. The interior lights are on, and the patio is illuminated. The house is set on a green lawn with a fence in the background. The sky is a mix of blue and orange, suggesting sunset or sunrise. The overall scene is peaceful and modern.

Sun4Energy samgår med *Niutech*

Extra bolagsstämma | 30 november 2023

1. Bakgrund till transaktionen

Om Sun4Energy

I korthet

- Sun4Energy Group AB ("**Sun4Energy**") är en koncern som säljer och installerar solcells- och energilagringsanläggningar till privatpersoner, bostads- och hyresrättsföreningar, företag och kommuner.
- Bolaget grundades 2015 och har under en erfaren ledningsgrupp och styrelse utvecklats från en lokal solcellsmontör i Örebro län till en konkurrenskraftig aktör med täckning i flera regioner i Sverige.
- Sun4Energy sköter samtliga affärsmoment såsom design, sälj, installation, montering och driftsättning med interna resurser, däribland egna certifierade projektörer, elektriker och installatörer.

VISION

Förnybar energi för en ljusare framtid

MISSION

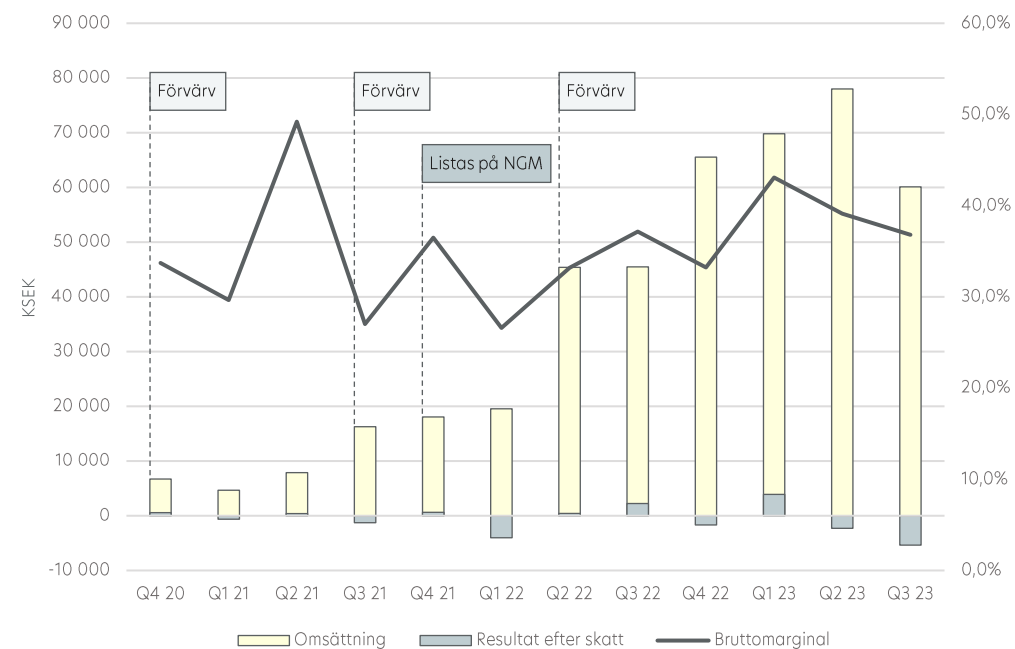
Ledande solcellsbolaget i Sverige inom kvalitet och kundnöjdhet

STRATEGI

Organiskt utveckla och förvärva infrastruktur med tillhörande tjänster

Finansiell utveckling

- Sun4Energy har uppvisat en genomsnittlig omsättningstillväxt om cirka 22,0 procent per kvartal sedan Q4 2020.
- Under den senaste tolv månadersperioden uppgick omsättningen till cirka 273 MSEK och bruttomarginalen till 38,2 procent.

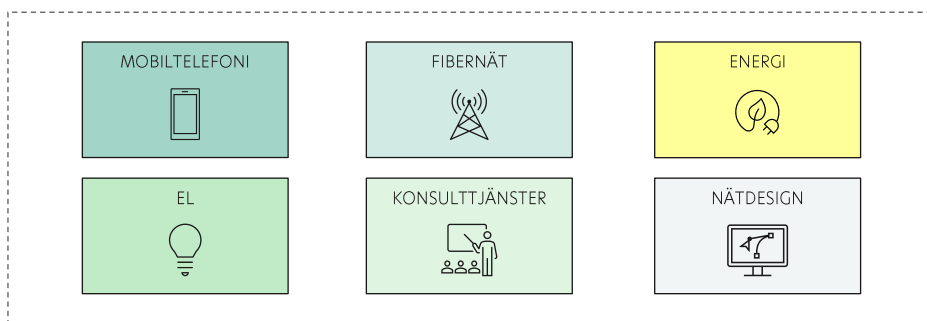


Om Niutech


















I korthet

- Niutech Group AB ("**Niutech**") är en koncern som förvärvar och förädlar verksamheter inom digital infrastruktur. Niutech består idag av sju helägda dotterbolag med verksamhet inom projektering, installation och serviceuppdrag inom nätdesign, fibernät, mobiltelefoni, el, anläggning och solenergi. Niutech etablerades i nuvarande struktur under 2020.
- Bolaget har en decentraliserad styrningsprocess som ger de enskilda bolagen förutsättningar för tillväxt genom utbyte av kunskap och erfarenheter, kombinerat med effektivt nyttjande av resurser och ett aktivt ägande i Niutech.
- Omsättningen för 2022 uppgick till cirka 149 MSEK, med en EBITA-marginal om 7,0 procent. Under motsvarande period uppgick proformaomsättningen till cirka 187 MSEK, med en EBITA-marginal om 6,9 procent.

Verksamhetsområden



Översikt av dotterbolag

Bolag	Nyckelinformation	Verksamhet
	Bildat: 2006 Omsättning 2022: 73,8 MSEK EBITA 2022: 4,8 MSEK	 
	Bildat: 1989 Omsättning 2022: 45,4 MSEK EBITA 2022: 1,6 MSEK	 
	Bildat: 2016 Omsättning 2022: 29,7 MSEK EBITA 2022: 3,8 MSEK	
	Bildat: 1999 Omsättning 2022: 7,4 MSEK EBITA 2022: 0,4 MSEK	
	Bildat: 2023 Omsättning 2022: N/A EBITA 2022: N/A	
	Bildat: 2012 Omsättning 2022: 15,1 MSEK EBITA 2022: 1,8 MSEK	
	Bildat: 2018 Omsättning 2022!: 15,2 MSEK EBITA 2022!:-1,0 MSEK	  

1. Inkluderar CLN Infra Sverige AB

Niutech - Tillväxt & lönsamhet

Kommentarer

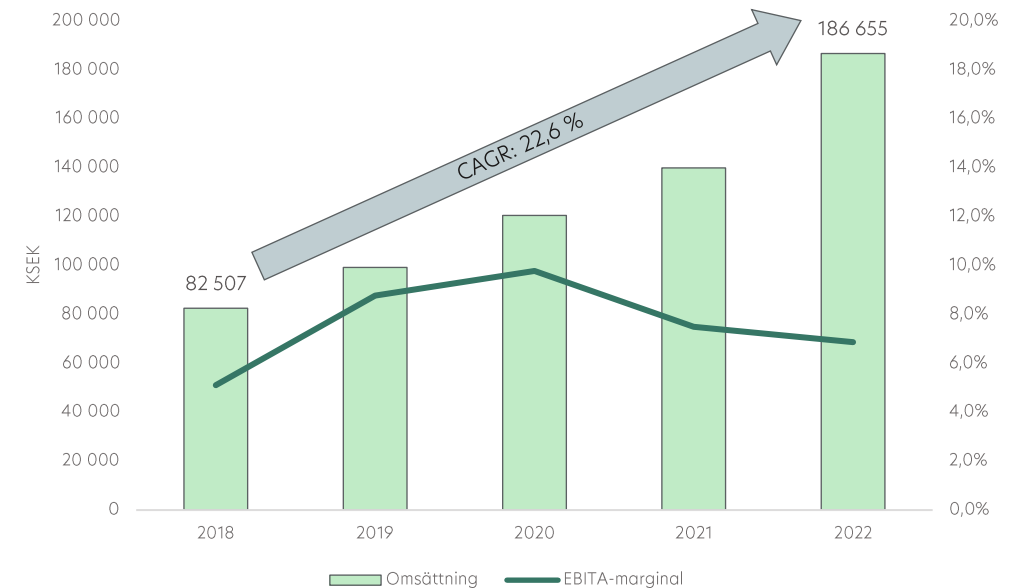
- Dotterbolagen har lång historik inom sina respektive verksamhetsområden, med flera större kunder innefattande kommuner, myndigheter, fastighetsägare och mobiloperatörer.
- Diagrammet till höger visar omsättning och EBITA-marginal pro forma, som om samtliga dotterbolag var tillträdde av Niutech per den 1 januari 2018.
 - Bolagen har uppvisat en stark genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 23 procent mellan 2018 och 2022.
 - Koncernen växer i väsentligt snabbare takt gentemot den årliga tillväxttakten om 7,9 procent som marknaden inom digital infrastruktur i Sverige förväntas växa med fram till och med 2028.¹
 - Rörelsemarginalen har under 2021/22 påverkats negativt av den kraftiga expansionen i delar av koncernen vilket tillfälligt medfört ett flertal nyrekryteringar av anställd personal samt ökad användning av inhyrd personal vilket initialt lett till överbemanning och krävt mycket utbildning. Under 2023 har Niutech uppnått en bättre balans i detta avseende.

1. Sweden ICT market size & share analysis - growth trends & forecasts (2023-2028)

Tidpunkt för förvärv



Finansiell utveckling



Framtidens gröna digitala infrastruktur

Motivet till transaktionen

- Det planerade samgåendet med Niutech är ett led i Sun4Energy's fortsatta expansiva tillväxtsatsningar som väntas medföra flera **strategiska, finansiella och operativa synergier** i form av bland annat ökad effektivitet och lönsamhet genom samordning av bolagens verksamheter.
- Sun4Energy och Niutech ("**Nya Koncernen**" efter samgåendet) kommer tillsammans att verka för att möta den växande efterfrågan inom grön digital infrastruktur i Sverige, med målsättning att positionera den Nya Koncernen som en ledande aktör inom detta segment.
- Den Nya Koncernen får en utökad nationell täckning som möjliggör genomförandet av större kommersiella projekt. Korsförsäljning och inlåning av resurser mellan bolagen kan succesivt utvecklas.
- Med en stärkt aktieägarbas och flera dotterbolag med uppvisat positivt kassaflöde stärks den Nya Koncernens ekonomiska position, vilket väntas bana väg för stärkta möjligheter till fortsatt expansion. Transaktionen sker genom aktiebyte utan upptagande av förvärvslån.

Rational för aktieägare

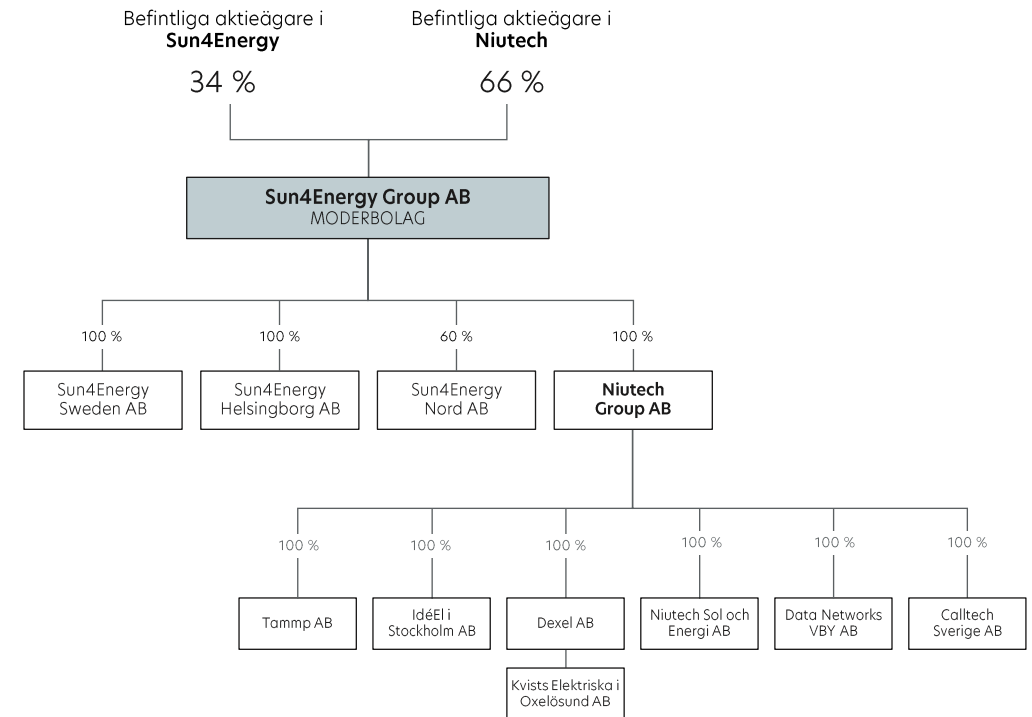
- Genom nya satsningar inom ett bredare verksamhetsområde ser Sun4Energy potential att på sikt **addera värde till aktieägare** såväl som kunder.
 - Samgåendet ger möjlighet till **utökad exponering mot växande marknader** inom projektering och installation av nätdesign, fibernät, mobiltelefoni, el, energi och energilagring.
 - Samgåendet väntas även medföra en **starkare finansiell utveckling** för bolaget genom bland annat ökad **effektivitet** och **lönsamhet** inom solenergi och samordning av centrala resurser.

Transaktionen i korthet

Kommentarer

- Sun4Energy förvärvar Niutech och dess dotterbolag genom en riktad nyemission av aktier i Sun4Energy.
- Parterna har kommit överens om en **fördelning om 34/66**, innebärande att Sun4Energys nuvarande ägare äger 34 procent och Niutechs ägare 66 procent av den Nya Koncernen efter samgåendet.
 - Sun4Energy kommer därmed emittera 10 379 344 nya aktier, det totala antalet aktier efter samgåendet uppgår till 15 726 279.
- Bolaget kommer fortsatt vara listat på NGM Nordic SME under kortnamnet SUN4.
- Bolagets styrelse har inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande från Nordicap Corporate Finance AB ("**Nordicap**").
 - Baserat på och under de förutsättningar som anges i utlåtandet är det Nordicaps bedömning, per dagen för värderingsutlåtandet, att det är **skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Sun4Energy** att Niutechs aktieägare erhåller 66 procent av den Nya Koncernen i transaktionen.
- Transaktionen är villkorad godkännande på Sun4Energys extra bolagsstämma den 30 november 2023.
- Aktieägare i Sun4Energy motsvarande 51,3 procent av rösterna har åtagit sig att rösta för transaktionen vid extra bolagsstämman den 30 november 2023.

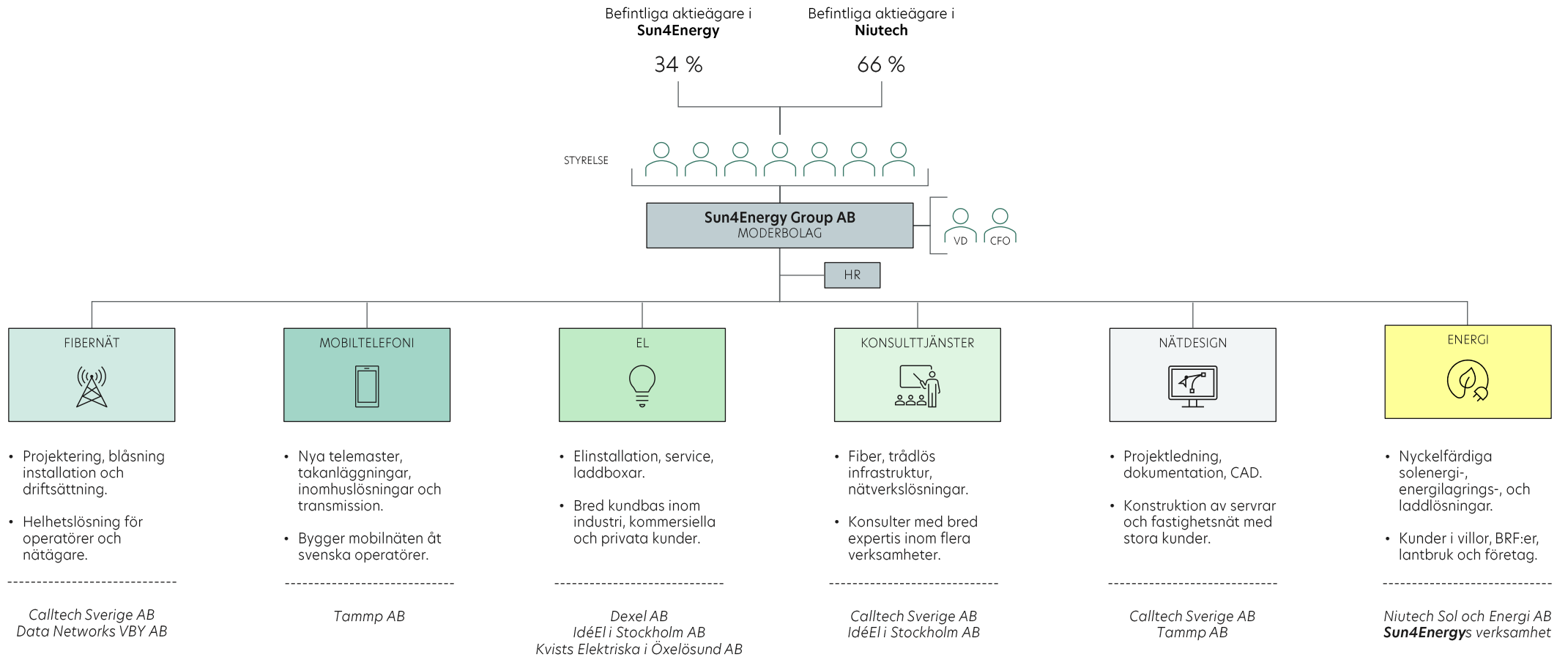
Legal koncernstruktur direkt efter samgåendet



2. Överblick av den Nya Koncernen

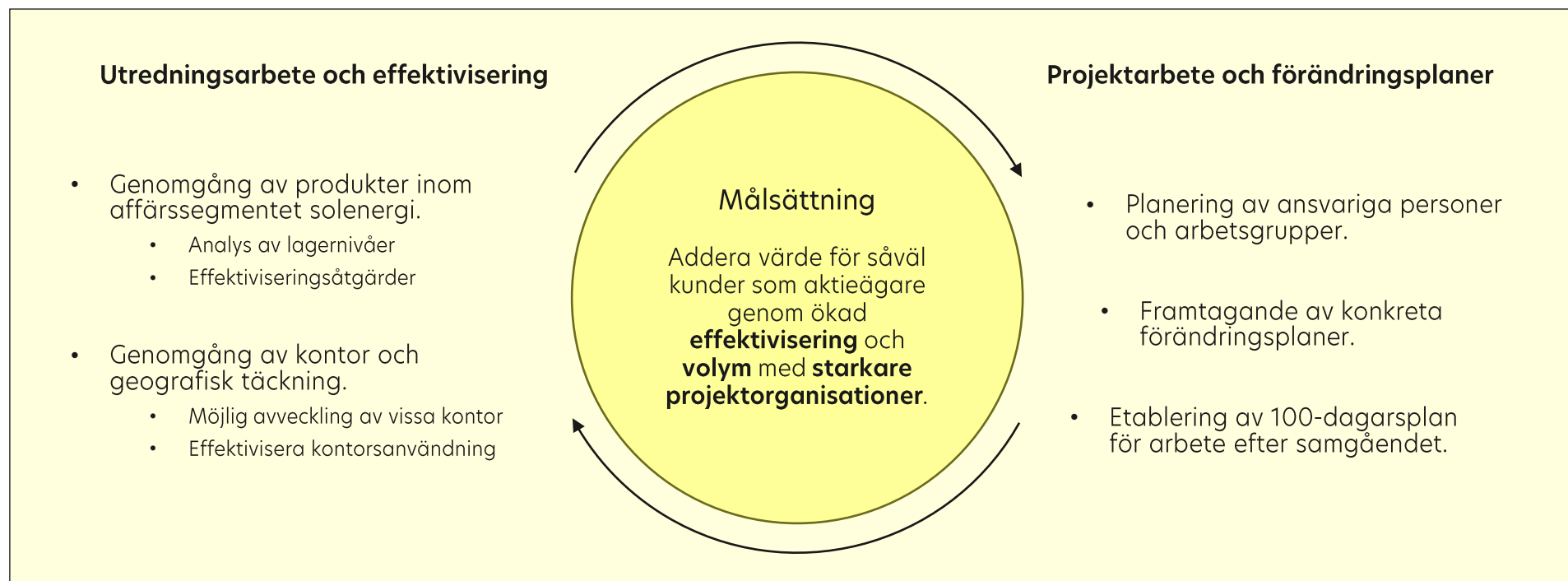
Struktur & affärssegment

Koncernstruktur efter omstrukturering



⚡ Energi: Strategi- & effektiviseringsarbete

Pågående arbete inför det planerade samgåendet



- Sun4Energy och Niutech har tillsammans inför det planerade samgåendet påbörjat förberedelser och operativt arbete med fokus på solenergiverksamheten i syfte att möjliggöra en snabb och gynnsam strukturering av den Nya Koncernen.
- Energi förblir det största verksamhetsområdet i den Nya Koncernen efter samgåendet.

Resultaträkning

Illustrativ summering av den Nya Koncernen

KSEK	1 januari - 30 september 2023			1 januari - 31 december 2022		
	Niutech <i>ej reviderad</i>	Sun4Energy <i>ej reviderad</i>	Niutech + Sun4Energy <i>summering, ej reviderad</i>	Niutech <i>reviderad</i>	Sun4Energy <i>reviderad</i>	Niutech + Sun4Energy <i>summering, ej reviderad</i>
Nettoomsättning	183 652	207 929	391 582	142 636	176 013	318 649
Övriga rörelseintäkter	2 339	653	2 992	6 224	997	7 221
Råvaror och förnödenheter	185 991	208 583	394 574	148 860	177 010	325 870
Övriga externa kostnader	-75 582	-125 197	-200 779	-30 761	-117 031	-147 792
Personalkostnader	-43 109	-29 301	-72 410	-55 073	-22 213	-77 286
Övriga rörelsekostnader	-59 878	-53 493	-113 371	-52 398	-36 617	-89 015
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	-1 163	-1 163	0	-883	-883
	-146	-816	-962	-198	-379	-577
EBITA	7 276	-1 387	5 889	10 430	-114	10 316
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4 381	-1 706	-6 087	-4 272	-1 863	-6 135
Rörelseresultat (EBIT)	2 895	-3 093	-198	6 158	-1 977	4 181
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	31	-7	24	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-125	-622	-747	-202	-241	-443
<i>Resultat efter fin.</i>	2 801	-3 722	-921	5 956	-2 217	3 739
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	2 801	-3 722	-921	5 956	-2 217	3 739

Balansräkning

Illustrativ summering av Nya Koncernens tillgångar

KSEK	30 september 2023		
	Niutech <i>ej reviderad</i>	Sun4Energy <i>ej reviderad</i>	Niutech + Sun4Energy <i>summering, ej reviderad</i>
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	46 908	8 432	55 340
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner	0	210	210
Inventarier	712	3 756	4 468
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	0	600	600
Övriga fin. anläggningstillgångar	56	0	56
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter	6 485	28 517	35 002
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	39 814	29 107	68 921
Övriga kortfristiga fordringar	1 586	1 127	2 713
Upparbetad, ej fakturerad intäkt	18 260	16 188	34 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 733	5 918	8 651
Kassa och bank	10 979	1 748	12 727
Summa tillgångar	127 533	95 604	223 137

Illustrativ summering av Nya Koncernens skulder och eget kapital

KSEK	30 september 2023		
	Niutech <i>ej reviderad</i>	Sun4Energy <i>ej reviderad</i>	Niutech + Sun4Energy <i>summering, ej reviderad</i>
Eget kapital			
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	139	838	977
Övrigt tillskjutet kapital	67 160	25 634	92 794
Periodens resultat	2 801	-3 722	-921
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	70 100	22 751	92 851
<i>Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset</i>	0	1 635	1 635
Totalt eget kapital	70 100	24 386	94 486
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	914	261	1 175
Övriga avsättningar	3 000	0	3 000
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	209	6 211	6 420
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	85	0	85
Leverantörsskulder	18 809	40 440	59 249
Övriga avsättningar	7 000	0	7 000
Aktuell skatteskuld	-1 843	1	-1 842
Övriga kortfristiga skulder	12 515	19 612	32 127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 744	4 693	21 437
Summa skulder och eget kapital	127 533	95 604	223 137

Nya Koncernens ledning

Ledande befattningshavare



Per Norrthon
VD

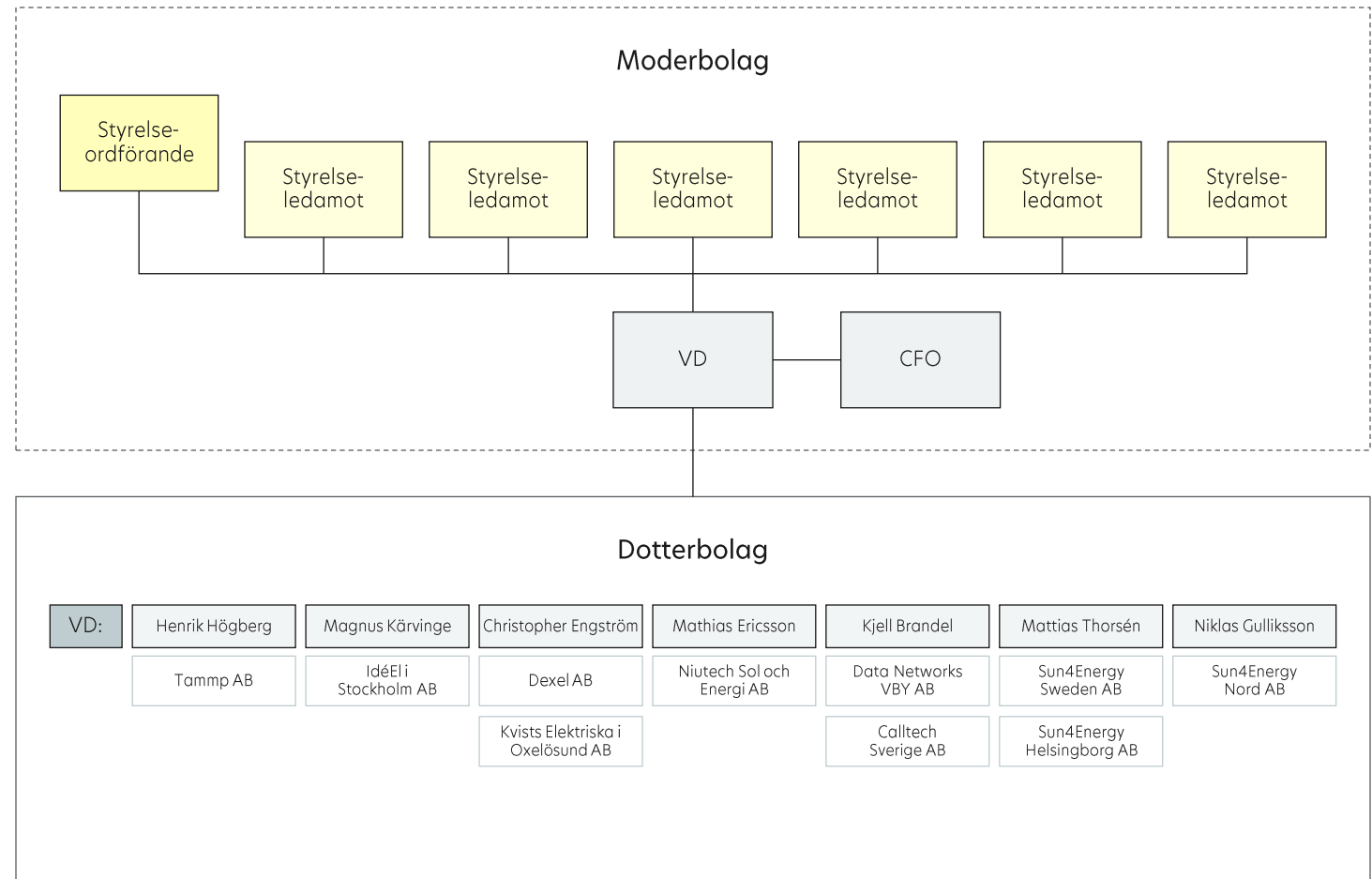
- Civilingenjör från Tekniska högskolan vid Linköpings universitet.
- Bakgrund inom telekom, energi och infrastruktur.
- Innehav: 276 000 aktier och 48 000 optioner.



Anders Holst
CFO

- Civilekonom från Stockholms universitet.
- Bakgrund inom ekonomi, senast CFO för Mackmyra Svensk Whisky AB.
- Innehav: 2 200 aktier och 10 000 optioner.

Koncernledningens struktur



Nya Koncernens styrelse

Styrelsemedlemmar



Pierre Fors
Styrelseordförande

- Examen från Executive Management Institute.
- Bakgrund inom IT- och telekombranschen.
- Styrelseordförande i Paseca AB och Alcadon Group AB.
- Innehav: 706 751 aktier privat och genom Paseca AB (efter transaktionen).



Camilla Sundström
Styrelseledamot

- Erfarenhet av ledande positioner (CFO/CTO/COO) i flera bolag.
- Bakgrund inom IT och telekom.
- Styrelseordförande i Vefi Holding AB.
- Innehav: 6 700 aktier.



Mattias Leijon
Styrelseledamot

- Bred erfarenhet av bolagsdrift och -utveckling.
- Medgrundare till Sun4Energy.
- Styrelseordförande i Levande Förvaltning AB och Venan Fastigheter AB.
- Innehav: 858 600 aktier.



Fredrik Lagergren
Styrelseledamot

- Doktor i industriell ekonomi från Kungliga Tekniska högskolan.
- Bakgrund inom ledning och consulting.
- VD för Samarbetande Konsulter i Lidingö AB.
- Innehav: 20 000 optioner.



Jonas Mårtensson
Styrelseledamot

- Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.
- Bakgrund inom investment banking och rådgivning.
- Styrelseledamot i Alcadon Group, DO Intressenter AB och JNM Invest AB.
- Innehav: 50 % ägarandel av Beata Intressenter AB som äger 1 626 666 aktier (efter transaktionen).



Jonas Bergstrand
Styrelseledamot

- Lång erfarenhet av affärsutveckling, försäljning och teknik.
- Medgrundare till Niutech.
- Styrelseledamot i Investmentgruppen AB och AM Utveckling i Norrköping AB.
- Innehav: 788 345 aktier genom Investmentgruppen i Norrköping AB (efter transaktionen).



Klas Zetterman
Styrelseledamot

- Civilingenjör från Kungliga Tekniska högskolan.
- Bred internationell erfarenhet av branscher som tillverkningsindustri, B2B-handel samt installation.
- Styrelseledamot i Yeti Holding AB. Styrelseordförande i Tegnér Wine & Spirits.
- Innehav: 238 513 aktier (efter transaktionen).

Lock-up & ägarstruktur

Lock-up

- Samtliga emitterade aktier till Niutech inom ramen för transaktionen samt totalt 2 261 370 aktier i Sun4Energy som innehas av aktieägarna Mattias Leijon, Mattias Thorsén, Per Norrthon och Johan Laurin är föremål för lock-up enligt nedan tabell.

Fram till och med dagen för offentliggörande av Q2-rapport:			
	2024	2025	2026
Antal aktier under lock-up	12 640 714	9 480 539	6 320 363
Total andel av aktier under lock-up	100,0%	75,0%	50,0%
Total andel av utestående aktier	80,4%	60,3%	40,2%

Ägarstruktur efter transaktionen¹

Namn	Antal aktier	Andel av kapital & röster
Beata Intressenter AB	1 626 666	10,3%
MR Idé Holding AB	1 132 939	7,2%
Mattias Leijon	858 600	5,5%
Mattias Thorsén	850 000	5,4%
Investmentgruppen i Norrköping AB	788 345	5,0%
Niklas Källström Invest AB	713 176	4,5%
Pierre Fors (privat och genom Paseca AB)	706 751	4,5%
Pär Callander	661 042	4,2%
Johan Kihl	537 911	3,4%
Jens Wahlström	524 730	3,3%
Övriga	7 326 119	46,6%
Totalt	15 726 279	100,0%

1. Aktieägares innehav i Sun4Energy anges per 30 September 2023 och i Niutech per 9 november 2023

3. Framtid & synergier

Nya Koncernens strategi

- Strategin i den Nya Koncernen är att med förstärkt fokus på lönsamhet fortsätta tillväxtresan inom grön digital infrastruktur.
- Expansion kommer att ske organiskt och med en fortsatt aktiv förvärvsagenda.
- Genom ökad verksamhetsbredd och ett utökat erbjudande förväntas den Nya Koncernen kunna utöka kundbasen och ta marknadsandelar.
- Bibehålla ett starkt entreprenörskliv i Nya Koncernens dotterbolag.
- Uppdaterade finansiella mål för den Nya Koncernen förväntas presenteras under första halvåret 2024.



Synergier i den Nya Koncernen

- Bolagens verksamheter inom solpaneler och energilagring kommer att samordnas fullt ut vilket möjliggör betydande effektiviseringar och skapar en ökad geografisk räckvidd.
- Samordning med övriga bolag inom koncernen kommer ske vid införsäljning och leverans av större mer komplexa projekt där systerbolag inom koncernen kan medverka till att skapa ett mervärde för kunden.
- Korsförsäljning och inlåning av resurser mellan bolagen kan successivt utvecklas.
- Centrala kostnader kan reduceras genom samordning av koncernens gemensamma funktioner.
- Koncernen blir finansiellt starkare genom att rörelseresultatet i den Nya Koncernen förstärks och transaktionen genomförs genom aktiebyte utan upptagande av förvärvslån.
- Sammanfattningsvis leder transaktionen till att bolagen tillsammans står strategiskt och finansiellt starkare än vad bolagen gör enskilt innan transaktionen.


Sammanfattning

- Det planerade samgåendet med Niutech är ett led i Sun4Energy's fortsatta expansiva tillväxtsatsningar som väntas medföra flera **strategiska, operativa och finansiella synergier** för bolagen.
- Tillsammans får bolagen goda förutsättningar för en **fortsatt gynnsam expansion** av den Nya Koncernen inom framtidens gröna digitala infrastruktur.

Appendix

Niutechs dotterbolag

Översikt av Niutechs dotterbolag



Tammp AB (mobiltelefoni, nätdesign) bygger mobilnäten åt svenska operatörer samt konstruerar och servar fastighetsnät.



Dexel AB (el) är verksamma inom elservice och installationer i Nyköping med omnejd.



Niutech Sol och Energi AB (energi) levererar nyckelfärdiga solenergi-, ladd- och batterilösningar för villor, lantbruk, bostadsrättsföreningar och företag.




Calltech Sverige AB (fibernät, nätdesign, konsulttjänster) bygger och äger digital infrastruktur och är en helhetslösning för operatörer och nätägare.



IdéEl i Stockholm AB (el, konsulttjänster) utför alla typer av elinstallationer i befintliga och nybyggda fastigheter, i privat och offentlig miljö.



Kvist Elektriska i Oxelösund AB (el) är ett dotterbolag till Dexel AB som bedriver elinstallationer för privatpersoner och kunder inom industri.



Data Networks VBY AB (fibernät) har installerat fiber till över 20 000 kunder i fler än 130 projekt runtom i Sverige.

