

Zenergy – säkrar finansiering för Värnamo med 108 MSEK i uppskattat affärsvärde

Zenergy tar ett viktigt steg mot byggstart och framtida intäkter i Värnamo, ett projekt med ett uppskattat affärsvärde om cirka 108 MSEK. Bolaget har tecknat ett villkorat byggnadskreditiv om 64 MSEK för Värnamo-projektet och avser samtidigt genomföra en företrädesemission om cirka 32,5 MSEK före emissionskostnader. CAPALISE ser beskedet som tydligt positiva då finansieringen möjliggör byggstart i Värnamo och stärker förutsättningarna för att fler projekt i portföljen ska kunna tas vidare. Till följd av Värnamo-projektet höjer CAPALISE sina estimat och värderingsmultipel, men justerar ned motiverat värde per aktie till följd av utspädningen.

Zenergy har tagit viktiga steg kopplade till bostadsprojektet Värnamo Rolstorp. Projektet har ett uppskattat affärsvärde om cirka 108 MSEK, en avtalad slutkund genom RE Equity och ingår i den projektportfölj om cirka 500 MSEK som tillfördes genom förvärvet av Konzeptutvecklarna.

CAPALISE bedömer att beskedet stärker Zenergys möjligheter att gå från projektportfölj till byggstart, produktion och intäkter. Värnamo blir därmed ett viktigt referensprojekt, då bolaget nu visar att det kan driva ett projekt fram till byggstart med slutkund, projektfinansiering och kapitalinsats på plats.

I bevakningskommentaren höjer CAPALISE sina estimat för omsättning och marginaler. Höjningen drivs främst av att Värnamo kan börja bidra till intäkterna, men även av att bolaget bedöms ha bättre förutsättningar att ta vidare fler projekt i portföljen. CAPALISE höjer även värderingsmultipeln från 9x till 11x EV/EBIT till följd av lägre finansierings- och projektrisk.

Samtidigt innebär företrädesemissionen en betydande utspädning. Efter justering för det ökade antalet aktier uppgår CAPALISE motiverade värde i base-scenariot till 0,43 SEK per aktie, med ett värderingsintervall om 0,36–0,51 SEK per aktie.

[Klicka här för att läsa hela kommentaren](#)

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](#), [Youtube](#) 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.