

ZENERGY

Delårsrapport Zenergy AB (publ) Januari – Juni 2026

Org. Nr. 556796–2260



Sammanfattning andra kvartalet och första halvåret 2026

Koncernen, belopp i KSEK	Q2 2026	Q2 2025	H1 2026	H1 2025	2025	2024
Rörelsens intäkter	5 235	4 605	9 655	14 224	20 808	21 685
Resultat för perioden	-4 656	-8 075	-11 637	-14 087	-24 265	-13 483
Balansomslutning	61 883	31 093	31 093	34 658	64 336	35 826
Soliditet	14,6%	26,0%	14,6%	26,0%	21,4%	38,0%
Likvida medel	3 703	5 592	3 703	5 592	6 240	6 714
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,44	-0,15	-0,76	-0,33	-2,01

Sammanfattning av kvartal 2 2026

Det andra kvartalet 2026 präglades av fortsatt omställning och av att flera centrala delar av projektportföljen fördes närmare genomförande. Koncernens nettoomsättning ökade under kvartalet till 5,2 (4,6) MSEK och resultatet efter finansiella poster förbättrades till -4,7 (-8,1) MSEK. Resultatet och kassaflödet är samtidigt fortsatt negativa, vilket innebär att arbetet med finansiering, projektstarter och operativ effektivisering har fortsatt hög prioritet.

Under kvartalet erhöll Zenergy bygglov för bostadsprojektet Värnamo Rolstorp, omfattande 33 bostäder. I juni tecknade bolaget ett villkorat byggnadskreditiv om 64 MSEK och styrelsen beslutade om en företrädesemission om cirka 32,5 MSEK för att finansiera de initiala momenten i projektet och stärka rörelsekapitalet.

Bolaget lanserade även det arkitektritade attefallshuset VRÅ 30 tillsammans med Estié Mardi och ingick en avsiktsförklaring med en nordisk hotellaktör avseende utvecklingen av ett hotellprojekt i Karlskoga. Därutöver etablerades ett Advisory Board med kompetens inom fastighetsutveckling, investeringar och finansiering.

Parallellt fortsatte försäljningsarbetet inom Kaper Norden AB och arbetet med att effektivisera och förbättra resursutnyttjandet i produktionsanläggningen i Skillingaryd.

Väsentliga händelser under det andra kvartalet 2026

Verksamheten

Under andra kvartalet fortsatte Zenergy arbetet med att utveckla projektportföljen och stärka koncernens verksamhet inom projektutveckling och modulära bygglösningar.

I april erhöll bolaget bygglov för bostadsprojektet Värnamo Rolstorp. Bygglovet omfattar 33 bostäder fördelade på fyra huskroppar. Projektet har ett uppskattat affärsvärde om cirka 108 MSEK.

Zenergy lanserade även det arkitektritade attefallshuset VRÅ 30 i samarbete med Estié Mardi. Produkten är anpassad för industriell produktion och finns tillgänglig för beställning.

I maj ingick Zenergy, genom ett projektbolag, en avsiktsförklaring med en nordisk hotellaktör avseende utvecklingen av ett hotellprojekt i Karlskoga. Projektet omfattar cirka 120 hotellrum samt restaurang, konferensytor, gym och lobbyytor. Avsiktsförklaringen är i huvudsak icke-bindande och innebär att parterna fortsätter att utvärdera projektets tekniska, kommersiella och finansiella förutsättningar.

I juni etablerade Zenergy ett Advisory Board med samlad kompetens inom fastighetsutveckling, investeringar, finansiering och affärsutveckling. Syftet är att stärka bolagets förmåga att identifiera, utveckla och genomföra projekt inom koncernens projektportfölj.

Den 21 juni tecknade Zenergy ett villkorat byggnadskreditiv om 64 MSEK avseende Värnamo Rolstorp. Kreditivet är villkorat av att bolaget tillför projektet erforderligt eget kapital. Samma dag beslutade styrelsen, villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma, om en företrädesemission av B-aktier om cirka 32,5 MSEK före emissionskostnader.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 2 juli ingick Zenergy avtal med Top Housing Project Management AB avseende ett pilotprojekt för montage av tekniska moduler i bolagets produktionsanläggning i Skillingaryd. Pilotprojektet ska även ge parterna möjlighet att utvärdera processer, produktionsflöden och formerna för ett möjligt fortsatt samarbete.

Den 9 juli beviljade Aktiemarknadsnämnden dispens från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma i samband med infriande av garantiåtaganden i företrädesemissionen. Den 23 juli godkände extra bolagsstämman företrädesemissionen och beslutade om erforderliga ändringar av bolagsordningen.

Den 16 juli utsågs Göran Aspgren till styrelseordförande vid ett konstituerande styrelsemöte. Göran Aspgren hade valts till styrelseledamot vid årsstämman den 29 maj 2026.

Den 10 augusti ingick Zenergy ett förlikningsavtal med Mobila Hus i Sverige AB avseende den tidigare kommunicerade tvisten hänförlig till projektet Robust 2.0. Genom förlikningen reglerades samtliga mellanhavanden hänförliga till projektet. Som en del av uppgörelsen beslutade styrelsen om en riktad nyemission av 9 583 333 B-aktier till Mobilahus.se i Sverige AB. Emissionen tecknades och tilldelades den 24 augusti och betalades genom kvittning av cirka 575 KSEK.

Den 11 augusti tecknade Zenergy en avsiktsförklaring med RSG Stockholm AB om ett långsiktigt samarbete kring modulära bygglösningar. Parterna har identifierat en projektportfölj om cirka 360 lägenheter, motsvarande omkring 26 000 m² BOA. Avsiktsförklaringen innebär inte att några bindande beställningar har lämnats.

Den 12 augusti ingick Zenergy avtal med Wermlands Mur & Kakelteknik AB om att bilda ett gemensamt produktions- och entreprenadbolag i Skillingaryd, i vilket parterna ska äga 50 procent vardera. Syftet är att dela kostnader, intäkter och risker i den löpande tillverkningsverksamheten och därigenom minska Zenergys ekonomiska exponering mot fabriken fasta kostnader.

Nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare som beslutades av styrelsen den 21 juni 2026 avslutades den 13 augusti 2026. Totalt tecknades 433 479 443 B-aktier, motsvarande cirka 80,1 procent av Företrädesemissionen, varav 215 114 742 B-aktier, motsvarande cirka 39,8 procent av Företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter och 218 364 701 B-aktier, motsvarande cirka 40,4 procent av Företrädesemissionen, tecknades utan stöd av teckningsrätter. Resterande del upp till 100,0 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 6,5 MSEK eller cirka 19,9 procent av Företrädesemissionen, tilldelas top-down-garanter i enlighet med ingångna top-down-garantiåtaganden som lämnats vederlagsfritt. Genom Företrädesemissionen tillförs Zenergy cirka 32,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kvittningar.

Bästa aktieägare,

Det andra kvartalet har präglats av hög aktivitet inom både projektutveckling, försäljning och produktion. Vi har tagit flera viktiga steg i befintliga projekt samtidigt som nya samarbeten och affärsmöjligheter har tillkommit.

Efter den genomförda företrädesemissionen vill jag också passa på att hälsa våra många nya aktieägare varmt välkomna till Zenergy – såväl stora som små. Jag vill samtidigt tacka våra befintliga aktieägare för det fortsatta förtroendet och stödet i bolagets utveckling.

Koncernens nettoomsättning ökade under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och resultatet förbättrades. Utvecklingen går i rätt riktning, men verksamheten redovisar fortsatt förlust och negativt kassaflöde. Vårt fokus ligger därför fortsatt på att öka den kommersiella aktiviteten, skapa beläggning i produktionen och föra projekt vidare till order, genomförande och kassaflöde.

En central prioritering har varit bostadsprojektet Värnamo Rolstorp. Under kvartalet erhöll vi bygglov för 33 bostäder och tecknade ett villkorat byggnadskreditiv om 64 MSEK. Efter periodens utgång har företrädesemissionen genomförts och säkerställt det kapital som enligt vår nuvarande planering krävs för att finansiera projektets initiala moment och möjliggöra aktivering av kreditivet. Vi har därmed tagit flera av de steg som krävs för att föra projektet vidare mot byggstart.

Samtidigt ser vi en växande bredd i de affärsmöjligheter som Zenergy arbetar med. I Orsa fortsätter försäljningsarbetet för BRF Orsaparken. I Karlskoga arbetar vi vidare med den nordiska hotellaktör som vi tecknat en avsiktsförklaring med avseende utvecklingen av ett hotellprojekt med cirka 120 rum. Tillsammans med Estié Mardi har vi dessutom lanserat det arkitektritade attefallshuset VRÅ 30, vilket breddar vårt erbjudande med en standardiserad produkt anpassad för industriell produktion.

Efter kvartalets utgång har vi inlett ett pilotprojekt med Top Housing avseende montage av tekniska moduler i fabriken i Skillingaryd. Det första uppdraget har ett begränsat ordervärde, men ger oss möjlighet att visa hur vår produktionskapacitet, kompetens och organisation kan användas även för andra typer av modulära produkter. Erfarenheterna från pilotprojektet ska ligga till grund för parternas fortsatta diskussioner om framtida projekt och samarbetsmöjligheter.

Avsiktsförklaringen med RSG Stockholm är en annan spännande möjlighet. Parterna har identifierat en projektportfölj om cirka 360 lägenheter, motsvarande omkring 26 000 m² BOA. Samarbetet omfattar projektering, tillverkning och leverans samt, när det är aktuellt, montage. Avsiktsförklaringen innebär ännu inte några bindande beställningar, men den visar vilken potential som finns i att kombinera Zenergys industriella byggkompetens med en etablerad projektutvecklarens portfölj.

Vi har även ingått avtal med WMK om att bilda ett gemensamt produktions- och entreprenadbolag i Skillingaryd. Genom den nya strukturen ska parterna dela kostnader, intäkter och risker i den löpande verksamheten. För Zenergy innebär det en lägre ekonomisk exponering mot fabriken fasta kostnader och samtidigt bättre förutsättningar att utveckla nya affärer, både inom och utanför koncernen.

Vårt Advisory Board har redan bidragit till nya kontakter och affärssamtal. Det stärker vår förmåga att identifiera och utveckla projekt samt att knyta samman projektutveckling, finansiering och industriellt genomförande.

Vi ser nu flera spännande möjligheter inom bostäder, hotell, tekniska moduler och andra industriellt producerade bygglösningar. Alla dialoger kommer inte att utvecklas till beställningar, men bredden och aktiviteten ger oss fler vägar till framtida affärer. Vårt fokus är att driva dessa möjligheter vidare på ett strukturerat sätt och successivt omsätta dem i order, produktion och kassaflöde.

Zenergy vision

Zenergys vision är att bidra till ett mer resurseffektivt och hållbart byggande genom industriellt producerade, energieffektiva och flexibla bygglösningar. Genom koncernens samlade kompetens inom modulära byggsystem, projektutveckling, produktion och försäljning ska Zenergy erbjuda marknaden lösningar som kombinerar kortare byggtid, hög teknisk prestanda och god anpassningsbarhet till kundens behov.

Bolagets produkter och koncept kan användas för bostäder, kontor, skolor, entreprenadenheter och andra typer av verksamhetslokaler. Med produktion i Skillingaryd och en breddad koncernstruktur är ambitionen att skapa lönsam tillväxt genom standardisering, effektiv produktion, aktiv projektutveckling och ett tydligare kommersiellt fokus.

Affärsmodell och fastighetskoncept

Zenergy utvecklar, producerar och säljer modulära bygglösningar baserade på bolagets industriella byggsystem och tekniska plattform. Koncernens erbjudande omfattar bland annat bostäder, skolor, kontor, entreprenadenheter och kundanpassade modullösningar. Verksamheten bedrivs genom en kombination av egen produktion, projektförsäljning, externa inköp samt utveckling av egna och kunddrivna projekt.

Genom förvärvet av Konceptutvecklarna i Sverige AB har koncernen breddat sin affärsmodell och stärkt sin position inom projektutveckling. Zenergy kan därmed i större utsträckning arbeta genom hela värdekedjan, från identifiering och utveckling av projekt till försäljning, produktion och leverans av färdiga bygglösningar. Detta skapar förutsättningar för bättre kontroll över projektflödet och möjlighet till högre värdeskapande inom koncernen.

Kaper Norden AB stärker koncernens marknadsnärvaro inom entreprenadenheter och modulbaserade lösningar. Under året har arbetet fortsatt med att utveckla Kapers försäljningsmodell och inköpsstruktur, inklusive ökad flexibilitet genom externa inköp där detta är kommersiellt och operativt motiverat. Detta ger koncernen bättre möjlighet att möta kundernas behov även i situationer där egen produktion inte är det mest effektiva alternativet.

Produktionen sker i bolagets fabrik i Skillingaryd. Arbetet med effektivisering, standardisering och förbättrad produktionsplanering har fortsatt under året i syfte att skapa en mer robust produktionsmodell och förbättra förutsättningarna för lönsamhet även vid varierande produktionsvolym. Standardisering av komponenter, produktionsflöden och tekniska lösningar är en central del i bolagets arbete med att minska kostnader, korta ledtider och förbättra leveransprecisionen.

Zenergy ZIP-Element

Zenergys ZIP-Element är en viktig teknisk plattform i bolagets byggsystem och kan användas som vägg-, tak- och golvkonstruktion i olika typer av modulära byggnader. Elementet består av en isolerande kärna av PIR som lamineras med brandskyddsskivor på båda sidor. Konstruktionen ger goda egenskaper avseende energieffektivitet, brandsäkerhet, fukt- och mögelresistens samt bidrar till byggnader utan köldbryggor.

ZIP-Elementets konstruktion möjliggör tunna och välisolerade väggar, vilket kan bidra till effektivt nyttjande av bo- och lokalytor samtidigt som byggnadens energiprestanda stärks. Elementet har brandskyddsklass EI60, vilket innebär att konstruktionen motstår brandspridning under 60 minuter. Genom sandwich-konstruktionen kan byggnader produceras och uppföras snabbt och effektivt, vilket är en viktig egenskap i bolagets industriella byggprocess.

Bolagets modulära koncept kan anpassas för flera användningsområden, bland annat bostäder, hotell, skolor, kontor, entreprenadenheter, vårdrelaterade lokaler och andra verksamhetslokaler. Zenergy arbetar med att kombinera teknisk prestanda, flexibilitet och industriell produktion för att erbjuda lösningar som möter kundernas krav på funktion, kvalitet, energieffektivitet och kortare byggtid.

Bostäder och projektutveckling

Zenergy erbjuder modulära bostadskoncept som kan anpassas till olika projekt, målgrupper och upplåtelseformer. Genom Konceptutvecklarna har koncernen stärkt sin förmåga att utveckla egna bostadsprojekt och att arbeta med projekt där värdeskapandet sker genom kombinationen av projektutveckling, byggsystem, produktion och försäljning. Detta ger bolaget möjlighet att skapa en mer diversifierad intäktsmodell än enbart traditionell produktions- eller entreprenadförsäljning.

Skolor, kontor och verksamhetslokaler

Bolagets modulära lösningar kan användas för kontor, skolor och lokaler för särskild verksamhet. Lösningarna lämpar sig särskilt väl för projekt där tid, flexibilitet, energieffektivitet och teknisk prestanda är viktiga faktorer. Plattformen kan anpassas för exempelvis vårdrelaterade lokaler, matsalar, dagrum, aktivitetsrum och andra funktionslokaler.

Entreprenadenheter och modulbaserade lösningar

Genom Kaper Norden AB erbjuder koncernen entreprenadenheter och andra modulbaserade lösningar till bygg- och entreprenadmarknaden. Marknaden efterfrågar flexibla, funktionella och kostnadseffektiva lösningar som kan levereras med kort ledtid. Bolaget arbetar därför med att kombinera egen teknisk kompetens och produktion med externa inköp och kommersiella samarbeten när detta stärker leveransförmågan och lönsamheten.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Zenergy är ett relativt litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av bolagets strategi är det av vikt att resurser disponeras på ett för bolaget optimalt sätt och att Zenergy lyckas säkerställa rätt kompetens, ändamålsenliga processer och tillräcklig finansiering. Det finns en risk att bolagets resurser inte räcker till och att bolaget därmed drabbas av såväl finansiella som operativa problem.

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter och lösningar som bolaget utvecklar, producerar och säljer kommer att förbli konkurrenskraftiga. Ökade råvaru-, material- och produktionskostnader kan påverka bolagets kalkyler och marginaler negativt. Det finns även en risk att konkurrenter utvecklar alternativa produkter och lösningar som är bättre, billigare eller mer etablerade på marknaden. Konkurrenten kan komma från såväl etablerade svenska och internationella aktörer som nyetablerade företag inom modulärt och industriellt byggande.

Bolagets ZIP-Element är en viktig teknisk plattform i bolagets byggsystem. Värdet i bolaget är därför till viss del beroende av förmågan att försvara patent, varumärken och andra immateriella rättigheter samt att skydda specifik kunskap. Om bolaget inte lyckas försvara befintligt patentskydd eller andra immateriella rättigheter kan konkurrenter få möjlighet att utnyttja tekniska lösningar, vilket kan ha en negativ inverkan på intäkter, marginaler och möjligheten att ingå kommersiella samarbeten. Det finns även en risk att bolaget hamnar i tvist avseende patent eller andra immateriella rättigheter.

Efterfrågan på bolagets produkter och projekt påverkas av externa faktorer såsom konjunktur, inflation, räntenivåer, kreditmarknad, investeringsvilja och utvecklingen på bostads- och fastighetsmarknaden. Bostads- och fastighetsproduktionen i Sverige har under de senaste åren påverkats negativt av ökade byggkostnader, högre räntor och en mer avvaktande marknad. Det finns en risk att marknaden fortsätter att vara ansträngd, att återhämtningen tar längre tid än förväntat eller att orderingång och projektstarter blir lägre än planerat.

Då verksamheten omfattar byggproduktion, modulära lösningar och entreprenadrelaterade åtaganden förekommer risker för konstruktionsfel, dolda fel, andra fel eller skador. Trots att bolaget har försäkringsskydd kan det inte uteslutas att bolaget blir föremål för skadeståndsanspråk, garantianspråk eller andra krav som inte helt eller delvis täcks av garantiavsättningar eller försäkring. Om sådana risker förverkligas kan det leda till ökade kostnader och påverka bolagets resultat och anseende negativt.

Det finns risk att projekt påverkas av leverantörsförseningar, materialbrist, produktionsstörningar, bristande projektstyrning, förändrade kundkrav eller andra förseningar som medför att bolaget inte kan prestera i enlighet med ingångna avtal. Sådana händelser kan leda till ökade kostnader, försämrade marginaler, senarelagda intäkter och ett fördröjt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Bolagets framtida utveckling är beroende av förmågan att säkerställa tillräcklig finansiering, stärka rörelsekapitalet och uppnå en högre och mer stabil orderingång. Även om bolaget under 2025 har genomfört kapitalanskaffningar kan det inte uteslutas att ytterligare finansiering kan komma att behövas för att genomföra bolagets strategi och finansiera fortsatt tillväxt. Det finns inga garantier för att sådan finansiering kan anskaffas på för bolaget eller aktieägarna fördelaktiga villkor.

Förvärvet av Konceptutvecklarna i Sverige AB innebär möjligheter men medför även integrations- och projektrelaterade risker. Dessa omfattar bland annat risker kopplade till bygglov, projektkalkyler, försäljningstakt, finansiering, kundavtal och genomförande av bostadsprojekt. Förseningar, förändrade marknadsförutsättningar eller avvikelser från projektkalkyler kan påverka projektens lönsamhet och kassaflöde negativt.

Koncernen är även exponerad mot risker kopplade till produktionskapacitet, leverantörer, inköp, materialkostnader, kvalitet, garantiåtaganden och entreprenadansvar. Bolaget arbetar löpande med att förbättra projektstyrning, inköp, produktion och uppföljning för att minska dessa risker.

Det finns en risk att ytterligare nedskrivningar kan behöva göras avseende utestående kundfordringar, om betalning inte erhålls enligt bolagets bedömning.

Aktien

Zenergy har handlats på Spotlight Stock Market sedan den 7 december 2015. Handelsbeteckningen för aktien är ZENZIP och ISIN-koden är SE0005705589. Det finns två aktieslag i bolaget, A- och B-aktier. Antalet A-aktier uppgår till 52 000 st och B-aktier till 77 250 081 st. Bolagets aktiekapital uppgick per 26-06-30 till 1 503 431 (503 432) SEK.

Största aktieägare i Zenergy AB per den 30 juni 2026 framgår av nedan förteckning

Ägare	Innehav	Röster
Nordnet Pensionsförsäkring AB	18,52	18,41
Viggbyholms Gård Fastighets AB	9,43	9,58
PAM Capital AB	8,46	8,40
JJV Investment Group	4,80	4,77
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	4,15	4,13
Athena Nikou Holding	3,17	3,15
Tenhoc AB	3,17	3,15
Lidas Con AB	3,04	3,02
Tommy Ure	2,59	2,57
Ken Levicki	2,19	2,17
Övriga (3 075 st)	40,48	40,65
	100,00	100,00

Teckningsoptioner

Vid ingången av 2026 fanns 30 382 970 st teckningsoptioner (TO) utställda. Inga aktier har tecknats under första halvåret 2026 och därmed har teckningsoptioner av serie TO5 förfallit utan att utnyttjas. Kvar är 15 191 485 st TO, vilket omfattar teckningsoptioner utgivna 2025 av serie TO6, med rätt till teckning i nya B-aktier i Zenergy AB. Varje option ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie.

Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 6 uppgår till det lägsta av (i) 0,4284 SEK per B-aktie, motsvarande 140 procent av teckningskursen per B-aktie i de Riktade Emissionerna och (ii) den lägsta teckningskursen som tillämpas i eventuella företrädesemissioner bolaget genomför under teckningsoptionernas löptid, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsperioden för TO6 äger rum under perioden från och med 1 oktober 2030 till och med 15 oktober 2030.

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 6 kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 4 648 594,410 SEK och antalet aktier att öka med ytterligare högst 15 191 485 B-aktier. Detta motsvarar en utspädningseffekt om cirka 16,42 procent av det totala antalet B-aktier i bolaget och det totala antal röster i Bolaget kommer att uppgå till 92 961 566.

Finansiell översikt

Rörelseintäkter

Totala intäkter i koncernen för andra kvartalet 2026 uppgick till 5 235 (4 605) KSEK och för första halvåret 9 655 (14 224) KSEK. Nettoomsättningen (exkl. hyresintäkter och övriga rörelseintäkter) i koncernen uppgick för andra kvartalet till 5 049 (3 902) KSEK, vilket är 1 147 KSEK mer än motsvarande period 2025. Ackumulerad nettoomsättning för första halvåret uppgick till 9 284 (11 330)

KSEK, vilket är 2 046 KSEK mindre än motsvarande period 2025.

Hyresintäkterna i koncernen under andra kvartalet 2026 uppgick till 186 (185) KSEK och för första halvåret uppgick de till 371 (370) KSEK. För helåret 2026 beräknas hyresintäkterna liksom föregående år uppgå till 741 KSEK. Detta avser uthyrning av kontors- och skolmoduler genom Zenergy ZIPRENT AB.

Övriga rörelseintäkter i koncernen uppgick för andra kvartalet till 0 (518) KSEK och för första halvåret till 0 (2 524) KSEK. I huvudsak bestod övriga rörelseintäkter föregående år av realisationsvinst vid försäljning av maskiner och inventarier.

I Zenergy AB uppgick rörelsens intäkter under andra kvartalet 2026 till 651 (2 006) KSEK och för första halvåret 2 213 (5 459). Av intäkterna under första halvåret avser 143 (2 265) KSEK interna intäkter som underleverantör till Kaper Norden AB.

Kostnader

Rörelsens kostnader för produktion i koncernen uppgick under andra kvartalet 2026 till -3 179 (-5 482) KSEK. För första halvåret uppgick rörelsens kostnad för produktion till -9 014 (-15 108). Täckningsbidrag var positivt och uppgick för andra kvartalet till 1 870 (-1 580) KSEK och för första halvåret till 270 (-3 778) KSEK.

Omkostnaderna i koncernen (övriga externa kostnader och personalkostnader) uppgick under andra kvartalet 2026 till -5 456 (-5 434) KSEK, vilket är en marginell ökning från motsvarande period föregående år. För första halvåret uppgick dessa kostnader till -10 043 (-10 439) KSEK, vilket är en minskning med 396 KSEK från motsvarande period föregående år.

Avskrivningarna i koncernen för andra kvartalet 2026 uppgick till -358 (-431) KSEK och för första halvåret 2026 till -717 (-1 023) KSEK. Förvärvad immateriell anläggningstillgång från 2024 skrivs i koncernen av på 5 år baserat på anskaffningsvärde 4 747 KSEK, vilket motsvarar 237 KSEK per kvartal. De minskade avskrivningarna beror på att man under 2025 avyttrade anläggningstillgångar.

Koncernens resultat från finansiella poster uppgick under första halvåret 2026 till -1 506 (-1 606) KSEK, vilket är minskade kostnader med 100 KSEK från motsvarande period föregående år.

I Zenergy AB uppgick omkostnaderna under andra kvartalet 2026 till -4 412 (-4 198) KSEK vilket är en ökning med 214 KSEK medan omkostnaderna för första halvåret uppgick till -7 768 (-8 363) vilket är en minskning med 595 KSEK. Resultatet från finansiella poster uppgick till -549 (-1 246) för andra kvartalet och -957 (-1 360) för första halvåret.

Resultat

Koncernens resultat efter finansiella poster avseende andra kvartalet 2026 uppgick till -4 650 (-8 070) KSEK. Resultatet är 3 420 KSEK bättre jämfört med andra kvartalet föregående år. För första halvåret uppgick resultatet till -11 626 (-14 077) KSEK. Resultatet är 2 451 KSEK bättre jämfört med första halvåret 2025. Det förbättrade resultatet förklaras främst av att rörelseresultatet före av- och nedskrivningar förbättrades med 2 871 KSEK till följd av högre intäkter och lägre produktionskostnader. Därutöver förbättrades finansnettot med 476 KSEK och av- och nedskrivningarna minskade med 73 KSEK jämfört med andra kvartalet 2025.

För Zenergy AB uppgick resultat efter finansiella poster avseende andra kvartalet 2026 till -4 190 (-7 569) KSEK och totalt för första halvåret till -9 952 (-14 423).

Tillgångar

Totala tillgångar i koncernen per 2026-06-30 uppgick till 61 883 (31 093) KSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till förvärv av kontrakt uppgående till 34 788 KSEK i koncernen i samband med förvärvet av Konzeptutvecklarna. Kontrakten kommer att kostnadsföras i takt med att byggprojekten genomförs.

Omsättningstillgångar i koncernen per 2026-06-30 uppgick till 21 798 (23 257) KSEK. Varulagret, inklusive pågående arbeten, uppgick till 10 377 (4 735) KSEK. Kundfordringar uppgick till 3 490 (4 458) KSEK och Övriga fordringar uppgick till 4 228 (8 472) KSEK. Likvida medel uppgick per balansdagen till 3 703 (5 592) KSEK.

Avsättningar

I moderbolaget och koncernen görs avsättning för garantikostnader. En avsättning görs i samband med leverans och garantireserven löses upp när garantitiden, som varierar mellan 3-5 år, har passerat. I samband med förvärvet av Konzeptutvecklarna har en avsättning gjorts för tilläggsköpeskilling som av sin natur är osäker till belopp och tidpunkt när den inträffar.

Skulder

Koncernens kortfristiga skulder uppgick per 2026-06-30 till 28 926 (19 703) KSEK. Leverantörsskulderna uppgick till 8 649 (6 465) KSEK. Skuld kreditinstitut uppgick till 2 955 (3 744) KSEK och övriga kortfristiga skulder till 17 322 (8 865) KSEK. Av övriga kortfristiga skulder är 12 250 (2 500) KSEK räntebärande.

Koncernen har ingen långfristig upplåning. Moderbolaget har inga krediter hos banker.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet i koncernen till 2 140 (8 071) KSEK och i Zenergy AB uppgick det egna kapitalet till 7 016 (7 767) KSEK. Aktiekapitalet i Zenergy AB uppgick per 2026-06-30 till 1 503 (503) KSEK.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet i koncernen för första halvåret uppgick till -2 537 (-1 122) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen för perioden uppgick till -10 937 (-15 306) KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten i koncernen för perioden uppgick till 5 862 (7 583) KSEK.

Likvida medel i koncernen uppgick till 3 703 (5 592) KSEK vid periodens slut varav 1 797 (3 846) KSEK är spärrade medel dedikerade till hyra/underhåll avseende bolagets fabrik i Skillingaryd.

Finansiella rapporter

Koncernen

Resultaträkning KSEK	2026-04-01 -2026-06-30	2025-04-01 -2025-06-30	2026-01-01 -2026-06-30	2025-01-01 -2025-06-30	2025-01-01 -2025-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	5 049	3 902	9 284	11 330	17 724
Hysesintäkter	186	185	371	370	741
Övriga rörelseintäkter	-	518	-	2 524	2 343
Summa rörelsens intäkter	5 235	4 605	9 655	14 224	20 808
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Kostnader för produktion	- 3 179	- 5 482	- 9 014	- 15 108	- 20 492
Övriga externa kostnader	- 3 590	- 3 748	- 6 182	- 7 211	- 12 646
Personalkostnader	- 1 866	- 1 687	- 3 861	- 3 229	- 7 427
Övriga rörelsekostnader	-	40	- 1	- 125	- 496
Rörelseresultat före avskrivningar	- 3 400	- 6 271	- 9 403	- 11 448	- 20 253
Av- och nedskrivningar	- 358	- 431	- 717	- 1 023	- 1 782
Rörelseresultat efter avskrivningar	- 3 758	- 6 702	- 10 120	- 12 471	- 22 034
Resultat från finansiella poster	- 892	- 1 368	- 1 506	- 1 606	- 2 547
Rörelseresultat efter finansiella poster	- 4 650	- 8 070	- 11 626	- 14 077	- 24 582
Skatt	- 5	- 5	- 11	- 11	316
Resultat för perioden	- 4 656	- 8 075	- 11 637	- 14 087	- 24 265

Resultat per aktie, kr	- 0,06	- 0,44	- 0,15	- 0,76	- 0,33
Eget kapital per aktie, kr	0,12	0,44	0,12	0,44	0,19
Soliditet	14,6%	26,0%	14,6%	26,0%	21,4%
Antal aktier (A- och B-aktier)	77 302 081	18 478 606	77 302 081	18 478 606	74 034 111
Antal utestående teckningsoptioner	15 191 485	150 000 000	15 191 485	150 000 000	30 382 970
Antal aktier möjliga att teckna	15 191 485	300 000	15 191 485	300 000	30 382 970

Koncernen

Balansräkning <i>KSEK</i>	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	37 427	3 589	37 902
Materiella anläggningstillgångar	2 616	4 247	2 858
Finansiella anläggningstillgångar	42	-	53
Summa anläggningstillgångar	40 085	7 836	40 813
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager mm	10 377	4 735	11 080
Kundfordringar	3 490	4 458	2 663
Övriga fordringar	4 228	8 472	3 539
Kassa och bank	3 703	5 592	6 240
Summa omsättningstillgångar	21 798	23 257	23 523
Summa Tillgångar	61 883	31 093	64 336
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 503	9 239	503
Övrigt tillskjutet kapital	200 641	177 022	201 641
Balanserat resultat inkl periodens resultat	- 200 004	- 178 190	- 188 367
Summa Eget kapital	2 140	8 071	13 777
<i>Avsättningar</i>			
Garantireserv	2 317	3 044	2 345
Övriga avsättningar	28 500	-	28 500
Uppskjuten skatt	-	274	-
Summa Avsättningar	30 817	3 318	30 845
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder	-	-	-
Checkräkningskredit	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, kreditinstitut	2 955	3 744	3 350
Förskott	-	629	529
Leverantörsskulder	8 649	6 465	5 247
Övriga kortfristiga skulder	17 322	8 865	10 588
Summa kortfristiga skulder	28 926	19 703	19 714
Summa Eget kapital och skulder	61 883	31 093	64 336

Koncernen

Kassaflödesanalys	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
KSEK	-2026-06-30	-2025-06-30	-2025-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto	- 11 626	- 14 077	- 24 582
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar	717	1 023	1 782
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	- 28	- 2 252	- 1 951
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 10 937	- 15 306	- 24 751
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	703	613	- 1 987
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	- 1 516	417	7 200
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	3 351	2 016	- 2 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 8 399	- 12 259	- 22 206
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-	- 8 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	7	- 6
Försäljning av anläggningstillgångar	-	3 561	3 666
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	3 554	- 4 340
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	8 548	24 431
Upptagna lån	6 750	-	5 500
Amortering av skuld	- 395	- 472	- 3 859
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 862	7 583	26 072
Årets/periodens kassaflöde	- 2 537	- 1 122	- 474
Likvida medel vid årets/periodens ingång	6 240	6 714	6 714
Likvida medel vid periodens/årets utgång	3 703	5 592	6 240

Förändringar i eget kapital, koncern

Eget kapital					
KSEK	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat ink. Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2026-01-01	74 034 111	503	201 641	-188 367	13 777
Periodens resultat Q1				-6 981	-6 981
Reg AK pågående emission	3 267 970	1 000	-1 000		0
Transaktion med minoritet					
Periodens resultat Q2				-4 656	-4 656
Eget kapital 2026-06-30	77 302 081	1 503	200 641	-200 004	2 140

A-aktier	52 000
B-aktier	77 250 081
Totalt antal aktier	77 302 081

Moderbolaget

Resultaträkning <i>KSEK</i>	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	651	1 993	2 213	5 416	8 199
Övriga rörelseintäkter	-	34	-	43	490
Summa rörelsens intäkter	651	2 026	2 213	5 459	8 689
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Kostnader för produktion	223	4 044	3 233	9 944	13 121
Övriga externa kostnader	- 3 183	- 2 893	- 5 232	- 5 970	- 10 273
Personalkostnader	- 1 229	- 1 305	- 2 536	- 2 393	- 5 274
Rörelseresultat före avskrivningar	- 3 538	- 6 215	- 8 788	- 12 847	- 19 979
Av- och nedskrivningar	- 103	- 108	- 207	- 217	- 433
Rörelseresultat efter avskrivningar	- 3 641	- 6 323	- 8 995	- 13 064	- 20 412
Resultat från finansiella poster	- 549	- 1 246	- 957	- 1 360	- 2 093
Rörelseresultat efter finansiella poster	- 4 190	- 7 569	- 9 952	- 14 423	- 22 505
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 400
Resultat för perioden	- 4 190	- 7 569	- 9 952	- 14 423	- 21 105

Resultat per aktie, kr	-	0,05	-	0,41	-	0,13	-	0,78	-	0,29
Eget kapital per aktie, kr		0,12		0,42		0,12		0,42		0,23
Soliditet		10,6%		25,1%		10,6%		25,1%		24,0%

Antal aktier	77 302 081	18 478 606	77 302 081	18 478 606	74 034 111
Antal utestående teckningsoptioner	15 191 485	150 000 000	15 191 485	150 000 000	30 382 970
Antal aktier möjliga att teckna	15 191 485	300 000	15 191 485	300 000	30 382 970

Moderbolaget

Balansräkning KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1 551	1 975	1 758
Finansiella anläggningstillgångar	44 554	6 054	44 554
Summa anläggningstillgångar	46 105	8 029	46 312
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager mm	3 363	4 349	4 790
Kundfordringar	3 476	3 287	1 816
Övriga fordringar	10 856	11 046	13 062
Kassa och bank	2 635	4 267	4 705
Summa omsättningstillgångar	20 330	22 949	24 373
Summa Tillgångar	66 435	30 978	70 685
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 503	9 239	503
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fritt eget kapital	15 465	12 951	37 569
Redovisat resultat	- 9 952	- 14 423	- 21 105
Summa Eget kapital	7 016	7 767	16 968
<i>Avsättningar</i>			
Garantireserv	2 317	3 044	2 345
Övriga avsättningar	28 500	-	28 500
Summa Avsättningar	30 817	3 044	30 845
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder övriga	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott	-	629	-
Leverantörsskulder	5 231	4 511	2 960
Övriga kortfristiga skulder	23 371	15 026	19 912
Summa kortfristiga skulder	28 602	20 166	22 872
Summa Eget kapital och skulder	66 435	30 978	70 685

Datum för publicering av finansiella rapporter och andra aktiviteter

27 november 2026

Publicering delårsrapport för perioden juli-september 2026

26 februari 2027

Publicering, delårsrapport för perioden oktober-december 2026 inklusive bokslutskommuniké för 2026

Zenergy publicerar delårsrapporter och årsredovisningar på svenska. Samtliga pressmeddelanden är samlade under "Dokument, rapporter och pressreleaser" på bolagets hemsida;

<http://zenergy.se/investerare/>

Möjligheter till fortsatt drift

Per den 30 juni 2026 uppgick koncernens likvida medel till 3 703 KSEK, varav 1 797 KSEK var hänförliga till hyra och underhåll av produktionsanläggningen i Skillingaryd. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -10 937 KSEK.

Efter periodens utgång har företrädesemissionen genomförts och tillför bolaget cirka 32,5 MSEK före emissionskostnader om cirka 3,0 MSEK och kvittningar om cirka 12,8 MSEK. Emissionen stärker bolagets kapitalstruktur och likviditet samt säkerställer, enligt bolagets nuvarande planering, det kapital som krävs för att finansiera de initiala momenten i Värnamo-projektet och därigenom aktivera det villkorade byggnadskreditivet om 64 MSEK. Därutöver tillför emissionen rörelsekapital för koncernens fortsatta verksamhet.

Styrelsen har upprättat och bedömt koncernens likviditetsprognos för minst tolv månader från rapportdagen. Med beaktande av den genomförda företrädesemissionen, tillgänglig projektförfinansiering, planerade projektstarter och försäljningsvolymerna samt fortsatta operativa effektiviseringar bedömer styrelsen att bolagets kapitalbehov enligt nuvarande verksamhetsplan är säkerställt och att det finns förutsättningar för fortsatt drift under denna period.

Bedömningen bygger på att planerade projektstarter och försäljningsvolymerna genomförs i huvudsak enligt bolagets prognos. Om genomförandet försenas eller utfallet avviker väsentligt negativt från prognosen kan ytterligare finansiering behöva säkerställas.

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsen i Zenergy AB
Stockholm den 28 augusti 2026