



Teaser

Spridningsemission inför handel på NGM Nordic SME

Ett memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Sun4Energy Group AB:s inbjudan till teckning av aktier ("Erbjudandet") inför notering på NGM Nordic SME. Med "Sun4Energy", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget Sun4Energy Group AB, org.nr. 559268-2255, ett svenskt publikt aktiebolag. Memorandumet kan erhållas på www.sun4energy.se. Memorandumet utgör inget prospekt i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Vänligen observera att varje beslut att investera i Sun4Energy ska baseras på Memorandumet i sin helhet. Styrelsen för Sun4Energy har upprättat Memorandumet med anledning av Erbjudandet och förestående notering på NGM Nordic SME. Augment Partners AB ("Augment") är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") agerar emissionsinstitut. Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("Eversheds") är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Memorandumet innehåller bl.a. en presentation av Sun4Energy, Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i Sun4Energy och deltagande i Erbjudandet. Denna teaser är inte avsedd att ersätta Memorandumet som grund för beslut att teckna aktier i Sun4Energy och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Sun4Energy. Investerares som vill eller överväger att investera i Sun4Energy uppmanas läsa Memorandumet.



Introduktion till Sun4Energy

Sun4Energy grundades 2015 av Mattias Leijon och Mattias Thorsén som såg möjligheten att bygga upp ett bolag inriktat mot solenergi och elbilsladdning med ett betydande fokus på sälj. Bolaget säljer och installerar solcellsanläggningar och laddboxar för eldrivna fordon till privatpersoner, bostads- och hyresrättsföreningar, företag och kommuner. Verksamheten bedrivs genom att sköta samtliga moment med interna resurser, från inköp av komponenter från leverantörer till design, sälj, installation, montering samt driftsättning. Bolaget verkar inom en bransch med snabb tillväxt och en kraftigt ökande efterfrågan i takt med att allt fler konsumenter erhåller ett mer hållbart tänk både i vardagen och investeringsmässigt. I stort bidrar Sun4Energy till ett samhälle med större produktion av förnyelsebar energi och minskat koldioxidutsläpp samtidigt som den enskilda kunden gynnas ekonomiskt på längre sikt.

Bolaget har under de tre senaste åren gått från att vara en lokal solcellsmontör i Örebro län till att expandera till en täckning över Mellansverige, Västra Götaland samt Stockholmsregionen. Bolagets mål är att utöka sin täckning nationellt genom strategiska förvärv och fortsatta satsningar inom sälj, i ett led att bli det självklara valet som leverantör av solceller och laddinfrastruktur i hela Sverige.

Sun4Energy driver sin verksamhet utifrån principen att inte lämna en enda missnöjd kund vilket infrias genom att vara till hands genom hela processen. Kundresan börjar med diskussion kring kundens unika fastighet och

behov, vilket därefter sammanställs i en kundanpassad offert. När kunden har bestämt sig avropas material och elektronik efter fastigheten och kundens preferenser. Slutligen utförs montering och installation av solcellsanläggningen samt laddinfrastrukturen till största del av Bolagets egna installatörer och elektriker för att säkerställa en god kvalitet och ett trevligt bemötande.

Förvärvsstrategi

Sun4Energy avser att bibehålla den aggressiva förvärvsstrategi som Bolaget påvisat efter notering och förvärv ska genomföras när synergier förväntas föreligga mellan Bolaget och entreprenören samt för att skapa en geografisk utbredning.

Kandidaterna för ett eventuellt förvärv är elinstallatörer, takläggarfirmer samt solcellsbolag. Intresset av att förvärva dessa bolag bedömer Bolaget som lågt bland övriga aktörer på marknaden, medan vinstmarginalerna ofta är goda. Ett specifikt skäl för förvärv av takläggarfirmer är att resurserna för att installera solceller redan återfinns inom dessa bolag. Den tilläggande kunskapen om att montera solpaneler på tak antas som tämligen enkel att lära in för dessa entreprenörer. Bolaget ser även förvärv av elinstallatörer som en viktig del av förvärvsstrategin i ett led att bedriva samtliga moment med interna resurser. Bolaget har som mål att göra två till tre förvärv årligen fram till 2025. Detta ligger till grund för en ansenlig tillväxt i Bolaget framgent.

35,2

MSEK omsättning
(proforma 2020)*

5,5x

omsättning mellan 2019
och proforma 2020*

21,3

MSEK omsättning
(proforma H1 2021)*

0,8

MSEK EBITDA
(proforma H1 2021)*

6

bolag i Koncernen

29

personer i teamet

* se Memorandumet för mer information samt fullständiga räkenskaper

Teaser - Sun4Energy Group AB

Produkter

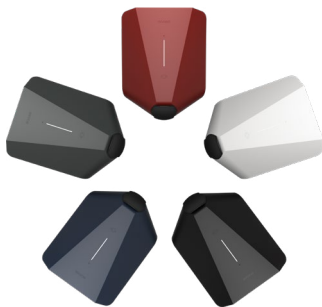
Verksamhetens produktsortiment kan delas in i två huvudsegment, solcellssystem och elbilsladdning. Inom elbilsladdning inryms laddningspunkter för eldrivna fordon, där Sun4Energy förser två olika typer av elbilsladdare samt batterilagring. Respektive segment redogörs mer djupgående nedan.

Solpaneler



Bolaget arbetar med helsvarta premiumpaneler med hög verkningsgrad som fångar solens energi och omvandlar till växelström som kan nyttjas av kunden.

Elbilsladdare



Smarta laddboxar och laddstolpar för elfordon med ställbara effekter från 1,4 - 22 kW med möjlighet till anslutning via WiFi, Ethernet och 4G.



Större laddstationer för elfordon med ställbara effekter från 50 - 250 kW.

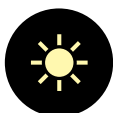
Batterilagring



Genom att lagra överbliven energi kan kunden antingen konsumera denna energi vid ett senare tillfälle eller sälja överskottet till en elhandlare.

Solcellspaket

Bas



En komplett anläggning med svarta premiumpaneler som förser hushållen med förnybar energi.

Bas +



Utöver Bas installerar Sun4Energy optimerare bakom varje panel. Detta förhindrar stora effektförluster vid skuggning samt ger möjlighet till flera olika takriktningar.

Framtid



Utöver Bas + förbereder Sun4Energy hus för att enkelt kunna ansluta batterilagring. Bolaget installerar även marknadens smartaste elbilsladdare med en ställbar effekt på 1,4 - 22 kW.

Framtid +



Utöver Framtid installerar Sun4Energy optimerare bakom varje panel.

Tjänster

Montage av solcellssystem och elbilsladdare utförs i första hand av egna montörer för att säkerställa en hög kvalitet.

Installation och driftsättning medföljer för att underlätta kundens möjlighet att smidigt komma i gång med elbilsladdning och solcellssystem.

VD och grundare Mattias Leijon har ordet

Sun4Energy grundades 2015 av mig och min vän Mattias Thorsén. Jag har erfarenhet som VD från elbranschen och Mattias har en bakgrund inom försäljningsbranschen. Därigenom kompletterar vi varandra på ett ypperligt vis med både praktiskt kunnande och säljegenskaper. Solcellsbranschen var, och är, mycket fragmenterad med många nystartade mindre bolag. Detta medför att många installationer inte följer den installationsstandard som finns vad gäller kvalitet. Kvalitet och nöjda kunder är mycket viktigt för mig och kvalitetshöjande arbete kommer alltid finnas med som en grund i vårt arbete. Detta är något vi hela tiden arbetar med för att bli bättre på och grunden i vår vision är att bli det ledande solcellsbolaget i Sverige inom kvalitet och kundnöjdhet.

Vi har sedan starten 2015 förvärvat två solcellsbolag samt organiskt startat två dotterbolag, verksamma på geografiskt spridda orter. Vårt arbete nu är att utveckla gemensamma digitala verktyg för försäljning, installation och kvalitetssäkring för Koncernen. Hela vår process för detta skall finslipas, smörjas och dokumenteras. Detta arbete är en grundmur för att på ett smidigt sätt kunna integrera våra framtida förvärv och på så sätt utvidga Koncernen.

Vår plan är att växa genom noga genomtänkta förvärv samt genom organisk tillväxt. Syftet med att snabbt öka vår geografiska täckning är att kunna teckna fördelaktiga avtal med rikstäckande kunder som ger oss möjlighet att erbjuda både installation och service över hela landet. Vi kommer förutom naturliga synergier även tillsammans i Koncernen skapa bättre förutsättningar vid förhandling av inköpspriser.

Sun4Energy har under flera år tillbaka installerat laddboxar för elbilar både till våra solcellskunder och till andra kunder. Detta segment har haft en mycket stor tillväxt i takt med den explosionsartade efterfrågan av elbilar som tillkommit de senaste två åren. Vi kommer av denna anledning snart även erbjuda DC-laddning för elbilar, en marknad som fortfarande är i sin linda. Detta segment vänder sig nästan enbart till företag och den offentliga sektorn. När det marknadssegmentet väl tar fart vill jag att vi är förberedda och har kapacitet på plats för att erbjuda marknadens främsta erbjudande. Förberedelserna inför detta har redan börjat och vi har avtal signerade med leverantörer av DC-laddare.

Vi strävar efter att hela tiden utvecklas. Punkterna nedan konkretiserar ett urval av våra relativt närliggande mål:

- Erbjud våra tjänster och produkter på en nationell basis.
- Genomföra två till tre förvärv årligen fram till 2025.
- Upprätta en egen grossistverksamhet för solceller och laddning av elfordon.
- Handla material såsom solcellspaneler, växelriktare och laddboxar direkt av produkttillverkarna.
- Tillhandahålla en egenutvecklad app för både våra solcellsanläggningar och våra elbilsladdare.

Sun4Energy står inför en mycket spännande utveckling i en bransch som befinner sig i en megatrend. Vi välkomnar nu varmt investerare att vara med på vår expansiva resa!



Mattias Leijon, Verkställande direktör

Sun4Energy Group AB

Bakgrund och motiv

Under de senaste åren har solenergi- och elbilsmarknaderna växt i en kraftig takt. Den ökade efterfrågan härstammar mycket tack vare megatrenden inom solcells- och elbilsbranschen, ökningen av antalet miljömedvetna konsumenter samt statliga åtgärder som medfört attraktiva investeringsmöjligheter inom solcellssystem och elbilar.

Andelen av Sveriges elproduktion som härrör från solenergi är idag cirka en procent. Det kan jämföras med andelen solenergi i Danmark och Tyskland, med likställigt antal soltimmar, som motsvarar runt tio procent av respektive lands elproduktion.¹ Marknaden och potentialen för en ökad andel solenergi i Sverige är därmed stor. Tillväxten i marknaden är markant, med en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) i installerad effekt på cirka 67 procent de senaste fyra åren.² Även antalet laddningsbara bilar växer i ett högt tempo. Per september 2021 fanns det cirka 265 000 laddbara personbilar i Sverige, en ökning med 79 procent på tolv månader och antalet laddbara fordon i Sverige estimeras till 2,5 miljoner år 2030.³ Sun4Energy innehar ett samarbete med de ledande leverantörerna av EU-godkända elbilsladdare och kan därmed leverera smarta laddstationer som matchar kunders specifika funktionskrav.

Sun4Energy står inför en expansiv och aggressiv tillväxtfas med ambitionen att genomföra två till tre förvärv årligen fram till 2025, förstärka organisationen med en ökad satsning på sälj- och grossistverksamhet samt digitala investeringar i syfte att underlätta för Bolagets kunder. Bolagets mål är således att öka den nationella täckningen och bli ett snabbväxande solenergibolag i branscher som befinner sig i megatrend.

Det förestående Erbjudandet och efterföljande notering på Nordic SME bedöms skapa förutsättningar för Sun4Energy att tillvarata de tillväxtmöjligheter som Bolaget besitter och därmed över tid skapa betydande aktieägarvärden. Vidare innebär en notering att likviditet skapas i aktien och att Bolaget över tid kan tillföras nya aktieägare som stärker Bolaget. Den ökade synligheten som kommer med noteringen genererar en ökad kännedom, och därmed indirekt marknadsföring, för Bolaget och dess produkter och tjänster. Därutöver uppnås en kvalitetsstämpel som är fördelaktig i relationer med kunder, samarbetspartners, leverantörer och andra intressenter.

1) Solcellskollen, 2021

2) Energimyndigheten, 2021

3) Elbilsstatistik, 2021

Mot bakgrund av detta har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet som vid full teckning tillför Bolaget 14,0 MSEK före noterings- och emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1,5 MSEK. Nettolikviden om cirka 12,5 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Förvärv (48 procent, motsvarande cirka 6,0 MSEK).
- Lager och rörelsekapital (20 procent, motsvarande cirka 2,5 MSEK).
- Betalning av revers till säljarna av Sun4Energy Stockholm AB (12 procent, motsvarande 1,5 MSEK).
- Uppbyggnad av säljorganisation och marknadsföring (8 procent, motsvarande cirka 1,0 MSEK).
- Utökande koncernfunktioner (8 procent, motsvarande cirka 1,0 MSEK).
- Utveckla DC-laddningsaffären (4 procent, motsvarande cirka 0,5 MSEK).

Emissionslikviden kommer att utgöra en förstärkning av Bolagets finansiella ställning och möjliggöra planerade tillväxtsatsningar. De ändamål för användning av emissionslikviden som anges ovan är baserade på antaganden om fulltecknad emission. I det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat kan Bolaget komma att revidera den procentuella fördelningen och prioritetsordningen på ovan angivna användningsområden.

Sun4Energy's vision,

Bli det ledande solcellsbolaget i Sverige inom kvalitet och kundnöjdhet

Sun4Energy's styrkor

Megatrend inom hållbarhet

Bolaget agerar i en bransch som drivs av en megatrend inom hållbarhet - installationer av solcellsanläggningar och elbilsladdare till såväl privatpersoner såsom företag samt kommuner kommer att ha en kraftigt växande efterfrågan i flera år framöver.

Antalet nätanslutna solcellsanläggningar steg med nästan 22 000 stycken under 2020 och uppgick därmed till totalt 66 000 nätanslutna anläggningar i hela Sverige. Ökningen syntes även i den installerade effekten som uppgick till 1 090 MW - en ökning på cirka 56 procent sedan 2019. Svenska solcellsmarknaden värderades 2019 till en rekordnivå på 4 miljarder kronor.

Genomtänkt förvärvsstrategi

En genomtänkt förvärvsstrategi, som bygger på att konsolidera en fragmenterad bransch av mindre solcellsbolag, andra installatörsföretag (specifikt takläggarföretag), samt andra bolag som kan bidra med synergier, såsom bolag specialiserade på byggnation av solcellsparker och större entreprenader av laddningsstationer.

Förvärvade bolag ska addera synergier i form av kunskap eller geografisk täckning, samtidigt som kostnadssynergier uppnås genom relativt lägre administrationskostnader samt minskade inköpskostnader för bolagen i en koncernstruktur.

Bolaget har genomfört två förvärv under det senaste året och planerar fortsätta förvärva två till tre bolag per år fram till 2025. Bolaget anser att en noterad aktie kommer att möjliggöra en tilltagande förvärvstakt.

Erfaren ledning med track record

Bolagets ledning har en gedigen erfarenhet från att bygga upp bolag med ett starkt fokus på säljorganisationer, vilket kommer vara en nyckel för Bolagets framgång.

Bland annat har VD och grundare Mattias Leijon byggt upp och sålt elektrikerfirman Datel AB till Nasdaq Stockholm noterade Transtema, som idag har cirka 40 anställda och en omsättning på drygt 50 MSEK. Därtill har Bolagets andra medgrundare Mattias Thorsén i cirka 30 år byggt upp strategier för försäljning och utvecklat försäljningsorganisationer.

Styrelse, ledning och nyckelpersoner är engagerade i den långsiktiga utvecklingen och strategin av Bolaget och äger cirka 86 procent av Bolagets kapital och röster.

Styrelsen



Camilla Sundström

Camilla har en lång och framgångsrik karriär inom framförallt IT och telekom och en mångårig erfarenhet av styrelsearbete för ägarledda, börsnoterade och Private Equity-ägda bolag.



Therese Grahn

Therese är koncern-VD för ett bolag som aktivt förvärvar företag och fastigheter. Hon har även haft ledande befattningar i bolag inom tillverkningsindustrin.



Mattias Leijon

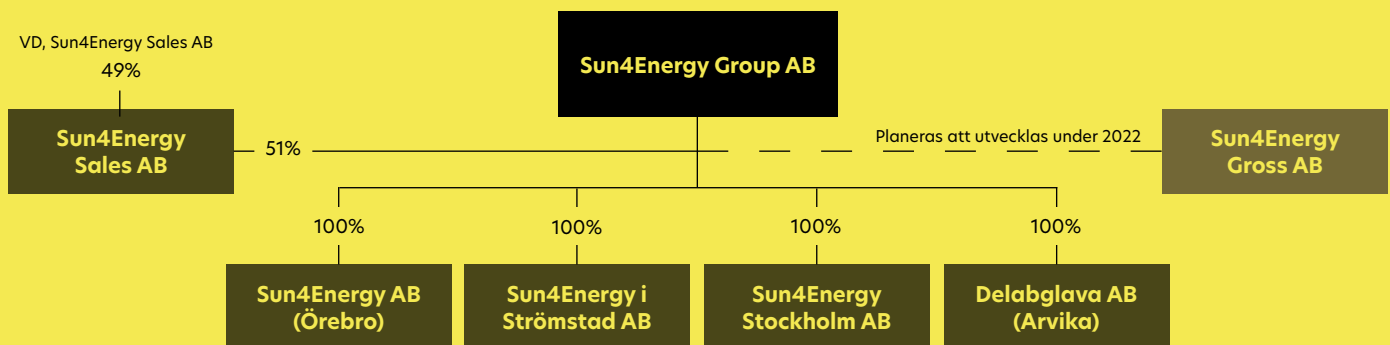
Mattias har tidigare byggt upp och sålt elinstallationsföretaget Datel AB som idag har cirka 40 anställda och en omsättning på drygt 50 MSEK.



Per Norrthon

Per har lång erfarenhet av att bygga upp och utveckla verksamheter. Per har i rollen som VD bland annat utvecklat bolaget Fibra AB till ett av Sveriges största stadsnätsbolag.

Koncernstruktur



Ägarstruktur

Aktieägare	Antal aktier	Kapital & röster
Mattias Leijon	850 000	26,1%
Mattias Thorsén	850 000	26,1%
Per Norrthon	276 000	8,5%
Johan Laurin	276 000	8,5%
Hans-Christer Fischer	240 000	7,4%
NV Strömstad AB	234 000	7,2%
Gerhard Dal	64 000	2,0%
Thomas Karlsson	60 000	1,8%
Johan Kalling	34 000	1,0%
Hans Langenskiöld	34 000	1,0%
Övriga (18 stycken)	344 000	10,5%
Totalt	3 262 000	100,0%

Grundarna Mattias Leijon och Mattias Thorsén äger tillsammans ca 52 % av kapitalet och rösterna i Bolaget

Styrelse, ledning och nyckelpersoner äger totalt ca 86 % av kapitalet och rösterna i Bolaget

Proformaresultaträkning*

<i>Belopp i KSEK</i>	H1 2021	2020
Nettoomsättning	21 288	35 209
Övriga intäkter	394	818
	21 683	36 027
Råvaror och förnödenheter	-12 148	-23 659
Övriga externa kostnader	-3 264	-4 232
Personalkostnader	-5 417	-7 115
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-344	-669
Övriga rörelsekostnader	-26	-91
	-21 198	-35 767
Rörelseresultat	485	259
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9	-34
Resultat efter fin.	477	226
Bokslutsdispositioner	0	0
Resultat före skatt	477	226
Skatt på periodens resultat	-323	-142
Uppskjuten skatt	0	-42
Periodens resultat	154	43
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	146	36
<i>Hänförligt till minoritetsintresset</i>	8	7

* se Memorandumet för mer information samt fullständiga räkenskaper.

Erbjudandet i sammandrag och preliminär tidsplan

Antal emitterade aktier	1 000 000 aktier
Erbjudandepris	14 SEK per aktie
Emissionsbelopp	14,0 MSEK
Marknadsvärde, (pre-money)	45,7 MSEK före Erbjudandet
Teckningsförbindelser	Erbjudandet omfattas till 50 procent, motsvarande 7,0 MSEK, av teckningsförbindelser
Minsta teckningspost	400 aktier motsvarande 5 600 SEK
Lock-up	100 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet
Teckningsperiod	5 november - 18 november 2021
Offentliggörande av utfall	Omkring den 22 november 2021
Likviddag	Omkring den 23 november 2021
Preliminär första dag för handel	26 november 2021

Teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och ska under anmälningssperioden inges till Aqurat på nedanstående adress.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Sun4Energy

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Teckning av aktier kan också göras via din depåbank/förvaltare, kontakta ditt institut för mer information.

Anmälan för teckning ska ske under perioden 5 november till och med 18 november 2021.