

PRELIMINÄR REKONSTRUKTIONSPLAN

Zenergy AB, 556796-2260

**Företagsrekonstruktion anhängiggjord vid Jönköpings tingsrätt (Å 141-19)
den 11 januari 2019**

Bakgrund

Zenergy AB ("Bolaget") har ingivit ansökan om företagsrekonstruktion till Jönköpings tingsrätt den 11 januari 2019 och tingsrätten har därefter samma dag fattat beslut om inledande av ett sådan förfarande. Undertecknad advokat har samtidigt utsetts till rekonstruktör.

Nedan redovisas en *preliminär rekonstruktionsplan* med avsikten att beskriva hur Bolagets verksamhet ska kunna rekonstrueras. I första hand kommer det, enligt den bedömning som nu är aktuell, att bli frågan om att rekonstruera Bolaget finansiellt även om åtgärder med avseende på Bolagets verksamhet i sig även kommer att aktualiseras. I fokus ligger ytterst att återskapa Bolaget finansiella uthållighet och betalningsförmåga på lång sikt. Planen har upprättats i samråd med Bolagets ledning och den kommer att kommuniceras med Bolagets fordringsägare och andra intressenter i ärendet.¹

Allmänt om Bolagets rörelseverksamhet, anledningen till Bolagets betalningssvårigheter m.m.

Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer bostadssystem och entreprenadmoduler i s.k. modulär arkitektur. Bolaget tillhandahåller olika bostadslösningar som bl. a. tillhandahålls med ett egenutvecklat byggsystem, ZIP-Element, som är patenterat, varumärkesskyddat och CE-märkt. Bolaget tillverkar ZIP-Element och sätter samman bostadsmoduler vid driftställe i Skillingaryd. Bolaget har för närvarande ett femtontal anställda med arbetsuppgifter inom utveckling, tillverkning och marknadsföring av Bolagets bostadslösningar. Samtliga anställda är placerade vid Bolagets driftställe i Skillingaryd. Därutöver har Bolaget regelbundet hyrt in personal i produktionen. Orderläget i Bolaget uppges ligga i nivån 100 Mkr och Bolagets ledning anser att det är goda förutsättningar för den fortsatta verksamheten i Bolaget. Vidare har Bolaget inneliggande offertförfrågningar i nivån 900 Mkr samt ett tecknat ramavtal med en större branschaktör i nivån ca 700 Mkr. Bolaget har för närvarande ett större pågående projekt

¹ I första hand kommuniceras planen med de fordringsägare som är närvarande vid borgenärssammanträdet den 24 januari 2019. I övrigt tillhandahålls planen på begäran av fordringsägare eller annan intressent med berättigat intresse i rekonstruktionsärendet.

bestående av uppförandet av hyresbostäder i centrala Skillingaryd, *kvarteret Illern 1*. Illernprojektet utgörs av tre olika huskroppar som etableras i olika etapper. Det första huset är driftsatt och inflyttning pågår. Det andra huset är etablerat på plats och det tredje huset ligger färdigt i fabrik för transport och etablering. Sammanfattningsvis får det anses föreligga en god verksamhetsmässig bas för genomförandet av företagsrekonstruktionen, låt vara att Bolaget, liksom alla andra kommersiella bolag, kontinuerligt behöver överväga och genomföra åtgärder för att utveckla och stärka sin verksamhet.

Bolaget, som har säte i Jönköpings län och Vaggeryds kommun, är moderbolag i en koncern bestående av sammanlagt fem aktiebolag; Bolaget, *Zenergy Fastighets AB* (som är ägare till fastigheten ovan), *Zenergy Fastighets Holding AB*, *Zenergy bostäder kvarter1 i Skillingaryd AB* och *Zenergy ZIPRENT AB*. Samtliga bolag i koncernen bedriver kommersiella verksamheter som anknyter till det modulära bostadssystem som Bolaget tillhandahåller.

Bolaget bildades 2009 och är nu noterat på ”*Spotlight Stock Market*” under kortnamnet ”*ZENZIP B*”. Bolaget har för närvarande ca. 3 700 aktieägare (totalt drygt 51,6 miljoner aktier). Det finns ingen aktieägare med särskilt dominerande ägande.

Omsättning, ekonomisk ställning och betalningsförmåga m.m.

Bolaget har under de senaste räkenskapsåren omsatt i nivån 40 – 41 Mkr årligen med relativt betydande negativa resultat. De senaste årens förluster har – sammanfattningsvis – i allt väsentligt sin grund i expansiv affärsplan runt Bolagets affärsidé som varit kostsam att driva med avseende bl. a på organisationsbyggande för vidare kommersiell verksamhet. Som exempel kan nämnas de investeringar som gjorts i Bolagets anläggning i Skillingaryd.

Bolagets finansiering har i allt väsentligt utgjorts av kapital från ägare samt via förskott och andra mer kortsiktiga kreditlösningar via kunder och leverantörer. Bolaget har för närvarande leverantörsskulder samt leasingåtaganden i nivån 13 Mkr. Bolagets bankförbindelse, Swedbank, har igen rörelsekredit i förhållande till Bolaget. Det finns inte heller några andra

större externa finansiella långgivare. På intäktssidan har Bolaget under senare tid haft ett visst kassaflöde från rörelsen härrörande från olika bostadsprojekt, framför allt från det ovan nämnda Illernprojektet. Rörelseintäkter i nivån 12 Mkr kan förväntas givet försäljning av fastigheten där Illernprojektet utförs, efter projektets färdigställande. Det finns stora möjligheter till ytterligare intäkter kopplade till nya kundorder men är beroende av tillförlitlig finansiering samt i vissa fall bygglov och dylikt.

Bolaget disponerar för närvarande över en kassalikviditet i nivån omkring 700 Tkr. Betalningsförmågan har varit uppenbart svag under en tid. Det har bl. a. inneburit att Bolaget inte kunnat betala skulder i den takt de förfallit till betalning. Bedömningen är dock att betalningsoförmågan visserligen är svag på kort och medellång sikt men inte på längre sikt eftersom det finns tillgångar i Bolaget, bl. a. anläggningstillgångar, som kan realiseras och ge betalningsförmåga på längre sikt givet rätt åtgärder inom ramen för en verksamhet *going concern*. Vad gäller Bolagets ställning, gör Bolagets styrelse för närvarande den bedömningen att kapitalbrist inte föreligger på ett sätt som innebär skyldighet att vidta åtgärder enligt 25 kap. ABL.

Rekonstruktionsarbetet i nuläget

Rekonstruktionsarbetet har under inledningsskedet varit inriktat på att dels ge mig en god uppfattning om Bolagets organisation och dess behov, dels säkerställa att Bolagets ledning följer mina anvisningar om åtgärder bl. a. med avseende på nyttjandet av Bolagets kassalikviditet. En framgångsfaktor i rekonstruktioner är normalt att den likviditeten som står till buds nyttjas effektivt för att kunna upprätthålla driften under företagsrekonstruktionsperioden. Instruktioner om vilka åtgärder som är tillåtna eller inte under rekonstruktionstiden (såsom exempelvis betalning av skulder föremål för betalningsinställelse) har kommunicerats med Bolagets ledning.

Vad avser löner till Bolagets personal har den statliga lönegarantin hittills tagits i anspråk i den utsträckning som är möjlig i ett företagsrekonstruktionsförfarande. Ytterligare beslut i den delen är att vänta.

Underrättelse har skickats till Bolagets fordringsägare enligt 2 kap. 13 § FrekL. Vissa kontakter under hand har även förekommit med fordringsägare som haft frågor till mig om det fortsatta rekonstruktionsarbetet.

Åtgärder från min sida vad gäller kommunikation med intressenter och andra aktörer som kan tänkas kunna bidra till att lösa Bolagets betalningssvårigheter har förekommit. Förhandlingar med sådana aktörer förs emellertid i första hand av Bolagets ledning.

I övrigt avser jag att försöka bidra till att skapa förtroende för Bolagets fortsatta verksamhet hos leverantörer och andra parter med anspråk på Bolaget, som till exempel Skatteverket. Åtgärder för förtroendeskapandet är i allmänhet av stor vikt för att uppnå syftet med företagsrekonstruktion.

Åtgärdsplan

Verksamheten i Bolaget ska, som nämnts ovan, i möjligaste mån fortsätta som tidigare. Bolagets för närvarande svaga betalningsförmåga innebär dock att kostnader i rörelsen noga kommer att övervägas av mig innan jag samtycker till dem. Kostnader som tydligt kan antas bidra till att upprätthålla Bolaget kärnverksamhet och till att uppnå syftet med rekonstruktionen kommer att prioriteras. Det innebär bl. a att det kan bli aktuellt för Bolaget att inte fullfölja vissa avtalsförhållanden som ingåtts före den 11 januari 2019.

För att förbättra Bolagets likviditet och resultatutveckling på sikt samt stärka Bolagets ställning ytterligare har en preliminär åtgärdsplan utarbetats. De viktigaste åtgärderna som hittills identifierats för att uppnå syftet med rekonstruktionen är;

- Att få till stånd en långsiktigt och kommersiellt riktig finansieringslösning.
- Att genomföra ett externt kapitaltillskott från ny ägare eller från konstellationer av gamla och nya ägare.

- Att förbättra kontrollen av utgifter och varje projekts effektivitet för att tillse att likviditeten över tid hålls på en företagsekonomiskt riktig nivå.
- Att inköp av insatsvaror och produktion sker så kostnadseffektivt som möjligt.
- Att offentligt ackord om minst 25 % eventuellt genomförs inom ramen för den pågående företagsrekonstruktionen.

Åtgärderna syftar till att skapa långsiktig vinstuthållighet och en stark balansräkning med god likviditetskontroll. Av åtgärderna nämnda ovan bedömer jag att kapitaltillskott är den enskilt viktigaste. Ytterligare åtgärder, vilka konstateras vara av central betydelse för att nå syftet med rekonstruktionen, kan komma att aktualiseras längre fram.

Jag är av uppfattningen att syftet med företagsrekonstruktionen förutsätter

- att* driften av Bolagets rörelse kan upprätthållas under god likviditetskontroll och utan att Bolaget ådrar sig skulder i nämnvärd omfattning
- att* kapitalbasen stärks ytterligare genom tillskott av kapital samt ev. även genom ett offentligt ackord.

Tidsplan

Det är mycket viktigt att Bolaget kan upprätthålla förtroendet i förhållande till kunder och leverantörer för att syftet med rekonstruktionen därigenom ska kunna uppnås och företagsrekonstruktionen avslutas. För att lyckas med det förutsätts att åtgärdsplanen som nämns ovan, samt eventuellt tillkommande åtgärder, genomförs snarast och helst inom tremånadersfristen som löper ut den 11 april 2019.

Göteborg den 23 januari 2019

Johan Sölveland

Rekonstruktör

