

# TILLÄGGSMEMORANDUM

Avseende Obligationserbjudanden i Energifonden Sverige 1 AB  
samt Energifonden Sverige 3 AB.

25 juni – 6 september 2019

Detta tilläggsmemorandum har upprättats mot bakgrund av den obligationsemission som började den 25 juni 2019 och med anledning av de händelser som har skett under emissionsperioden. Händelserna berör delar av den information som har kommunicerats i Informationsmemorandum avseende obligationserbjudandena i Energifonden Sverige 1 AB resp. Energifonden Sverige 3 AB. Investerares uppmanas att läsa detta tilläggsmemorandum i anslutning till Informationsmemorandum innan beslut om deltagande fattas.

## VD HAR ORDET

Bäste investerare,

I det informationsmemorandum som gick ut i samband med detta obligationserbjudande betonade jag att räntorna var låga och efterfrågan på alternativa sparformer. Vid sommarens utgång är detta läge fortsatt oförändrat, dock har det skett en del ändringar i Energifonden som jag önskar belysa. För att ni ska ha möjlighet att ta ställning till den nya informationen, har vi valt att senarelägga sista svarsdatumet för Erbjudandet till den 6 september 2019.

Energifondens investeringsfilosofi är att investeringsobjekt ska finnas under förvaltning i tre till fem år. Detta gäller även Smart Energy Sweden Group AB, där jag fram tills sommaren i år satt som VD och där Energifonden var huvudägare. Under mina fem år som VD skalades Smart Energy upp till en konkurrenskraftig aktör inom svenska bensinindustrin och när Energifonden, i samband med mitt utträde som VD, avyttrade innehavet i Smart Energy var nettoresultatet en mycket god affär för Energifonden.

För Energifondens del betydde avyttringen av Smart Energy-aktierna att det tidigare bundna kapitalet frigjorts, vilket delvis har använts till Energifondens nästa investering – ett förvärv av en kontrollpost på 56 procent i Smart Energy Logistics AS, motsvarande en köpeskilling på 48,3 MSEK. Shippingbolaget innehar 100 procent av aframaxtankfartyget MT Pallas Orust som transporterar råolja globalt och har en lastkapacitet på cirka 120.000 kubikmeter råolja. Analyser inom shippingindustrin pekar på att marknadsläget bedöms vara mycket gott under nästkommande år för fartyg i denna storleksklass då det råder omfattande brist på dem.

Förvärvet medför en signifikant exponering mot shippingindustrin och en verksamhet med löpande intäkter under förvaltning. För att handha denna position på bästa vis har Energifonden valt in Peter Persson i styrelsen, en person med spetskompetens inom just shipping. Utöver detta fortsätter Energifonden att sondera terrängen efter intressanta investeringsobjekt inom energisektorn som genererar kassaflöden, är rätt i tiden och passar Energifondens riskprofil.

Vad det gäller Erbjudandets utformning är det fortfarande detsamma, dvs. tecknar man obligationer i Energifonden Sverige 1 AB så får man 8% i årlig kupongränta under tre år innan kapitalet återbetalas; tecknar man i Energifonden Sverige 3 AB får man 10% i kupongränta under fem år innan kapitalet återbetalas. Utbetalningar sker halvårsvis och obligationerna är efterställda med en betalningsgaranti från moderbolaget Energifonden Sverige AB.

För egen del ligger är mitt engagemang numera till hundra procent bundet till Energifonden och jag skall arbeta omsorgsfullt för att Energifonden bibehåller en sund balansräkning så att ditt kapital vilar i tryggt förvar.

Med detta sagt hälsar jag dig återigen välkommen att teckna ränteobligationer i Energifonderna som erbjuder hög fast ränta på ditt sparade kapital.

**Fredrik Johansson**

**VD Energifonden**



**ENERGIFONDEN**

## ERBJUDANDEN I SAMMANDRAG

Observera att teckningsperioden har förlängts från den 23 augusti till och med den 6 september. Orsaken är att det under sommaren har skett flera affärer och förändringar i Energifonden som från Energifondens sida bör belysas bättre för att investerare i Erbjudandet skall erhålla en djupare förståelse för hur Energifonden ser ut framöver i samband med att man fattar beslut om deltagande i Erbjudandet. I övrigt är villkoren oförändrade.

Investerare som väljer att teckna obligationer ombedes göra så via [www.aqurat.se/energifonden2019/](http://www.aqurat.se/energifonden2019/) alternativt fylla i anmälningssedel som sedan antingen scannas och skickas till [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) eller postas till Aqurat Fondkommission AB, Box 7461, 103 92 Stockholm.

### Energifonden Sverige 1 AB (publ)

Typ av värdepapper	Ränteobligation
Teckningspost per obligation	20 000 kronor. Courtage utgår ej
Teckningstid	25 juni – 6 september, 2019
Lånebelopp	15 000 000 kronor
Löptid	3 år, återbetalningsdatum: 2022-08-31
Årlig ränta	8 procent
Utbetalning av ränta	Halvårsbasis fr.o.m. 2020-03-01 (administreras av Euroclear)
Garanti	Betalningsgaranti från Energifonden Sverige AB (moderbolaget)

### Energifonden Sverige 3 AB (publ)

Typ av värdepapper	Ränteobligation
Teckningspost per obligation	10 000 kronor. Courtage utgår ej.
Teckningstid	25 juni – 6 september, 2019
Lånebelopp	15 000 000 kronor
Löptid	5 år, återbetalningsdatum: 2024-08-31
Årlig ränta	10 procent
Utbetalning av ränta	Halvårsbasis fr.o.m. 2020-03-01 (administreras av Euroclear)
Garanti	Betalningsgaranti från Energifonden Sverige AB (moderbolaget)



**ENERGIFONDEN**



### Avyttring av Smart Energy Sweden Group AB

Under fem års tid har Energifondens VD Fredrik Johansson även verkat som VD för Smart Energy Sweden Group AB, noterat på NGM MTF. Tiden som operativt ansvarig har resulterat i en omfattande expansion av Smart Energys verksamhet. Arbetet har samtidigt varit belastande och Fredrik Johanssons utträde som VD i Smart Energy den 18 juli var delvis förknippat med personliga skäl. Samtidigt har Energifonden tidigare kommunicerat en tydlig investeringsfilosofi där varje innehav i specifika objekt ska förvaltas tre till fem år innan exit. Energifondens försäljning av innehavet i Smart Energy har resulterat i en mycket god affär och betydande kapital har frigjorts.

### Förvärv av Smart Energy Logistics AS

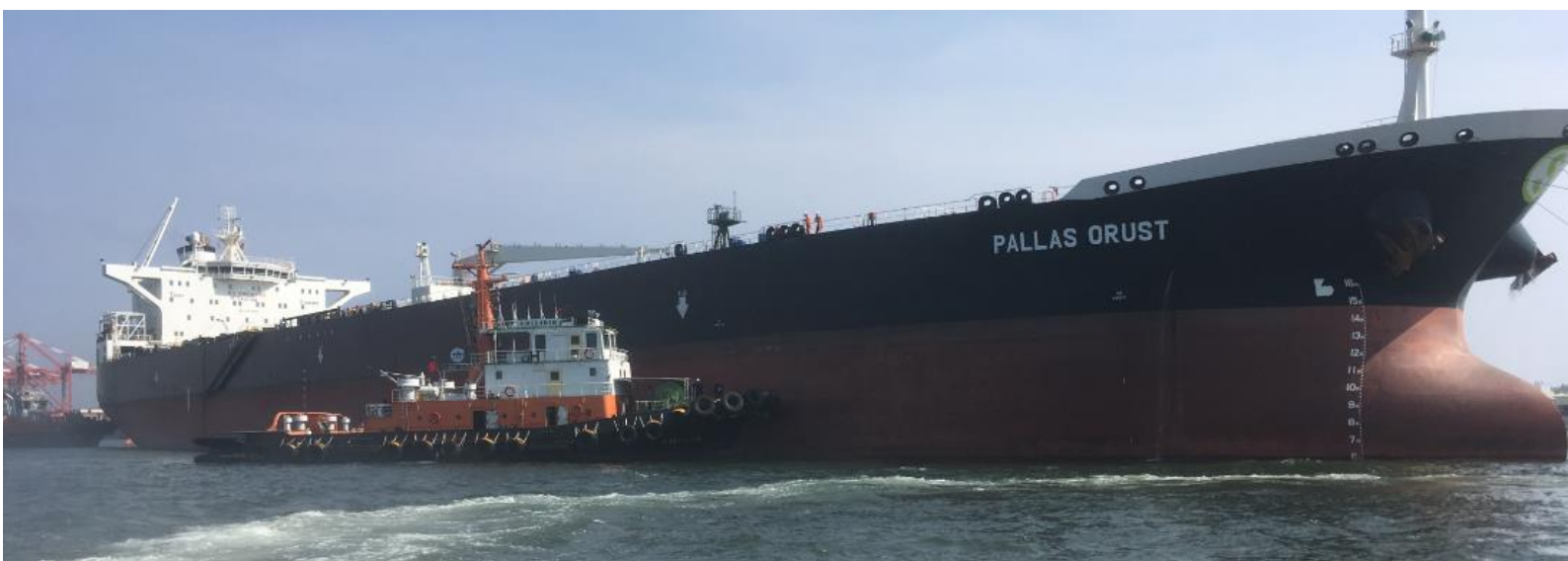
Med hjälp av en del av ovan nämnda försäljningslikvid har Energifonden förvärvat kontrollposten på 56 procent i Smart Energy Logistics AS av Smart Energy Sweden Group AB. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 48,3 Mkr. Smart Energy Logistics AS innehar 100% av aframaxtankfartyget MT Pallas Orust som transporterar råolja globalt och har en lastkapacitet på ca 120.000 kbm råolja. Energifonden har analyserat marknaden för större tankfartyg och är optimistiska inför de kommande åren då det har byggts få antal fartyg av denna storlek samt att utskrotningen av äldre aframaxtankers har varit stor under senaste året. Pallas Orust kommer att segla under Maltas flagga med hemort Valletta. Smart Energy Logistics AS är registrerat under tonnageskatt i Norge och betalar därmed ingen vinstskatt på sitt årliga resultat utan endast en schablonskatt som är densamma oavsett årlig vinst.

Fartygets dygnskostnad inklusive all drift och finansiella kostnader och amortering är ca 12.500 USD. Sista årets snittinkomst har legat på ca 18.000 USD/dygn men i en bra marknad, som analytiker prognostiserar mot bakgrund av färre nya fartygsleveranser från varven och hög utskrotning av gammal tonnage som är 25 år gamla fartyg, beräknas raterna snitta ca 25-30.000 USD /dygn kommande 2-3 år.

Räkneexempel låga fraktrater:  $18.000 - 12.500 = 5.500 \text{ USD} \times 365 \text{ dagar} = \text{ca } 20 \text{ Mkr} \times 56\% = 11,2 \text{ Mkr}$  i årlig resultatandel för Energifonden. I detta fall kommer Smart Energy Logistics AS att omsätta ca 60Mkr årligen.

Räkneexempel höga fraktrater:  $27.500 - 12.500 = 15.000 \text{ USD} \times 365 = \text{ca } 53 \text{ Mkr} \times 56\% = 29,1 \text{ Mkr}$  i årlig resultatandel för Energifonden. I detta fall kommer Smart Energy Logistics AS att omsätta ca 95Mkr årligen.

Alla siffror ovan är exkl. bunkerskostnader då det är oljebolaget som hyr in fartyget per varje specifik last (resa) som betalar för den faktiska bränslekostnaden (bunkers).



## ÄNDRING I STYRELSEN

Hans Schedin avgick från Energifondens styrelse i samråd med Fredrik Johansson och övriga styrelsemedlemmar efter Energifondens försäljning av Smart Energy. Då senaste förvärvet innebär en påtaglig exponering mot shippingindustrin har Peter Persson tillträtt som styrelseledamot. Peter bär med sig mångårig spetskompetens inom shipping som bedöms synnerligen värdefull under tiden som Smart Energy Logistics AS ligger under Energifondens förvaltning. Förändringen i styrelsesammansättning skedde den 7 augusti 2019.

### Peter Persson



**Styrelseledamot**  
**Född 1961**

Sjökapten med gedigen erfarenhet från sjöfartsbranschen genom att etablerat ett flertal shippingbolag såsom rederier och bolag specialiserade på köp och försäljning av fartyg internationellt. Företag som sedan försålles. Peter har sedan 10 år innehaft positionen som Maritime Director i Pallas Shipping AB.

### Övriga styrelsemedlemmar

*(Se Informationsmemorandum för mer information)*

**Fredrik Johansson (VD och ledamot)**

**Finn Johnsson (Ordförande)**



**ENERGIFONDEN**

# Adresser

## **Emittent**

Energifonden Sverige AB  
Hälleflundregatan 12  
426 58 Västra Frölunda  
Tel: 031-27 00 58  
E-post: [info@energifonden.eu](mailto:info@energifonden.eu)  
Hemsida: [www.energifonden.eu](http://www.energifonden.eu)

## **Finansiell rådgivare**

Göteborg Corporate Finance AB  
Prästgårdsängen 13  
412 71 Göteborg  
Tel: 031-13 82 30  
E-post: [info@gcf.se](mailto:info@gcf.se)  
Hemsida: [www.gcf.se](http://www.gcf.se)

## **Emissionsinstitut**

Aqurat Fondkommission AB  
Kungsgatan 58  
103 92 Stockholm  
Tel: 08-684 05 800 / Fax: 08-684 05 801  
Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se)

## **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
111 64 Stockholm

## **Revisor**

Fredrik Waern  
KPMG AB  
P.O. Box 11 908  
404 39 Göteborg



**ENERGIFONDEN**

**GCF** Göteborg  
Corporate  
Finance