

**Inbjudan till teckning av Units i**

**Enrad AB**

**Informationsmemorandum**





# Viktig information

## Allmänt

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats i anledning av beslut om erbjudande till aktieägarna i Enrad AB, org.nr 556747-1395 ("Enrad" eller "Bolaget") att med företrädesrätt teckna Units enligt villkoren i Memorandumet ("Företrädesrättsemissionen"). Med "Uniträtt" avses de Uniträtter som tilldelas de som är registrerade aktieägare i Enrad på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Med "Unit" avses det paket av två (2) aktier och två (2) teckningsoptioner som erbjuds i Företrädesemissionen. Med "Teckningsoption" avses rätt att teckna nya aktier i Bolaget enligt Villkor för Teckningsoptioner TO 1 2019/2020.

## Handel i aktien

Enrad har handlats på Spotlight Stock Market sedan den 24 juli 2017. Handelsbeteckning för aktien är ENRAD och ISIN-koden är SE0009994858.

## Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Enrad i anledning av Företrädesemissionen i Bolaget. Styrelsen för Enrad är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka Memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande Memorandum.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR.

## Spridning av Memorandumet

Varken Uniträtter, BTU, de nyemitterade aktierna eller Teckningsoptionerna i Enrad har registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får Uniträtter inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Marknadsinformation och information från tredje part

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

## Framtidsinriktad information

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

Framåtriktad information återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling men är alltid förenad med osäkerheter eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av att ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

## Tillämplig lagstiftning

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Övrigt

En investering i Uniträtter är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs i anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Memorandumet, eller att det inte har förekommit någon förändring avseende Bolaget efter denna dag.

## Spotlight Stock Market

Bolaget är sedan närmare två år tillbaka sedan noterat på Spotlight Stock Market, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market bedriver en handelsplattform (MTF). De aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna för handel på s.k. reglerad marknad, såsom t.ex. Nasdaq Stockholm. Spotlight Stock Market har dock ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag, i syfte att främja ett gott investerarskydd. Bolag som är listade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa de regler som gäller för Spotlight Stock Market, vilket bland annat innebär att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på Spotlight Stock Market.

## Emissionsinstitut

Emissionsinstitut för emissionen är Mangold Fondkommission AB ("Mangold") som biträtt Bolaget i upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

## Legal rådgivare

Legal rådgivare till Bolaget är Next Advokater KB.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.enrad.se](http://www.enrad.se), Mangold Fondkommissions webbplats [www.mangold.se](http://www.mangold.se) samt Spotlight Stock Markets hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

# Erbjudandet i sammandrag

## Villkor

För varje en (1) per avstämningsdagen den 13 juni 2019 innehavd aktie erhålls en (1) Uniträtt. Tre (3) Uniträtter ger rätten att teckna en (1) ny Unit. En Unit innehåller två (2) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner.

En (1) innehavd teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 24 augusti – 7 september 2020 i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. Villkoren finns tillgängliga på Enrads hemsida [www.enrad.se](http://www.enrad.se).

**Teckningskurs:** 4,80 SEK per Unit, motsvarande 2,40 per aktie. Courtage utgår ej.

**Emissionsvolym:** 11 122 344 SEK

**Antal Units i Erbjudandet:** 2 317 155, innehållande 4 634 310 aktier

**Teckningsperiod:** 20 juni - 4 juli 2019

**Avstämningsdag:** 18 juni 2019

**Handel med Uniträtter:** 20 juni – 2 juli 2019

**Utnyttjande av teckningsoptioner:** 24 augusti – 7 september 2020

Handel med BTU: Från och med 20 juni 2019 till och med dess att nyemissionen är registrerad på Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 27 2019.

## Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 40 procent av Bolagets kapital och röster. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

När teckningsoptionerna utnyttjas kommer de nyemitterade aktierna motsvara cirka 28,57% av Bolagets kapital och röster. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

# Innehållsförteckning

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	3
Vissa definitioner	4
Sammanfattning	5
Risikfaktorer	6
Inbjudan till teckning av Units	10
Bakgrund och motiv	11
VD har ordet	12
Villkor och anvisningar	13
Marknadsöversikt	18
Verksamhetsbeskrivning	21
Finansiell översikt	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34
Aktien och ägarförhållanden	38
Bolagsordning	42
Legala frågor och kompletterande information	43
Adresser	50

## Vissa definitioner

**Köldmedia** – Ett **köldmedium** är en energibärare som används för att transportera värme från en kallare plats till en varmare, vanligen mellan två så kallade reservoarer. **Köldmedium** används som arbetsmedium i bland annat kylskåp, frysar, värmepumpar och luftkonditioneringar.

**F-gas** - Konstgjord gas som bland annat innehåller fluor. Idag används flera köldmedier som är så kallade **f-gaser**. När dessa **f-gaser** släpps ut, eller läcker ut, i atmosfären bidrar de till växthuseffekten på liknande sätt som utsläpp av koldioxid.



# Sammanfattning

Enrad är ett svenskt företag som har utvecklat en ny, patenterad teknik, vilket kraftigt sänker energiförbrukningen för kyl- och värmesystem. Enrads aktie är noterad på Spotlight Stock Market.

Enrad AB utvecklar kyl- och värmepumpsystem som sänker energiförbrukningen. Systemet består av två delar, ett avancerat styrsystem och ett modulbaserat vätskekylaggregat. Det patenterade intelligenta styrsystemet styr kompressorerna, cirkulationspumparna och kylmedelfläktarna till optimal drift och anpassar anläggningen utefter det verkliga behovet.

Tillsammans bildar de två enheterna mycket effektiva kyl- och värmesystem som ger en jämn temperatur och kan minska energiförbrukningen betydligt jämfört med andra system.

Enrads målsättning är att tillhandahålla marknadens energieffektivaste och miljövänligaste alternativ inom kyl- och värmepumpsteknik. Bolagets produkter är speciellt utvecklade för att använda klimatneutrala köldmedium och på så sätt minimera miljöpåverkan.

Enrads energilösningar som är fria från fluorerade gaser, så kallade f-gaser. F-gaser används som köldmedium i många av marknadens kyl- och värmepumpar och påverkar miljön och klimatet negativt. EU-kommissionen har därför med hjälp av f-gasförordningen beslutat att fasa ut två tredjedelar av f-gaserna på marknaden fram till 2030. Förändringen har skapat en prisökning på f-gaser och lett till att många aktörer letar efter nya alternativ.

I takt med att f-gaserna fasas ut i EU ser Enrad allt större potential i den nordiska marknaden. Tidigare utfasningar av köldmedier har visat att den nordiska marknaden är tidig på att ställa om till miljövänligare köldmedier, medan resterande av Europa ligger något efter. Liknande scenario ser ut att utspela sig även vid den här utfasningen. Därmed fortsätter Enrad att främst arbeta och expandera mot den nordiska marknaden.

Enrad har under början av 2019 ökat sin omsättning kraftigt. Nettoomsättningen för Q1 2019 uppgick till 4,2 MSEK. Tillsammans med de 3,9 MSEK i ordrar Bolaget har för leverans under Q2 2019 har 2018 års totala omsättning på 7,3 Mkr redan passerats. Intresset för Enrads energilösningar ökar i både Sverige och Norge vilket innebär ökad kapitalbindning och ökat tryck på produktion och organisation. För att kunna möta det ökade intresset och den ökande efterfrågan samt möjliggöra fortsatt expansion i Sverige, Norge och mot övriga EU-länder behöver Bolagets rörelsekapital stärkas.

Styrelsen i Enrad AB har beslutat om en företrädesemission med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner för att stärka Bolagets rörelsekapital inför den kommande expansionen och för att kunna tillgodose den efterfrågan som Bolaget idag möter på sina produkter.

Emissionslikviden för Företrädesemissionen uppgår till 11 122 344 SEK före emissionskostnader. Likviden ska framförallt användas till uppgradering av system, ökad bemanning med säljare, back-office med mera, utveckling av produktionsprocessen, täcka kapitalbindningen på grund av den ökade orderingången samt en exportsatsning inom EU.

# Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Enrads verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Enrads verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Memorandumet innan beslut fattas om teckning av Units i Företrädesrättsemissionen. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Memorandumet som kan komma att påverka Enrads verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## Bolagsrisker

### Begränsade resurser

Enrad är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Enrad därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

### Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tillsvidare begränsad. Det kan inte garanteras att Bolaget kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor i den konkurrens som råder med andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner och andra medarbetare lämnar Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Inom Bolaget finns nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Tomas Larsson i sin egenskap av grundare av Bolaget och som ansvarig för produktutveckling och Andreas Bäckäng som är verkställande direktör i Bolaget sedan 2015.

### Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan påverka Bolagets marknadsvärde och medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

### Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget producerar får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i detta Memorandum. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och det kan inte uteslutas att Bolaget genom missbedömningar, bristande marknadsföring eller konkurrenters agerande inte kommer att uppnå tillräckliga försäljningsvolymmer för att förväntad expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas. Skulle omfattningen hos Bolagets försäljning inte utvecklas som förväntat kan Bolagets ställning och avkastningsförmåga försämrans.

## Hantering av personuppgifter

Enrad är föremål för regulatoriska krav avseende skydd, hantering och behandling av personuppgifter i de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt, exempelvis genom rekryteringsprocesser och genom Bolagets leverantörs-, kund-, och anställningsförhållanden. Enrad, och dess samarbetspartners, kan komma att hantera och behandla känsliga personuppgifter, exempelvis när information samlats och behandlas och måste beakta gällande personuppgiftslagstiftning. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte lyckas hantera och behandla sådana känsliga personuppgifter, av vilket skäl det må vara, kan regulatoriska myndigheter förelägga Bolaget administrativa sanktionsavgifter.

Sedan den 25 maj 2018 är Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679) om skydd för fysiska personer med avseende på behandlingen av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävandet av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning) ("GDPR") direkt tillämplig i alla EU:s medlemsstater och har således ersatt befintlig nationell lagstiftning om dataskydd i relevanta delar. GDPR medför omfattande förändringar av EU:s dataskyddsreglering, med en förstärkning av individuella rättigheter, striktare krav på företag som hanterar personuppgifter och striktare sanktioner med betydande administrativa böter. Då GDPR nyligen har trätt i kraft är det för tidigt för att dra några slutsatser om de långsiktiga effekterna på Bolagets verksamhet eller hur den nya lagstiftningen kommer att tolkas och tillämpas av myndigheter. Vidare kan Bolaget i nuläget inte bedöma det eventuella behovet av att allokeras ytterligare finansiella och personella resurser för regelefterlevnad eller om Bolaget kommer att kunna avsätta sådana resurser om och när behovet uppstår. Således finns det en risk att Bolaget inte kan garantera regelefterlevnad på kort eller lång sikt, vilket kan leda till sanktioner eller böter. Om någon av ovanstående risker skulle realiseras kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Omvärldsrisker

### Konkurrens, innovationsutveckling och miljöpolitiska risker

Enrad verkar på en marknad där det finns några stora globala aktörer men även många mindre ofta lokalt baserade konkurrenter. Det kan därför inte uteslutas att konkurrensen hårdnar inom vissa segment eller geografiska marknader vilket kan sänka omsättningen, och även leda till ökad prispress som i sin tur kan leda till försämrad lönsamhet. Den marknad som skapar efterfrågan på Enrads produkter drivs av politiska beslut för att utveckla ett hållbart samhälle genom att fasa ut köldmedier som är skadliga för miljön, så kallade HFC-köldmedier. Det finns miljövänliga köldmedier (ammoniak, koldioxid och propan) s.k. naturliga köldmedier men dessa har fysikaliska egenskaper att hantera. För Enrads del är propan brandfarligt och aggregatkonstruktionen måste anpassas därefter. Kemibolag som säljer HFC-köldmedier kan ha ett intresse i att motverka denna utveckling. Med Paris- och Kigaliavtalen på plats och en utfasningsplan av HFC-köldmedier antagen av EU finns idag inga indikationer på att några politiska beslut ska förändra den marknad som skapar efterfrågan på Enrads produkter, även om det inte helt kan uteslutas. Skulle miljöpolitiska beslut fattas som förändrar spelplanen eller alternativa köldmedier med bättre egenskaper lanseras så kan detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Patentintrång

Bolaget innehar tre viktiga patent. Om Bolaget skulle råka ut för patentintrång eller misstänkt sådan skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas inleda rättsliga processer vilket skulle tära på Bolagets finansiella och personella resurser. En långvarig utdragen process eller en förlust i en sådan process skulle inverka negativt på Bolagets resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.



## **Beroende av samarbetspartners och underleverantörer**

Bolaget är beroende av olika samarbeten och affärsförhållanden med etablerade marknadsaktörer. Om någon av dessa skulle försättas i en position som försvårar eller försenar denna parts förmåga att uppfylla sina åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet på ett negativt sätt.

# **Aktiemarknadsrisker**

## **Aktierelaterade risker**

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

## **Risk förenad med allmänna konjunkturvariationer på marknaden m.m.**

Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen kan från tid till annan påverka marknadsbedömning av värdet hos Bolagets aktier. Aktiemarknaden kan vika på grund av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Enrads aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

## **Handel på Spotlight Stock Market**

Bolaget är sedan snart två tillbaka noterat på Spotlight Stock Market, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market bedriver en handelsplattform, en s.k. MTF De aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av ett lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna för handel på s.k. reglerad marknad, såsom t.ex. Nasdaq Stockholm. Spotlight Stock Market har dock ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag, i syfte att främja ett gott investerarskydd. Med beaktande av Spotlight Stock Market, relativt sett, mindre omfattande regelverk, kan en aktie noterad på Spotlight Stock Market anses som en mer riskfylld placering än aktier som handlas på en reglerad marknad.

## **Likviditet i handeln**

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Enrad kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

## **Kursvariationer**

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Enrads underliggande värde. Det finns risk att kursvariationer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

## **Framtida nyemissioner**

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

### **Aktieägare med betydande inflytande**

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i Enrad har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till Enrad aktieägare för godkännande, inklusive men ej begränsat till val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Enrads tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med Bolagets eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Enrad på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intresse på bästa sätt.

### **Aktieförsäljning från huvudägare eller ledande befattningshavare**

Vid tidpunkten för Memorandumet finns det inget hinder för huvudägarna att avyttra hela eller delar av sitt innehav, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

### **Utdelning**

Enrad befinner sig fortfarande i en tillväxtfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det kan inte garanteras att bolagsstämman kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det kan inte heller garanteras att verksamheten kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

### **Skatterisker**

Enrad bedriver sin verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, i enlighet med gällande skattelagar och bestämmelser, skatte-avtal samt skattemyndigheters krav. Det kan dock inte uteslutas att Enrads tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis inte är helt korrekt, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Förändringar med retroaktiv verkan eller feltolkning av Bolaget kan medföra högre skattebetalningar för Enrad och därmed lägre resultat för Bolaget och dess aktieägare.

### **Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda**

Enrad har erhållit teckningsförbindelser och garantier om teckning i Företrädesemissionen upp till sammanlagt 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Dessa teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

# Inbjudan till teckning av Units

Styrelsen i Enrad beslutade den 11 juni 2019, med stöd från bemyndigande från bolagsstämman 9 maj 2019, om en Företrädesemission av Units. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 11,1 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare likvid mellan 11,1 – 22,2 MSEK, beroende på teckningskurs, före emissionskostnader.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 317 155 SEK från 3 475 733,5 SEK till högst 5 792 888,50 SEK genom emission av högst 2 317 155 Units innehållande 4 634 310 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,5 SEK. För varje en (1) befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen för Företrädesemissionen, den 13 juni 2019, erhålles en (1) Uniträtt. Tre (3) Uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny Unit i Enrad. Varje ny Unit innehåller två (2) aktier i Enrad och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner i Enrad. Teckningskursen per Unit är 4,80 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs om 2,40 SEK per aktie. Detta motsvarar en pre-money värdering om 16 683 420,80 SEK. Vid fullteckning av Units i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 11 122 344 SEK före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 1,1 MSEK.

En (1) teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 24 augusti – 7 september 2020 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie 30 handelsdagar före utnyttjandeperioden, dock lägst 2,40 SEK och högst 4,80 SEK per aktie.

Enrad har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare som uppgår till cirka 3,965 MSEK, motsvarande 35,65 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har vidare ingått garantiåtagande med Weland Stål Aktiebolag om cirka 64,35 procent av Erbjudandet, och därmed är Erbjudandet säkerställt till 100 procent.

Erbjudandet medför en maximal utspädning av kapital med 40 procent vid fulltecknad emission, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission.

Styrelsen för Enrad AB inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna Units i Bolaget med företrädesrätt samt allänheten att teckna Units utan företrädesrätt. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida (Enrad.se) samt genom pressmeddelande efter teckningstidens utgång.

Teckningstiden löper under perioden 20 juni 2019 till och med den 4 juli 2019. För mer information, se avsnittet "villkor och anvisningar".

Borås 19 juni 2019

Styrelsen i Enrad AB



# Bakgrund och motiv

## Bakgrund

Enrad har under början av 2019 ökat sin omsättning kraftigt. Nettoomsättningen för Q1 2019 var 4,2 MSEK. Tillsammans med de 3,9 MSEK i ordrar Bolaget har för leverans under Q2 2019 har 2018 års totala omsättning på 7,3 Mkr redan passerats. Intresset för Enrads energilösningar ökar i både Sverige och Norge vilket innebär ökad kapitalbindning och ökat tryck på produktion och organisation. För att kunna möta det ökade intresset och den ökande efterfrågan samt möjliggöra fortsatt expansion i Sverige, Norge och mot ytterligare EU-länder behöver Bolagets rörelsekapital stärkas.

## Motiv för erbjudandet

Styrelsen i Enrad AB har beslutat om en företrädesemission med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner för att stärka Bolagets rörelsekapital inför den kommande expansionen och för att kunna tillgodose den efterfrågan som Bolaget idag möter på sina produkter.

## Användning av emissionslikvid

Medlen för emissionen ska framförallt användas till följande, i prioritetsordning:

1. Uppgradering och byte till ny programmeringsmiljö för att utöka antalet funktioner samt förbättra användargränssnittet till styrning och reglering av aggregaten. Vidare finns möjligheter att sänka produktionskostnaden per enhet genom mindre förändringar i design och komponenter. Beräknas utgöra 25 procent av emissionslikviden.
2. Öka bemanning med säljare, back office-resurs, teknisk support och säljstöd samt produktionsledning för att möta ökad efterfrågan. Beräknas utgöra 30 procent av emissionslikviden.
3. Utveckling av produktionsprocessen för effektivare tillverkning och montering. Detta medför även lägre produktionskostnad och möjliggör för Bolaget att möta ökad ordergång. Beräknas utgöra 10 procent av emissionslikviden.
4. Täcka kapitalbindningen i material på grund av den ökande ordergången. Genom att kunna köpa in större kvantiteter av komponenter som ingår i anläggningarna kan Bolaget erhålla bättre inköpspriser. Beräknas utgöra 25 procent av emissionslikviden.
5. Exportsatsning mot ytterligare länder inom EU för att öka omsättningen och etablera Bolaget på nya marknader. Beräknas utgöra 10 procent av emissionslikviden.

Styrelsen i Enrad AB är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna Units i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Enrad AB som skapas genom Memorandumet.

## VD har ordet



Enrad växer snabbt. Intresset för energilösningar fria från f-gas etableras starkt över hela Europa och världen. Den klimatförändring som pågår gör att allt fler företag inser att något måste göras. En av de största möjligheterna att vända utvecklingen är att ställa om till energilösningar med naturliga köldmedier. Där är vi stolta och glada över att kunna bidra.

Samarbetet med vår norska grossist ABK fortsätter att växa och allt fler ordrar kommer även från svenska företag som vill arbeta med framtidens energilösningar. Utfasningen av f-gaser fortsätter inom EU vilket skapar fortsatt efterfrågan på våra energilösningar.

Den starka tillväxten i Enrad har gjort att vi med tiden förflyttat fokus mot lönsamhet. Lönsamhetsarbetet innebär bland annat vi uppdaterar vår prissättning för att kunna säkerställa bättre marginaler och vi optimerar konstruktions- och produktionsprocessen ytterligare. Sammanfattningsvis är Enrad i en oerhört spännande fas med bra momentum. Nettoomsättningen för Q1 2019 låg på 4,2 Mkr. Tillsammans med de 3,9 Mkr i ordrar Bolaget har för leverans under Q2 2019 har 2018 års totala omsättning på 7,3 Mkr redan passerats.

En tillväxt av den sorten vi befinner oss i innebär dock ökad kapitalbindning eftersom vi köper in material och komponenter, men får betalt långt senare för våra produkter.

För att samtidigt kunna genomföra viktiga förändringar och uppgraderingar i verksamheten behöver Bolagets rörelsekapital stärkas.

Först och främst ska vi uppgradera och byta programmeringsmiljö för att kunna utöka antalet funktioner och förbättra användargränssnittet till vår styrnings och regleringsfunktion. Prioriterat är även att stärka organisationen med säljare, teknisk support och säljstöd samt produktionsledning för att möta ökad efterfrågan. Vi ska även fortsätta vår expansion mot nya marknader. Flera andra insatser som nämns i detta Memorandum ska genomföras för att vi ska kunna växa på bästa sätt.

Möjligheterna att expandera är goda, men för att klara av det måste vi ta samtliga motiv till den här emissionen i mål. Vi är stolta och glada över det förtroende vi fått från er aktieägare i tidigare emissioner och hoppas att det fortsätter.

Enrad står inför en mycket spännande framtid för oss alla!

Välkommen att teckna aktier i Enrad AB.

**Andreas Bäckäng, verkställande direktör**

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt och Uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 18 juni 2019 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Enrad äger företrädesrätt att teckna Units i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units. För varje en (1) aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Uniträtt. Tre (3) Uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny Unit till kursen 4,80 SEK per Unit i Enrad. Varje Unit innehåller två (2) aktier och två (2) vederlagsfri teckningsoption.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 40 procent, vid full teckning i Erbjudandet, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Uniträtter.

## Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) Uniträtt. Det krävs tre (3) Uniträtter för teckning av en (1) ny Unit i Företrädesemissionen.

## Teckningskurs per Unit

Teckningskursen uppgår till 4,80 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 juni 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 14 juni 2019. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 juni 2019.

## Teckningsperiod

Teckning av Units med stöd av Uniträtter ska ske under tiden från och med den 20 juni 2019 till och med den 4 juli 2019.

Observera att ej utnyttjade Uniträtter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade Uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i Enrad har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

## Handel med Uniträtter

Handel med Uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden, från och med den 20 juni 2019 till och med den 2 juli 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av Uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de Uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för Uniträtterna är SE0012740595.



## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Uniträtter och det hela antal Units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av Uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för Units i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Uniträtter och utgivande av nya Units till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några Uniträtter eller tillåtas teckna nya Units i Erbjudandet. De Uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

## Teckning med stöd av Uniträtter

Teckning av Units i Erbjudandet med stöd av Uniträtter ska ske under perioden 20 juni 2019 till och med den 4 juli 2019. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 4 juli 2019 kommer, utan avisering från Euroclear, utnyttjade Uniträtter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av Uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Uniträtterna för att teckna nya Units i Erbjudandet senast den 4 juli 2019, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de Uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 2 juli 2019.

### Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av Units i Erbjudandet med stöd av Uniträtter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga Uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.

- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om Uniträtter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal Uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya Units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade Units, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 15.00 den 4 juli 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

### **MANGOLD FONDKOMMISSION AB**

Emissioner/Enrad  
Box 55691  
102 15 Stockholm  
Tel: 08-503 015 95  
E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Enrads hemsida, [Enrad.se](http://Enrad.se), samt på Mangolds hemsida, [mangold.se](http://mangold.se) och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 4 juli 2019.

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Swedbank  
SWIFT/BIC: SWEDSESS  
IBAN-nummer: SE31 8000 0890 1169 4599 0080  
Bankkontonummer: 8901-1,694 599 008-0

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 12 juni 2019.

### **Teckning utan stöd av Uniträtter**

Teckning av Units utan stöd av företråde ska ske under perioden från och med den 20 juni 2019 till och med den 4 juli 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företråde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 4 juli 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [mangold.se/aktuella-emissioner/](http://mangold.se/aktuella-emissioner/) och följ instruktionerna. Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2019. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

### **Tilldelning vid teckning utan stöd av Uniträtter**

För det fall inte samtliga nya Units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av Units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat Units med stöd av Uniträtter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal Uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat Units utan stöd av Uniträtter och, vid övertäckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därutöver kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Bolagets närstående parter samt kunder till Mangold Fondkommission komma att särskilt beaktas.

För Units som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan ska tilldelningen ske till eventuella garantier av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Betald tecknad Unit**

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade Units bokats in på VP-kontot. De nytecknade Units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 27 2019. Därefter kommer BTU att bokas om till vanliga aktier och teckningsoptioner. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU beräknas ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 20 juni 2019 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU. ISIN-koden för BTU är SE0012740603.



### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

### **Offentliggörande av utfall i Erbjudandet**

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 8 juni 2019 genom ett pressmeddelande från Enrad.

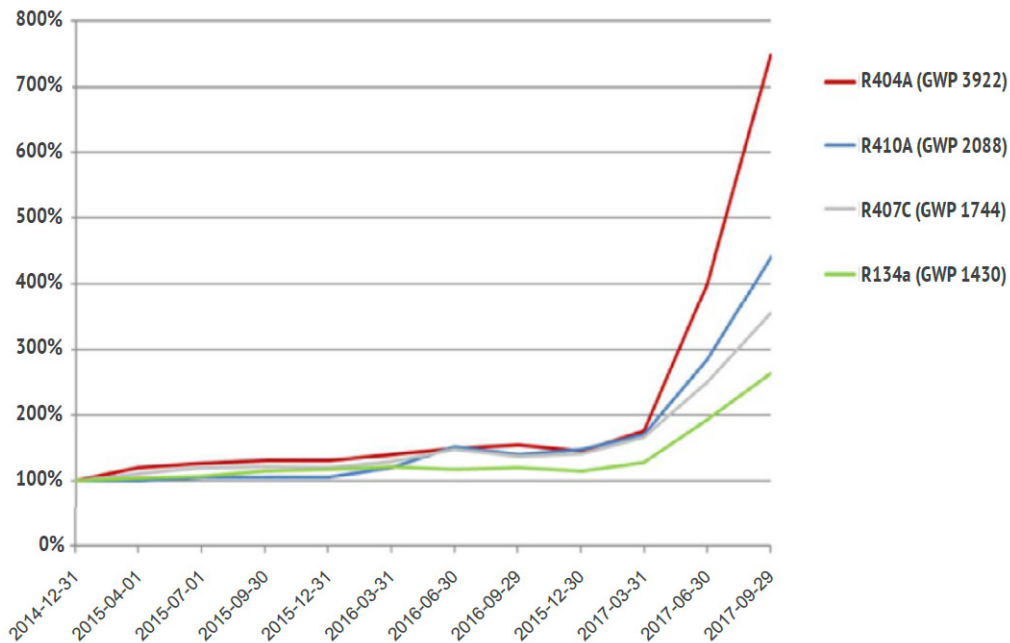
### **Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet**

Enrads aktier är upptagna till handel Spotlight Stock Market. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 27 2019.

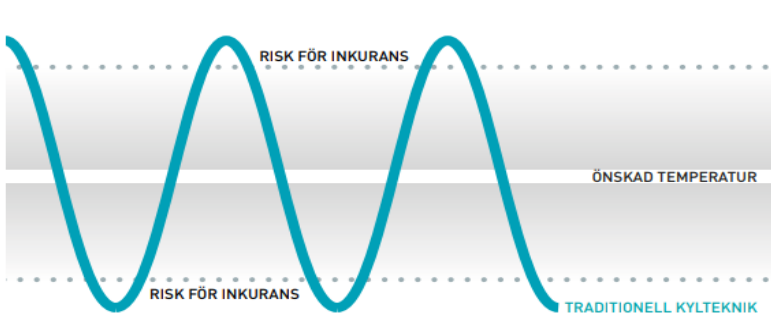
# Marknadsöversikt

Enrad erbjuder energieffektiva och miljövänliga energilösningar som är fria från fluorerade gaser, så kallade f-gaser. F-gaser används som köldmedium i många av marknadens kyl- och värmepumpar och påverkar miljön och klimatet negativt. EU-kommissionen har därför med hjälp av f-gasförordningen beslutat att fasa ut två tredjedelar av f-gaserna på marknaden fram till 2030.<sup>1</sup> Förändringen har skapat en prisökning på f-gaser och lett till att många aktörer letar efter nya alternativ.<sup>2</sup>

Prisutveckling på köldmedier (EU)

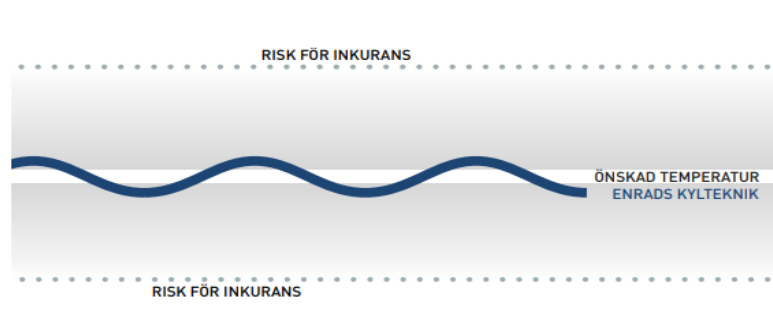


## PROBLEM ÖVERDIMENSIONERADE KYLANLÄGGNINGAR



Traditionella kylanläggningar körs med full effekt eller inte alls. I kombination med mycket låga temperaturer på köldbärarna skapar det flera problem:

## LÖSNING OPTIMERAT OCH ENERGIEFFEKTIVT



Med optimal drift av kylanläggningen uppnås en jämnare temperaturnivå som minskar fukt och isbildning och därigenom stillestånd och inkurans.

**Enrad är en av få tillverkare med en färdig lösning som använder klimatneutrala och naturliga köldmedier. Det ger Enrad en unik position på marknaden.**

1 EU/517/2014  
2 Bild: EU-kommissionen

## Enrads marknader

Enrads energilösningar är fokuserade på applikationer inom fyra segment, butikskyla, komfortkyla, processkyla och värmepumpslösningar exempelvis riktat mot livsmedelsbutiker, serverhallar och flerfamiljshus samt kommersiella fastigheter.

Tidigare arbetade Enrad inom två områden; aggregatförsäljning och VVS-verksamhet. Aggregatförsäljningen 2017 var 2,3 MSEK och VVS-verksamheten 4,1 MSEK. Under 2017 beslutades att VVS-verksamheten skulle avslutas för att Enrad helt skulle kunna fokusera på aggregatförsäljning. Sedan dess har aggregatförsäljningen ökat till 6,8 MSEK under 2018 medan VVS stod för 0,5 MSEK.

## Framtida expansion

I takt med att f-gaserna fasas ut i EU ser Enrad allt större potential i den nordiska marknaden. Tidigare utfasningar av köldmedier har visat att den nordiska marknaden är tidig på att ställa om till miljövänligare köldmedier, medan resterande av Europa ligger något efter. Liknande scenario ser ut att utspela sig även vid den här utfasningen. Därmed fortsätter Enrad att främst arbeta och expandera mot den nordiska marknaden.

## Marknadstrender och alternativ till Enrad

Inom EU står uppvärmning och kyla för cirka 50 procent av den totala energikonsumtionen, men drygt 80 procent kommer från fossila bränslen. EU:s mål är att öka andelen miljövänliga energikällor de kommande åren för att nå framtida miljömål som bland annat innefattar att alla EU:s byggnader ska vara fria från utsläpp 2050.<sup>1</sup> I takt med ett allt varmare klimat och andra faktorer räknar EU samtidigt med en mångdubbling av behovet av kyla till 2050.<sup>2</sup>

Det är en svår och utmanande situation. Energibehovet växer samtidigt som klimatmålen måste nås. Klimatfrågan har troligtvis aldrig varit så högt upp på agendan som idag. Företag och organisationer tvingas välja miljövänligare och energieffektivare lösningar. Att ställa om till energilösningar fria från f-gas anses av vissa forskare vara den viktigaste åtgärden för att stoppa den globala uppvärmningen.<sup>3</sup>

Till Enrads fördel, men klimatets nackdel, finns det än så länge få tillverkare som erbjuder klimatneutrala och miljövänliga alternativ för kyl- och värmepumpar. Hydrofluoroolefiner ("HFO") som köldmedium blir allt vanligare i många pumpar. Dessa har en lägre påverkan på växthuseffekten men dess nedbrytningsprodukt trifluorättiksyra ("TFA") kan vara miljöfarligt och förorena grundvattnet. Miljömyndigheter i bland andra Norge och Tyskland varnar för användningen av HFO.<sup>4</sup>

Sammantaget är Enrad ett av få alternativ på en marknad som nu, och under de kommande åren, ska genomgå en stor omställning. Enrad är redan idag ett miljövänligt och tydligt val för många företag och organisationer vilket gör att Enrad är en ledande aktör på den norska och svenska marknaden vad gäller kylaggregat och värmepumpar som använder propan och propen.

1 European Commission - Fact Sheet  
[http://europa.eu/rapid/press-release\\_MEMO-16-311\\_en.htm](http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-16-311_en.htm). Hämtad 2019-05-24

2 Estimation of European Union residential sector space cooling potential  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S030142151630653X>. Hämtad 2019-05-24

3 Chad Frischman, Drawdown [https://www.ted.com/talks/chad\\_frischmann\\_100\\_solutions\\_to\\_climate\\_change/transcript#t-353678](https://www.ted.com/talks/chad_frischmann_100_solutions_to_climate_change/transcript#t-353678) Hämtad 2019-05-24

4 Kyla & Värme, 3/2019

## F-gasförordningen

För att minska utsläppen av skadliga växthusgaser har EU-kommissionen antagit en f-gasförordning. Den senaste f-gasförordningen som antogs 2014, EU/517/2014, har som syfte att sänka utsläppen av f-gaser med två tredjedelar fram till 2030 i förhållande till 2014 nivå. Det innebär att f-gaser successivt de närmaste åren kommer att fasas ut från marknaden genom olika förbud att använda dem. Det kommer påverka alla med större kylanläggningar som exempelvis matbutiker, restauranger och skolor.<sup>1</sup>

I oktober 2016 samlades representanter för 170 länder i Rwandas huvudstad Kigali. Mötet hade föregåtts av flera års förberedelser och beslutet blev i linje med den f-gasförordning som EU beslutat om. Beslutet innebär att industriländer så som USA och Japan inleder utfasningen 2019, medan Kina och ett drygt hundratal utvecklingsländer inleder utfasningen 2024.<sup>2</sup>



1 <http://alltomfgas.se/hem> 2017-04-25

2 Kigalitillägget



# Verksamhetsbeskrivning

Enrads affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja miljövänliga energilösningar. Energilösningarna är fokuserade på applikationer inom fyra segment;

**Butikskyla** - kyl och frys i livsmedelsbutiker.

**Komfortkyla** - komfortkyla för större kommersiella lokaler.

**Processkyla** - kyla för tillverkande processer som till exempel verkstadsindustri och livsmedelsindustri.

**Värmepumpslösningar** - värmepumpar för flerbostadshus och kommersiella fastigheter.

## Vision

Att vara en del av lösningen på den globala uppvärmningen.

## Verksamhet

Enrad AB utvecklar kyl- och värmepumpsystem som sänker energiförbrukningen. Systemet består av två delar, ett avancerat styrsystem och ett modulbaserat vätskekylaggregat. Det patenterade intelligenta styrsystemet styr kompressorerna, cirkulationspumparna och kylmedelfläktarna till optimal drift och anpassar anläggningen utefter det verkliga behovet.

Tillsammans bildar de två enheterna mycket effektiva kyl- och värmesystem som ger en jämn temperatur och kan minska energiförbrukningen betydligt jämfört med andra system.

Enrads målsättning är att tillhandahålla marknadens energieffektivaste och miljövänligaste alternativ inom kyl- och värmepumpsteknik. Bolagets produkter är speciellt utvecklade för att använda klimatneutrala köldmedium och på så sätt minimera miljöpåverkan.

## Produkter

Kyl- och värmesystemen består till stora delar av standardkomponenter som Bolaget monterar i en serie moduler. Beroende på kundens kapacitetsbehov och på kyl- eller värmeanläggningen installeras modulerna i serie på en rad, Enrad. Modulserien förenklar och förkortar installationsprocessen ute hos kunden avsevärt, jämfört med att bygga ett system på plats.

Enrad använder både stora globala leverantörer och mindre lokala leverantörer för köp av komponenter som ingår i kyl- och värmesystemet. All slutmontering och kvalitetskontroll sker i Bolagets lokaler i Borås. Hårdvarusystemet är skalbart och produktionen kan med lätthet utökas utan större förändringar i produktionsflödet.

### KOMFORTKYLA

*På vårdinrättningar, i kontorslokaler och offentliga miljöer ser vi till att temperaturen håller sig på en behaglig nivå året om. Våra maskiner anpassar sig snabbt efter aktuellt behov och sänker energiförbrukningen.*

## Kunder och försäljning

Enrad har arbetat med flera stora projekt i Sverige och Norge. Försäljningen sker genom både direktförsäljning och genom grossist. I Norge utförs projekten genom grossisten och samarbetspartner ABK som stått för 29 procent av omsättningen under 2018. I Sverige har Enrad bland annat levererat värmepumpar till Lidl:s nya huvudkontor i Barkaby och komfortkyla till Akademiska sjukhuset i Uppsala, med flera.

ABK AS är Norges största importör och kompetenscenter för värmepumpar, värmeupptag och air-condition. ABK levererar varor från bland annat Toshiba, NIBE och Epiroc, och ägs till 83% av NIBE.



## Historik

### 2014

Första leveransen mot en större livsmedelsbutik. Kylmaskiner levereras till Willys i Stenungsund och till Sylte Centrum i Trollhättan levereras. Därutöver beställs och levereras flera kylanläggningar till Wallenstam, lokala byggbolag och ytterligare leveranser till Willys. En oberoende part har dokumenterat en energibesparing om 32 procent i Willys livsmedelsbutik i Länna tack vare installationen av Enrads kylmaskiner.

### 2015

Beställning och leverans till Uppsala landsting. Ny VD rekryteras till bolaget. Ny produkt utvecklas och lanseras för mindre applikationer, Compact Chiller. Produkten är en komplett kyl- och värmeanläggning som passar lägre effekter och installationer i små utrymmen.

Verksamheten i installationsbolaget BML AB förvärvas i syfte att dels få löpande intäkter från en mindre VVS-verksamhet, men framförallt för att få egna resurser för installation och service av kyl- och värmesystem.

### 2016

Bolaget erhåller ett flertal ordrar på kylanläggningar. Starkt fokus på försäljning och marknadsföring.

### 2017

Enrad tar hem en stororder till byggnation av en ny stadsdel, Tegelbruket, på Slottsmöllan i Halmstad, där 330 lägenheter ska värmas av Enrads värmepumpar.

Bolaget beslutar om att påbörja avveckling av VVS-verksamheten.

Avtal tecknas med grossistföretaget Refrico för distribution av Enrads produkter i Sverige.

Distributions- och samarbetsavtal tecknas med Norges största grossist inom värmepumpar, värmeabsorption och luftkonditionering, ABK. Första ordern via ABK kommer under hösten 2017. Enrads aktie noteras på AktieTorget, nuvarande Spotlight Stock Market.

### 2018

Avvecklingen av VVS-verksamheten som annonserades under 2017 är helt genomförd.

Väsentlig ökning av aggregatförsäljningen från 2,3 MSEK 2017 till 6,8 MSEK 2018.

En fullteknad företrädesemission på 5,9 MSEK genomförs.

### 2019

Enrad får flera större ordrar, bland andra från ABK och Teknisk Fastighetservice. Omsättningen för Q1 2019 uppgick till 4,2 MSEK jämfört med 1,2 MSEK under samma period 2018. Bolaget börjar genomförandet av ett antal aktiviteter för att stärka lönsamheten, främst genom ny prissättningsstruktur och ny aggregatdesign.

# Enrads kyl- och värmesystem

## Avancerat styrsystem

Enrads patenterade teknik sänker energiförbrukningen tack vare ett avancerat styrsystem. Det intelligenta styrsystemet Alpha styr kompressorer, cirkulationspumpar och kylmedelfläktar till optimal drift och anpassar kyl- och värmeproduktionen efter verkligt behov. Det sker genom att interna sensorer och givare steglöst reglerar effekten från lägst 16 kW till installerad topp effekt, upp till 1 200 kW för kylanläggningar. Värmeanläggningar kan ha en topp effekt upp till 2 000 kW.

## Modulbaserat vätskekylaggregat

Enrads kyl- och värmepumpsystem består av en serie kompakta moduler som tillverkas och testas under optimala förhållanden och installeras som färdiga enheter.

Modulerna kopplas samman med rillade snabbkopplingar. Detta medför att installationstiden minskas, vilket innebär effektivare byggnation, lägre felfrekvens och lägre installationskostnader. De kompakta modulerna sparar också plats i maskinrummen.



## Propan som köldmedia

Enrad är en av få tillverkare av kyl- och värmepumpsystem som inte använder f-gaser som köldmedium. Istället har Enrads system konstruerats för att använda kolväten vilka klassas som naturliga köldmedier, med ringa eller ingen påverkan på växthuseffekten, eller annan miljöpåverkan.

Global Warming Potential, GWP, används som ett måttal för att visa hur stor påverkan ett kilo köldmedium har på växthuseffekten i jämförelse med ett kilo CO<sub>2</sub>. Mätningen görs genom att multiplicera köldmediets GWP-faktor med antalet kilo utsläppt köldmedium. En jämförelse är propan R290 som Enrad använder. Det ligger på GWP 3 medan köldmediet R404 som är vanligt i livsmedelsbutiker ligger på 3922.<sup>1</sup> Med andra ord kan köldmedier ha stor eller liten påverkan på växthuseffekten.

## Koncernstruktur

Det finns ett företag i organisationen, Enrad AB, med organisationsnummer 556747-1395.

## Anställda

- 2017: 6 anställda
- 2018: 6 anställda
- Q1 2019: 8 anställda

Antal anställda avser antalet anställda vid de respektive periodernas utgång.

<sup>1</sup> <http://alltomfgas.se/koldmedietabell> (hämtad 2019-06-10)







# Finansiell översikt

Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad ur Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2017 samt 2018. Avsnittet bör läsas tillsammans med Enrads årsredovisningar för 2017 samt 2018 med tillhörande noter och revisionsberättelse vilka är införlivade genom hänvisning. Resultaträkning, balansräkning samt kassaflödesanalyser avseende 2017 och 2018 är granskade av Bolagets revisor. Utöver vad som framgår avseende finansiell information i detta avsnitt i Memorandumet har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Enrad tillämpar årsredovisningslagen som BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiell rapport.

## Resultaträkning

Belopp i TSEK	2019-01-01- 2019-03-31	2018-01-01- 2018-03-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	4 220	1 269	7 366	6 486
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-3 757	-1 072	- 6925	-4 360
Övriga externa kostnader	-932	-992	-3 492	-2 988
Personalkostnader	-811	-893	-3 491	-2 872
Avskrivningar	-324	-84	- 1322	-361
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 604</b>	<b>-1 772</b>	<b>-7 864</b>	<b>-4 555</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-24	-19	-124	-172
Resultat efter finansiella poster	-1 628	-1 791	-7 988	-4 727
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 628</b>	<b>-1 791</b>	<b>-7 988</b>	<b>-4 727</b>

# Balansräkning

Belopp i TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 534	8 731	9 515	8 501
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	275	277	280	281
Maskiner och andra tekniska anläggningar	62	1 255	83	1 157
Inventarier, verktyg och installationer	105	88	114	90
Summa materiella anläggningstillgångar	442	1 620	447	1 528
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 976</b>	<b>10 351</b>	<b>9 992</b>	<b>10 029</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter	2 389	2 063	2 375	1 684
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	3 863	875	2 865	787
Aktuell skattefordran	0	7	0	12
Övriga fordringar	592	478	47	172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	201	121	259	196
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>4 656</b>	<b>1 481</b>	<b>3 171</b>	<b>1 167</b>
Kassa och bank	0	867	0	3 211
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 045</b>	<b>4 411</b>	<b>5 546</b>	<b>6 062</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>17 021</b>	<b>14 762</b>	<b>15 538</b>	<b>16 091</b>

Belopp i TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital	3 476	2 607	3 476	2 607
Fond för utvecklingsutgifter	1 301	0	1 301	0
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>4 777</b>	<b>2 607</b>	<b>4 777</b>	<b>2 607</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond	4 582	23 645	4 582	23 645
Balanserat resultat	638	-13 718	8 626	-8 991
Periodens resultat	-1 628	-1 791	-7 988	-4 727
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>3 592</b>	<b>8 136</b>	<b>5 220</b>	<b>9 927</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 369</b>	<b>10 743</b>	<b>9 997</b>	<b>12 534</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 799	2 188	1 847	2 228
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	525	0	304	0
Övriga skulder till kreditinstitut	304	135	304	135
Leverantörsskulder	2 244	1 084	1 585	656
Aktuell skatteskuld	9	0	6	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 911	146	813	425
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 853</b>	<b>1 831</b>	<b>3 694</b>	<b>1 329</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>17 021</b>	<b>14 762</b>	<b>15 538</b>	<b>16 091</b>

# Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-7 864	-4 555
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 322	361
Erlagd ränta	-124	-172
Betald inkomstskatt	18	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-6 648</b>	<b>-4 366</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-691	-676
Ökning(-)/Minskning(+) av kundfordringar	-2 078	-305
Ökning(-)/Minskning(+) av fordringar	63	560
Ökning(+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	929	-654
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	958	278
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 467</b>	<b>-5 163</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-1 198	-781
Förvärv av byggnader på annans fastighet	-16	-
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-801
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-71	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 285</b>	<b>-1 582</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Årets nyemission	5 909	11 220
Emissionskostnader	-460	-847
Ändring av kortfristiga finansiella skulder	473	-87
Amortering långfristiga lån	-381	-524
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 541</b>	<b>9 762</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-3 211</b>	<b>3 017</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>3 211</b>	<b>194</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>0</b>	<b>3 211</b>

## Nyckeltal

Nyckeltal	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Nettoomsättning (TSEK)	4 220	1 269	7 366	6 486
Rörelseresultat (TSEK)	-1 604	-1 772	-7 864	-4 555
Kassalikviditet %	67,94%	128,24%	85,84%	329,42%
Soliditet %	49,17%	72,77%	64,34%	77,89%
Balansomslutning (TSEK)	17 021	14 762	15 538	16 091
Kapitalomsättningshastighet	0,25	0,09	0,47	0,40
Antal anställda (vid periodens utgång)	8	6	6	6

## Definitioner av nyckeltal

<b>Nettoomsättning</b>	Avser periodens nettoomsättning
<b>Rörelseresultat</b>	Vinst eller förlust före räntor och skatter.
<b>Kassalikviditet (%)</b>	Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder. Kassalikviditet anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.
<b>Soliditet (%)</b>	Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital.
<b>Balansomslutningen</b>	Avser summan av eget kapital och skulder per balansdagen.
<b>Kapitalomsättningshastighet</b>	Omsättning dividerat med balansomslutning. Kapitalomsättningshastighet visar hur kapitalintensiv verksamheten i ett Bolag är.
<b>Antal anställda</b>	Antal anställda i Bolaget vid en periods utgång.



# Kommentarer till den finansiella informationen

## Resultaträkning

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen 2018 uppgick till 7 366 TSEK, att jämföras med 6 386 TSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på att aggregatförsäljningen ökat från 2,3 MSEK till 6,8 MSEK. Nettoomsättningen för Q1 2019 uppgick till 4 220 TSEK, att jämföras med 1 269 TSEK Q1 2018, efter en ökad orderingång under hösten 2018.

### Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick 2018 till 15 230 TSEK, att jämföras med -10 581 TSEK 2017. De ökade kostnaderna beror framförallt på verksamhetens expansion samt avecklingen av VVS-verksamheten, vilket medförde extra kostnader under första halvan av 2018. Andra halvåret 2018 bidrog en större värmepumpinstallation med låg bruttomarginal till ett svagt rörelseresultat. De kostnader som ökat med är kostnader för råvaror och förnödenheter, som ökat från 4 360 TSEK 2017 till 6 925 TSEK 2018. Kostnaderna Q1 2019 uppgick till 5 824 TSEK, att jämföras med 3 041 TSEK. Detta beror också på den ökade omsättningen.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet 2018 uppgick till -7864 TSEK, att jämföras med -4 555 TSEK 2017. Det minskade rörelseresultatet härrör sig framförallt till ökade kostnader och lägre marginaler, se "kostnader" för mer information. Rörelseresultatet Q1 2019 uppgick till -1 604 TSEK, att jämföras med -1 772 TSEK Q1 2018.

### Periodens resultat

Periodens resultatet 2018 uppgick till -7 988 TSEK, att jämföras med -4 727 TSEK 2017. Periodens resultat Q1 2019 uppgick till -1 628 TSEK, att jämföras med -1 791 TSEK Q1 2018. Förändringarna beror på samma anledningar som beskrivs ovan, under "Rörelseresultat".

## Balansräkning

### Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna uppgick vid utgången av 2018 till 9 992 TSEK, att jämföras med 10 029 TSEK 2017. Minskningen beror framförallt på att stora avskrivningar gjorts under 2018. Anläggningstillgångarna uppgick vid utgången av Q1 2019 till 9 976, att jämföras med 10 351 TSEK vid utgången av Q1 2018.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid utgången av 2018 till 9 997 TSEK, att jämföras med 12 534 TSEK vid utgången av 2017. Minskningen beror framförallt på periodens resultat. Eget kapital uppgick vid utgången av Q1 2019 till 8 369 TSEK, att jämföras med 10 743 TSEK vid utgången av Q1 2018. Även detta är framförallt hänförligt till periodens negativa resultat.

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick vid utgången av 2018 till 1 847 TSEK, att jämföras med 2 228 TSEK vid utgången av 2017. Långfristiga skulder uppgick vid utgången av Q1 2019 till 1 799 TSEK, att jämföras med 2 188 TSEK vid utgången av Q1 2018.

## Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick vid utgången av 2018 till 3 694 TSEK, att jämföras med 1 329 TSEK vid utgången av 2017. Ökningen beror framförallt på ökade leverantörsskulder, vilka i sin tur beror på verksamhetens expansion. Kortfristiga skulder uppgick vid utgången av Q1 2019 till 6 853 TSEK, att jämföras med 1 831 TSEK vid utgången av Q1 2018. Ökningen härleds till ökade leverantörsskulder samt ökade upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, vilka även dessa beror på verksamhetens expansion.

## Kassaflöde

Kassaflödet 2018 uppgick till -3 211 TSEK, att jämföras med 3 017 TSEK 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick 2018 till -7 467 TSEK, att jämföras med -5 163 TSEK 2017. Förändringen är framförallt hänförlig till rörelseresultatet samt en ökning av kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick 2018 till -1 285 TSEK, att jämföras med -1 582 TSEK 2017. Förändringen är framförallt hänförlig till att det under 2018 inte förvärvades maskiner och andra tekniska anläggningar, vilket det gjordes 2017.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 2018 till 5 541 TSEK, att jämföras med 9 762 TSEK 2017. Förändringen beror framförallt på genomförda nyemissioner. 2018 gjordes en nyemission om cirka 5 900 TSEK, och 2017 gjordes en nyemission om 11 220 TSEK.

## Pågående och beslutade investeringar

Enrads investeringar är relaterade till de fem punkter som presenteras under Bakgrund och motiv. Sedan årsskiftet 2018/2019 pågår arbete med att utvärdera, uppgradera och testa nya komponenter samt styrning och reglering av Enrads aggregat. Prognosen är att uppgraderade produkter kan presenteras under andra halvan av 2019.

Vidare har Enrad behov av att investera långsiktigt i ökad bemanning för att möta ökad efterfrågan, här finns både behov för produktionen och till back-office för att hantera tekniskt support och säljstöd.

Beträffande utvecklingen av produktionsprocessen handlar denna investering främst om att köpa "know how" för att erhålla rationellt produktionsflöde vid övergång till serieproduktion av aggregat.

## Rörelsekapitalsförklaring

Det är styrelsens bedömning att det vid full teckning av Erbjudandet, tillförs tillräckligt rörelsekapital för att täcka det aktuella behovet för den kommande tolv månadersperioden samt för planenlig utveckling av Bolagets verksamhet och produkter.

Det är vidare styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital, innan Erbjudandet, inte är tillräckligt för täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från datumet för detta Memorandums godkännande. Bolagets rörelsekostnader är främst kopplade till att säkerställa den planerade expansionen. Brist på rörelsekapital kommer att uppstå genom att Bolaget ådrar sig sådana kostnader utan att generera intäkter i samma grad.

Bolaget har ingått teckningsåtagande med befintliga aktieägare om cirka 4 MSEK, motsvarande 34,65 procent procent av emissionsbeloppet samt ett partiellt garantiåtagande som säkerställer emissionen till 100 procent (se avsnittet "Inbjudan till tecknings av Units").

## Finansiell ställning

Nedan framgår Bolagets finansiella ställning, räntebärande skulder samt räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2019. Summan för eget kapital uppgick till 8 369 TSEK och nettoskuldsättningen uppgick till 3 996 TSEK. Av de kortfristiga skulderna mot säkerhet om 6 066 TSEK är 6 066 TSEK räntebärande.

Belopp i TSEK	2019-03-31
A) Kassa	0
B) Likvida medel	0
C) Lättrealiserade värdepapper	0
<b>D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>0</b>
<b>E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>4 656</b>
F) Kortfristiga bankkulder	525
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	304
H) Andra kortfristiga skulder	6 024
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>6 853</b>
<b>J) Netto kortfristiga skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>2 197</b>
K) Långfristiga banklån	1 799
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
<b>N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>1 799</b>
<b>O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>3 966</b>

## Tendenser

Utöver vad som anges i Memorandumet i övrigt finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, taganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

## Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019

- Två ordrar på totalt 600 TSEK från Francks Kylindustri i Stockholm AB och Enrads norska grossist, ABK.
- Samlingsorder på 700 TSEK från ABK.
- Order från Teknisk Fastighetservice och Caverion Sverige på 1,5 MSEK.
- Order från Carl Hanssons Rör & Värme till Lidl:s nya huvudkontor i Barkaby.
- Lennart Rolfsman väljs in som nytt styrelseledamot.
- Samlingsorder på 1,5 MSEK från ABK. Ordern gäller värmepumpar och komfortkyla.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Enrads bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter. Bolagsordningen tillåter inga suppleanter. Enrads styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, utan suppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

## Styrelse

### Jakob Granström, Styrelseordförande, f. 1969.

Jakob har en bred och gedigen erfarenhet inom branschen för klimat-, kyl- och värmesystem, bland annat från chefsbefattningar inom Johnson Controls under tio år, olika VD-befattningar inom Carrier och som managementkonsult hos ManTec AB och Accenture. Reservofficer i armén. Numera konsult i egen verksamhet.

**Utbildning:** Högskoleingenjör, energiteknik, Mälardalens högskola.  
Fil. Kand. i företagsekonomi, Handelshögskolan i Umeå/Mälardalens högskola.  
Civilingenjör maskinteknik, kraft och värmeteknologi, Kungliga Tekniska Högskolan.

Uppdrag de senaste fem åren, pågående och avslutade:

Funktion	Företagsnamn
Styrelseledamot	Refrico Aktiebolag
Styrelseordförande	Teknisk Fastighetservice i Norrland Aktiebolag
Styrelseledamot	Västmannaflyg ekonomisk förening

Innehav i Enrad: 6 666 aktier

### Peter Tunstad Johansson, Styrelseledamot, f. 1965

Under 1986-1989 mätingenjör och konstruktör inom microvågsteknik vid Ericsson Microwave Systems AB. Därefter teknisk säljare hos OEM Automatic AB. Har även haft ledande befattningar hos Ranatec AB, MF Partner och Quick Coupler Technology AB. Sedan 2011 anställd med ledande befattningar i Aluwave AB.

**Utbildning:** Ekonomistudier vid Handelshögskolan i Göteborg. Gymnasietekniker.

Uppdrag de senaste fem åren, pågående och avslutade:

Funktion	Företagsnamn
Styrelseledamot och huvudägare	Quick Coupler Technology i Göteborg AB
Säljansvarig	Aluwave AB

Innehav i Enrad: 3 000 aktier, via bolag

### Ulf Herder, Styrelseledamot, 1957

Ulf är i grunden marknadsekonom och elingenjör. Han har cirka 30 års erfarenhet från kyl- och värmebranschen i olika ledande befattningar, både i Sverige och internationellt. Har tidigare arbetat för bland annat Carrier och York och som egen företagare i branschen. Idag anställd av Bravida Sverige AB för affärsutveckling av deras verksamhet inom kyla.

**Utbildning:** Marknadsekonomiutbildning EFL Lund, 4-årig Tekniskt Gymnasium

**Uppdrag de senaste fem åren, pågående och avslutade:**

Funktion	Företagsnamn
Styrelseledamot och ägare	Ulf Herder Consultant AB
Styrelseledamot och ägare	Ulf Herder Consultant B.V. i NL
Styrelseledamot	Installations Certifiering i Sthlm AB
Styrelseledamot	Inomhusklimat i Sthlm AB
Affärsutveckling	Bravida Sverige AB, Div Riks Kyla

Innehav i Enrad: 0 aktier

### Mats Jernsand, Styrelseledamot, f. 1967

Mats har en mångsidig teknisk kompetens och över 30 års erfarenhet av kyl- och värmeteknik. Han har arbetat inom en rad olika tekniska befattningar inom området. Numera anställd på Steeltech i Alingsås AB som tillverkar storköksutrustning.

**Utbildning:** Gymnasietekniker

**Uppdrag de senaste fem åren, pågående och avslutade:**

Funktion	Företagsnamn
Styrelseledamot, Marknadschef	Steeltech i Alingsås AB
Styrelseledamot, VD	Svarthall Fastighets AB
Styrelseledamot	Euronova i Alingsås AB
VD	Euronova Refrigeration AB
Bolagsman	Compress Shield Scandinavia HB
Kommanditdelägare	Bir Konsult KB

Innehav i Enrad: 0 aktier



### Lennart Rolfsman, Styrelseledamot, f. 1944

Lennart har långvarig erfarenhet från bland annat chefsroller på York Refrigeration (numera Johnson Controls) och ansvar för produktutveckling på STAL Refrigeration, då inom ABB. Idag är Lennart verksam som konsult, främst som expert inom energisystem och värme- och kylpumpar för RISE, Research Institutes of Sweden. I styrgruppen för det RISE ledda nätverket BELIVS, finansierat av livsmedelshandeln och Energimyndigheten. Deltar aktivt i Kylsäkerhetsarbete inom CEN, ordförande i motsvarande svensk kommitté inom SIS.

**Utbildning:** Maskiningenjör, Chalmers Tekniska Högskola

**Uppdrag de senaste fem åren, pågående och avslutade:**

Funktion	Företagsnamn
Styrelseledamot	Rolfsman Consulting AB
Styrelseledamot	Salt X Technology AB
Styrelseledamot	Heatcore AB
Ledamot styrgrupp	BELIVS
Ordförande	SIS/TK 243

Innehav i Enrad: 0 aktier

## Ledning

### Andreas Bäckäng, VD, f. 1977

Andreas Bäckäng har en lång erfarenhet av att bygga verksamhet och expandera både nationellt och internationellt. Han har varit verksam inom branscher som försäljning, TPL, konfektion, medicinteknik och industri i ledande befattningar. Drivit egna bolag inom medicinteknik, tidigare koncernen Care of Sweden AB. Arbetar med uppstartsbolag där Enrad är det senaste.

**Uppdrag de senaste fem åren, pågående och avslutade:**

Funktion	Företagsnamn
Styrelseledamot	Dare U AB
Styrelseledamot	Opemed AB
Styrelseledamot	Meduly AB
Styrelseledamot	Care of Sweden Fastigheter AB
Styrelseledamot, Vice VD	HELAB Produktion AB
Styrelseledamot, Vice VD	Care of Sweden AB

Innehav i Enrad: 26 666 aktier

## Revisor

### **Frejs Revisorer AB**

Vid årsstämman 9 maj 2019 valdes Frejs Revisorer AB som revisionsbolag för den kommande ettårsperioden, med Mikael Glimstedt som huvudansvarig revisor. Frejs Revisorer AB har varit Bolagets revisionsbolag sedan ordinarie bolagsstämma 2018. Mikael Glimstedt har varit huvudansvarig revisor sedan Frejs Revisorer AB utnämndes till revisionsbolag. Mikael är auktoriserad och medlem av FAR.

Adress: Box 553100  
400 14 Göteborg

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Jakob Granström var suppleant i VIJAC AB under åren 1997-2015. Den 1 september 2016 avslutades likvidationen av företaget.

Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Enrad varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Det föreligger inga familjeband mellan några personer i styrelse eller ledning.

# Aktien och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Enligt Enrads registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 500 000 SEK och högst 10 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Enrad uppgår innan Företrädesemissionen till 3 475 733,5 SEK, fördelat på 6 951 467 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,5 SEK och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Företrädesmissionen medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 2 317 155 SEK till sammanlagt högst 5 792 888,50 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 4 634 310 aktier till sammanlagt högst 11 585 777 aktier.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Enrad är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdats. Samtliga, till aktien knutna, rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare i Enrad är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämman, och varje aktie berättigar till en röst. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Enrads bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Enrad. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna i Enrad är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Enrads aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enrad innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt Bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Enrads aktiekapital sedan 2007 samt den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Företrädesemissionen. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear.

Registrerat	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
Utnyttjande av TO <sup>2</sup>	Nyemission	+4 634 310	16 220 087	+2 317 155	8 110 043,50	0,50
Föreliggande nyemission <sup>1</sup>	Nyemission	+4 634 310	11 585 777	+2 317 155	5 792 888,50	0,50
2018	Nyemission	+1 737 867	6 951 467	+868 933,50	3 475 733,5	0,50
2017	Nyemission	+2 000 000	5 213 600	+1 000 000	2 606 800	0,50
2017	Split 200:1	+3 197 532	3 213 600	0	1 606 800	0,50
2017	Nyemission	+6 208	16 068	+620 800	1 606 800	100
2015	Nyemission	+2 473	9 860	+247 300	986 000	100
2015	Nyemission	+955	7 387	+95 500	738 700	100
2014	Nyemission	+1 111	6 432	+111 100	643 200	100
2013	Nyemission	+1 750	5 321	+175 000	532 100	100
2012	Nyemission	+1 000	3 571	+100 000	357 100	100
2012	Nyemission	+410	2 571	+41 000	257 100	100
2011	Nyemission	+451	2 161	+45 100	216 100	100
2010	Nyemission	+360	1 710	+36 000	171 000	100
2009	Nyemission	+350	1 350	+35 000	135 000	100
2007	Nybildning	+1 000	1 000	+100 000	100 000	100

<sup>1</sup>Förutsatt full anslutning

<sup>2</sup>Förutsatt full anslutning

## Ägarstruktur

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per 9 maj 2019, och därefter av Bolaget kända förändringar. Antalet aktieägare uppgick per 9 maj 2019 till 455 stycken.

Aktieägare	Antal aktier	Innehav/Röster %
Weland Stål AB	2 478 339	35,65%
ALMI genom två bolag	612 500	8,81%
Adaptivus Holding AB	449 000	6,46%
Avanza Bank AB	343 553	4,94%
Stubben HVB AB	217 333	3,13%
Frank Hallberg privat och genom bolag	182 933	2,63%
Investmentbolaget Bremholt AB	106 000	1,52%
Inkubatorn i Borås AB	101 000	1,45%
Adinq AB	95 117	1,37%
Övriga ägare	2 365 692	42,85%
<b>Totalt</b>	<b>6 951 467</b>	<b>100%</b>

## Central värdepappersförvaring

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Aktiens ISIN-kod är SE0003037456.

## Utdelning och utdelningspolicy

Enrad är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Enrad befinner sig fortfarande i en tillväxtfas och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. En eventuell utdelning från Enrad ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

## Incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga föreslagna eller beslutade incitamentsprogram i Bolaget.

## Konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner

Det finns 1 096 teckningsoptioner utestående i Enrad. Teckningsoptionerna är inte anslutna till central värdepappersförvaltare. Teckningsoptionerna löper till och med 31 december 2020. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget med ett kvotvärde om 100 SEK till en teckningskurs om 3 400 SEK.

## Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market, NGM. NGM är en svensk reglerad marknadsplats under finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgarts. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handel sker i det egenutvecklade börssystemet Elasticia. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

## Lock-up avtal

Det föreligger inga lock-up avtal inför Företrädesemissionen.

## Bemyndiganden

Vid årsstämman i Enrad den 9 maj 2019, bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler.



# Bolagsordning

- 1 § Bolagets firma är Enrad AB. Bolaget är publikt (publ).
- 2 § Styrelsen ska ha sitt säte i Borås kommun, Västra Götalands län
- 3 § Bolagets verksamhet är att bedriva utveckling och försäljning av teknisk utrustning inom kyl och frys, äga och förvalta lös och fast egendom samt utöva därmed förenlig verksamhet.
- 4 § Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor.
- 5 § Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.
- 6 § Styrelsen skall bestå av minst 4 och högst 6 ledamöter. Styrelsens ordförande skall väljas av bolagsstämman. Om ordförande lämnar sitt uppdrag under mandattiden skall styrelsen inom sig välja ordförande för tiden intill slutet av nästa bolagsstämma.

En eller två revisorer med eller utan suppleanter eller registrerat revisionsbolag skall utses på årsstämman.

- 7 § Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, [www.enrad.se](http://www.enrad.se). Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållanden fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid stämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

- 8 § På årsstämman ska följande ärenden förekomma.
1. Val av ordförande vid stämman.
  2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
  3. Godkännande av dagordning.
  4. Val av en eller två justeringsmän.
  5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
  6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse..
  7. Beslut om:
    - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
    - b) Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
    - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
  8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag som skall väljas på stämman..
  9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
  10. Val av styrelse och revisor.
  11. Val av styrelseordförande.
  12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

9 § Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

10 § Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

---

Bolagsordning antagen på extra bolagsstämma den 13 augusti 2018.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Enrad AB är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 19 december 2007 med organisationsnummer 556747-1395. Nuvarande firma registrerades den 5 oktober 2010. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen. Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt bolagsordningen vara att bedriva utveckling och försäljning av teknisk utrustning inom kyl och frys, äga och förvalta lös och fast egendom samt utöva därmed förenlig verksamhet. Bolaget är anslutet till Euroclear, vilket innebär att det är Euroclear som för Bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Borås kommun.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

## Försäkringar

Enrad innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Enrads styrelse att Bolagets försäkringskydd är tillfredsställande.

## Krediter

Bolaget har checkkrediter i bank om 1 000 000 kronor.

## Företagsinteckningar

Bolaget har uttagna företagsinteckningar med 3 300 000 kronor.

## Ställda säkerheter

Bolaget hade per den 31 december 2018 ställda säkerheter om sammanlagt 50 000 kronor i form av bankgaranti till förmån till Euroclear Sweden AB.

## Transaktioner med närstående

Enrads huvudägare Weland's Stål sköter sedan våren 2018 vissa administrativa uppgifter för Bolaget så som redovisning och löneutbetalningar. Dessutom har Weland's Stål utan ersättning tagit över kundfordringar från Enrad, som på så sätt erhållit likvida medel så snart som fakturering skett. Några transaktioner med närstående i övrigt förutom löner och ersättningar till VD och styrelse föreligger inte.

## Potentiella intressekonflikter

Ingendera av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med Enrad där privata intressen kan stå i strid med Bolagets. Ingendera av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Enrad har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Bolaget som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor.

### Ersättningar styrelse och revisor

På årsstämman den 9 maj 2019 beslutades enhälligt att arvode för verksamhetsåret 2019 skall utgå till styrelseordföranden med 91 000 kr och till övriga styrelseledamöter med 45 500 kr vardera och till revisorn enligt godkänd räkning.

### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Jakob Granström var suppleant i VIJAC AB under åren 1997–2015. Den 1 september 2016 avslutades likvidationen av företaget. Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Enrad varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

### Väsentliga avtal

Enrad har sedan januari 2017 ett distributörsavtal med ABK AS i Norge som ger dem exklusiv rätt att distribuera Enrads produkter på den norska marknaden. Avtalet gäller löpande ett år i taget med nio månaders uppsägningstid från respektive part.

### Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till att det existerar några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen förändras.

### Anställningsavtal

Bolaget bedriver sin verksamhet med 8 personer anställda. Anställningsavtalen för personalen ingås på marknadsmässiga villkor. Anställningsavtalen för särskilda nyckelpersoner innehåller sekretessbestämmelser och bestämmelser om immateriella rättigheter och överföring av sådana samt för verkställande direktör tillämpas sedvanliga villkor om konkurrensförbud.

### Hysesavtal

Bolaget bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på angiven adress. Hysesavtalet löper till och med den 30 juni 2016 och förlängs automatiskt med 1 år om inte uppsägning sker senast 9 månader innan avtalstidens utgång. Hysesavtalet anses inte väsentligt eftersom det är Bolagets bedömning att Bolaget utan större svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

### Immateriella rättigheter

Enrad har som mål att ha en stark patentportfölj inom området för styrning av kyl- och värmepumpar. Idag består portföljen av följande patent:

Förfarande för styrning av kylmaskiner samt medel härför – Uppfinningen avser en dynamisk köldbärarstyrning som är applicerbar på såväl kyl- som värmepumpar.

Patent nr	EP 1 390 677
Status	Godkänt och aktivt
Datum	Ansökan 2002-05-03 Patent beviljat 2010-11-03 Löptid 2022-05-31
Geografisk täckning	Belgien, Danmark, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Irland, Nederländerna och Portugal

Patent nr	DE 602 38 185.1-08
Status	Godkänt och aktivt
Datum	Ansökan 2002-05-03 Patent beviljat 2010-11-03 Löptid 2022-05-31
Geografisk täckning	Tyskland

Patent nr	SE 0101548-6
Status	Godkänt och aktivt
Datum	Ansökan 2001-05-03 Patent beviljat 2010-11-03 Löptid 2021-05-03
Geografisk täckning	Sverige

### Garantiutfästelser

I samband med försäljning av Bolagets produkter lämnas inga garantiåtaganden utöver vad som är normalt förekommande i branschen.

### Tillstånd och föreskrifter

Styrelsen för Bolaget bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

### Tillgängliga handlingar

Årsredovisning, delårsrapporter och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets webbplats [www.enrad.se](http://www.enrad.se):

#### Enrad AB

Verkstadsgatan 10  
504 62 BORÅS  
Tel 033-29 75 50  
E-post: [info@enrad.se](mailto:info@enrad.se)  
Hemsida: [www.enrad.se](http://www.enrad.se)

### Miljö

Enrad följer gällande miljökrav och lagar. Såvitt styrelsen känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som väsentligt påverkar Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

### Incitamentsprogram

Inga incitamentsprogram finns i Bolaget.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2018.

Reviderad årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2017.

Kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, ej reviderad.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.enrad.se](http://www.enrad.se).

### **Teckningsförbindelser**

Enrad har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt 3 965 342,40 kronor, vilket motsvarar drygt 35 procent av Företrädesemissionen vid full teckning.

Teckningsåtagare	Förbindelse antal Units	Förbindelse SEK	Datum
Weland Stål AB	826 113	3 965 342,40	2019-05-22

Därutöver har avtal ingåtts om att Weland Stål AB garanterar 64,35 procent av Företrädesemissionen motsvarande ett belopp om 7 157 000,60 kronor. Kontant ersättning för nämnda garantin ska utgå till Garanten med sju procent av garantibeloppet. Om Bolaget efter styrelsens beslut om Företrädesemissionen väljer att avbryta densamma, ska garanten tillföras fem procent av garantibeloppet. Deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Garantiavtalet ingicks 25 maj 2019.

### **Upprättande av Memorandumet**

Detta Memorandum har upprättats av Bolagets ledning och styrelse. Styrelsen har, så långt det är rimligt och möjligt, vidtagit alla försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.



## Vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras av Företrädesemissionen. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Sammanfattningen omfattar inte heller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses vara näringsbetingade. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag, stiftelser och ideella föreningar. Beskattning av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### Beskattning vid avyttring av aktier

#### Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den s.k. schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

#### Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2018 men före den 1 januari 2021) eller 20,6 procent (för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020). Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan.

Avdrag för kapitalförluster på aktier, för vilka avdrag ska göras medges normalt endast mot skattepliktiga 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. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

## Adresser

### Emittent

Enrad AB  
Verkstadsgatan 10  
504 62 Borås  
Tel: +46 (0)33 29 75 50  
E-post: info@enrad.se

### Revisor

Frejs Revisorer AB  
Box 53100  
400 14 Göteborg

### Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB  
Engelbrektsplan 2  
114 34 Stockholm

### Legal rådgivare

Next Advokater KB  
Biblioteksgatan 29  
114 35 Stockholm

### Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
SE-103 97 Stockholm

