

Inbjudan till teckning av aktier i REHACT AB (publ)

Rehact Energy System
Det intelligenta energisystemet

Informationsmemorandum
April 2010



Innehållsförteckning

Viktig information	3
Sammanfattning av erbjudandet	4
Erbjudandet i sammandrag	4
Verksamheten	4
Vision	4
Mål	5
Strategi	5
Risker	5
Tidpunkter för ekonomisk information	5
Aktiekapital	5
Välkommen att investera i REHACT AB!	6
Marknaden för energieffektiva byggnader	8
Rehact Energy System	10
REHACT AB – verksamhet	12
Utvecklingsfaser	12
Patent och varumärken	13
Referensinstallation	14
Referensinstallation - Zajaczka	14
Exempel på projekt under förhandling	15
Omvärldsanalys	16
Sverige – behoven kräver energieffektivisering	16
Polen – leder återhämtningen efter finanskrisen	16
Indien – ett Sverige om året flyttar in till städerna	17
Kina – hälften av all nybyggnation i världen	18
Externa utvärderingar och samarbeten	20
Priser och andra erkännanden	20
Vetenskap	21
Affärsnätverk	22
Inbjudan till teckning av aktier i REHACT AB (publ)	23
Finansiell information	24
EU-finansiering	24
Finansiell historik	25
Organisation	26
Ledning	26
Externa rådgivare	26
Styrelse	27
Aktiekapital och ägarförhållanden	28
Aktiekapital	28
Ägande	28
Övrig väsentlig information	29
Risikofaktorer	30
Skattefrågor i Sverige	32
Bolagsordning	34



Viktig information

Detta informationsmemorandum ("IM" eller "memorandum") har utarbetats av REHACT AB (publ) för att användas i samband med en spridning av Bolagets aktier, riktad till allmänheten.

Allmän information

Detta memorandum är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument (1991:980 2 kap. 4 § punkt 5). Undantaget gäller emissioner till allmänheten som understiger 1 miljon euro. Detta memorandum är följaktligen inte granskat av eller registrerat hos Finansinspektionen eller annan myndighet.

Definitioner

Med "REHACT" eller "Bolaget" avses i detta informationsmemorandum REHACT AB (publ) med organisationsnummer 556678-6645 och säte i Stockholm, Sverige.

Spridning av memorandumet

Erbjudandet i memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.

Tredjepartsinformation

REHACT har inte granskat siffror, uttalanden, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i Bolaget inte påtar sig ansvar för riktigheten i denna information. Vid läsningen bör detta has i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt och, såvitt styrelsen känner till, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Finansiell information har till viss del avrundats, varvid vissa tabeller inte alltid summerar korrekt.

Framåtriktad information

Detta informationsmemorandum innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets ledning och styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet.

Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ändå vara uppmärksam på att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed kan vara förenade med en viss osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning av de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt när det gäller avvikelser från framåtriktade uttalanden.

Styrelsen i REHACT AB (publ)

April 2010

Sammanfattning av erbjudandet

Denna sammanfattning ska endast ses som en introduktion till erbjudandet. Varje investeringsbeslut som läsaren fattar ska vara grundat på detta memorandum i sin helhet. Det är därför av stor vikt att noggrant studera

alla delar och om så skulle behövas, inhämta råd från expertis i olika frågor rörande emissionen, eller den information som behandlas i detta memorandum.

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet i sammandrag:	
Aktie	REHACT AB (publ), serie B
Teckningskurs:	SEK 1,20
Bolagsvärde före emission:	SEK 60 824 750
Teckningspost:	5 000 aktier, motsvarande SEK 6 000 per aktiepost
Antal nyemitterade aktier till allmänheten:	8 000 000 aktier
Aktiekapitalökning:	SEK 80 000
Emissionsbelopp(max):	SEK 9 600 000
Teckningstid:	28 april – 21 maj 2010

Emissionen syftar till att uppfylla två mål; dels att uppnå en ytterligare ägarspridning i REHACT AB, dels att tillföra rörelsekapital för expansion och medfinansiering av statliga och överstatliga stöd.

Verksamheten

Verksamheten i Sverige bedrivs i REHACT AB (publ). Bolaget utvecklar och säljer ett helhetskoncept för komfortenergi och frisk luft i byggnader: Rehact Energy System. En nyckelkomponent i systemet är den patenterade värmeväxlaren RVU. Systemet kan kopplas samman med en mängd olika förnybara energikällor och är utvecklat för att väsentligt minska en byggnads behov av extern energi för värme, kyla och frisk luft – samtidigt som en mycket hög komfortnivå erhålles.

Rehact Energy System, det intelligenta energisystemet, lever upp till de höga krav på effektivitet, ekonomi och estetik som redan i dag krävs för kommersiell framgång på en internationell, snabbt växande marknad. Med Rehact Energy System kan 85 procent av byggnadens energibehov för värme, kyla och frisk luft tillgodoses med gratis lokalt återvunnen och förnybar energi. Den kraftiga energibesparingen medger en återbetalningstid för merkostnaden på mindre än 3 år – en uppseendeväckande kort tid i fastighetsbranschen. Till skillnad från många andra nya tekniker är REHACTs energisystem inte heller beroende av subventioner för att vara lönsamt.

REHACT har hittills varit ett renodlat teknik- och forskningsbolag, initialt inriktat på pilotprojekt i full skala för

att testa och utvärdera systemet. Försäljning har främst skett genom ett lokalt säljbolag i Polen, ISGW sp. z. o. o., och den första referensinstallationen, som omsatte ca 1,5 miljoner SEK, gjordes i Warszawa i Polen. Installationen är i drift sedan november 2009 och har redan från början mötts av ett mycket stort intresse. Ett flertal intressenter, bland annat från Australien och Kina, har under byggperioden besökt byggplatsen för att skapa sig en uppfattning om systemets uppbyggnad och möjligheter till energieffektivisering. Eftersom Rehact Energy System samtidigt kan användas både för att värma och kyla är energisystemet väl lämpat för byggnader i skilda klimatzoner över hela världen.

Vision

REHACT har under flera år utvecklat teknik för att möjliggöra bättre utnyttjande och återvinning av förnybara energikällor i byggnader. Vi har i dag lyckats ta fram ett system som på ett mycket kostnadseffektivt sätt kan koppla samman en rad olika lokala, förnybara energikällor. Vår vision är att Rehact Energy System, det intelligenta energisystemet, ska bli internationell standard när det gäller byggnader och därmed bidra till energieffektivisering och väsentligt minskad miljöpåverkan.

Mål

- Att erbjuda marknaden det mest kostnadseffektiva energisystemet för byggnader: Rehact Energy System.
- Att Rehact Energy System, efter ytterligare komponentutveckling, medverkar till att s.k. nollenergihus blir standard vid nybyggnation.

Strategi

Bolagets strategi är att etablera sig på expansiva marknader med hög andel nybyggnation och omfattande renoveringsbehov. Ett exempel är Polen vars marknad uppskattas vara minst 5-7 gånger större än Sveriges. Polen är också en intressant plattform för ytterligare expansion mot Östeuropa.

Under 2009 har REHACT varit inbjudna för att presentera Rehact Energy System i såväl Kina som Indien, där vårt nya energisystem har mött ett mycket stort intresse. Dessa länder, med sin enorma urbaniseringspotential, är givetvis högintressanta inför REHACTs kommersiella utveckling.

Risker

En investering i REHACT utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan, beroende på omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning, vara komplicerade att till fullo identifiera och kvantifiera. Läs mer om dessa i kapitlet "Riskfaktorer".

Tidpunkter för ekonomisk information

REHACT avser att regelbundet lämna information om företagets utveckling i enlighet med de riktlinjer som gäller på Alternativa aktiemarknaden.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i REHACT uppgår före erbjudandet till 506 872,92 kronor fördelat på 50 687 292 aktier. Varje aktie äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Aktierna är uppdelade i två serier där varje aktie av serie A har tio röster och aktier av serie B har en röst vid bolagsstämma. Vid tiden för upprättandet av detta memorandum uppgick antalet aktieägare till 26 stycken. Ett sammandrag av ägarstrukturen före emissionen visas nedan.

Aktieägare	Aktier serie A	Aktier serie B	Röstandel	Ägarandel
Jerzy Hawranek	3 115 000	15 500 000	36,8%	36,7%
Svante Bengtsson	2 969 750	14 728 000	35,1%	34,9%
Innovationsbron AB ¹	1 052 632	5 263 160	12,5%	12,5%
Övriga ägare	1 310 500	6 748 250	15,7%	15,9%
Totalt	8 447 882	42 239 410	100,0%	100,0%

1) Innovationsbron AB är en statlig investerare som investerar tidigt i lovande teknikbolag.

Välkommen att investera i REHACT AB!

”De största affärsmöjligheterna uppstår när en konservativ bransch ställs inför en omfattande förändring och det är det som händer i byggbranschen just nu. I dag förbrukar byggnader i Europa och USA ca 40 procent av all producerad energi. Alla inser att det inte är hållbart i längden och i ett kommande EU-direktiv om energieffektivisering skärps nu kraven så att nya byggnader ska ner till nära noll i tillförd energi.

Är detta en omöjlig ekvation? Nej, det är det inte. Men det handlar om en genomgripande förändring av vårt sätt att producera och hushålla med energi. Hittills har fokus ofta legat på subventioner till solfångare och isolering men för att uppnå EU:s mål måste vi arbeta med att ta tillvara lokala energikällor på ett mycket, mycket effektivare sätt än hittills. Det är ju ekonomiskt förkastligt att först producera en massa energi och sedan låta en stor del av den gå till spillo på grund av ineffektiva energisystem. Det är denna insikt som nu börjar växa sig allt starkare och resulterar i att allt fler länder över hela världen sätter Energy Efficiency, energieffektivisering, i centrum. Det kan nämnas att en sökning på ”Energy Efficiency in Buildings” ger över 3 miljoner träffar på Internet!

Hur vi väljer att distribuera energi i byggnader är helt avgörande för vilken grad av energieffektivisering som kan uppnås. Det är bakgrunden till att vi i REHACT AB har utvecklat ett nytt och intelligent system för distribution av komfortenergi i byggnader: Rehact Energy System. Med Rehact Energy System kan 85 procent av byggnadens energibehov för värme, kyla och frisk luft tillgodoses med gratis lokalt återvunnen och förnybar energi!

Det är ett engagerande och intensivt uppdrag att vara VD för REHACT. Under 2009 besökte jag tre kontinenter och träffade representanter för en mängd olika länder. Oavsett världsdel, oavsett land – alla hade en sak gemensamt: ett växande intresse och behov av Energy Efficiency.

För att förverkliga vår vision att REHACT ska bli det marknadsledande företaget när det gäller effektiva energisystem för byggnader inledde jag för två år sedan arbetet med att rekrytera en helt extern styrelse med erfarenhet av att bygga internationella företag. I dag har jag, som VD för REHACT, förmånen att ha en styrelse med såväl högaktuell kompetens som bred internationell erfarenhet av att utveckla och bygga framgångsrika företag.

Den vanligaste frågan jag får är ”Detta låter mycket intressant, har ni någon referensinstallation?”. I dag kan jag med glädje svara ”Ja” på denna fråga. Vi har vår första installation i drift och har kunnat visa byggnaden för många intressenter.”

Svante Bengtsson, VD





Kontorshus i Warszawa där Rehact Energy System är installerat.

Marknaden för energieffektiva byggnader

Efterfrågan på energieffektiva byggnader ökar kraftigt. I en färsk undersökning från Grant Thornton konstateras att över 50 procent av fastighetsägarna har planer på förvärv av eller nybyggnation av s.k. Green Building-certifierade byggnader.² Anledningen är enkel: en tredjedel av driftskostnaderna för dagens fastigheter utgörs av energiförbrukning. Att sänka kostnaderna för energi får en mycket stor inverkan på lönsamheten. Dessutom upplever hela 80 procent av fastighetsägarna att hyresgästerna ställer ökade – och kostsammare – krav på miljö och klimat när det gäller värme, kyla och frisk inneluft.³ För att möta dessa krav med bibehållen lönsamhet är det nödvändigt att drastiskt sänka kostnaderna för tillförd energi.

I dag förbrukar byggnader en mycket stor del av all energi som produceras i världen. Uppskattningar från US Department of Energy och svenska Energimyndigheten visar att ca 40 procent av all energi som produceras förbrukas i just fastigheter. Merparten av denna energi, ca 60 procent, går åt till att hålla en jämn temperatur i byggnaden samt att tillgodose behovet av frisk luft.

Situationen är extra allvarlig eftersom de flesta byggnader projekteras för att vara i bruk i minst 40 år. I många fall används dock byggnader mycket längre än så, ofta i mer än 100 år. Eftersom det är avsevärt mera kostsamt att förbättra en byggnads energiprestanda i efterhand agerar nu EU kraftigt för att få ner energiförbrukningen i all nybyggnation. Två åtgärder, som redan trätt i kraft, är direktiven om införandet av obligatoriska energideklARATIONER och utfasning av traditionella glödlampor.

Nu förbereds också nya direktiv om energieffektiva fastigheter och ett förslag, som ligger för beslut under 2010, syftar till att göra all nybyggnation energineutral. Det innebär, enkelt uttryckt, att en fastighet inte får göra av med mer energi än den själv kan producera över en årscykel.

Fram till nu har det också varit relativt enkelt för byggbranschen att visa upp en förbättrad energianvändning i storleksordningen 30-40 procent med återbetalningstider på 7-10 år. Men därifrån till 100 procent är steget långt

och ofta orimligt dyrt om man väljer traditionell teknik. Ett av de första plus-energihusen i Sverige presenterades för ca ett halvår sedan. Återbetalningstiden för husets energisystem hamnade emellertid på ca 40 år vilket gör att denna typ av hus knappast lämpar sig för en kommersiell marknad.

Ökande krav på frisk luft i byggnader

I takt med att husens klimatskal görs tätare ökar kraven på en effektiv ventilation. Samtidigt måste energiförlusterna i ventilationen minska. EU börjar också omvärdera riskerna med radon och överväger att halvera riktvärdena jämfört med svensk byggnorm, vilket också kan påverka kraven på effektiv ventilation. Det finns också ett ökande intresse för att faktiskt mäta luftkvalitet i byggnaden i stället för att använda schablonvärden för luftomsättning.

Förändrat fokus för kapitalinvesteringar

Under många år har myndigheter och investerare globalt satsat kapital på teknik för att tillvarata förnybar energi, exempelvis solfångare, solceller och vindkraft. Nu börjar trenden ändras och allt fler regeringar har, eller planerar, att fokusera majoriteten av nya stöd till energieffektiviseringsåtgärder. Även investerarna byter fokus och ansedda *Cleantech Group* uppskattar att redan under 2010 kommer investeringar i energieffektivisering attrahera mer kapital än solenergiindustrin.⁴ Anledningen till detta är enkel. Det är helt enkelt enklare och mer långsiktigt lönsamt att sänka förbrukningen än att hitta nya sätt att generera energi. Tjeckien är ett exempel på denna utveckling: där kan en fastighetsägare få statliga bidrag med upp till 450 SEK/m² om det kan visas att behovet av extern energi sänkts med minst 45 procent.

För att nå en bred acceptans på marknaden kan man dock inte vara beroende av politiska subventioner. Kraven på ett modernt system för energieffektivisering är både hög energibesparing samt en snabb återbetalningstid av merkostnaden. Det är mot denna bakgrund vi har utvecklat Rehack Energy System.

2) "Byggrapporten" framtagen av Grant Thornton och tidningen Fastighetsnytt i oktober 2009

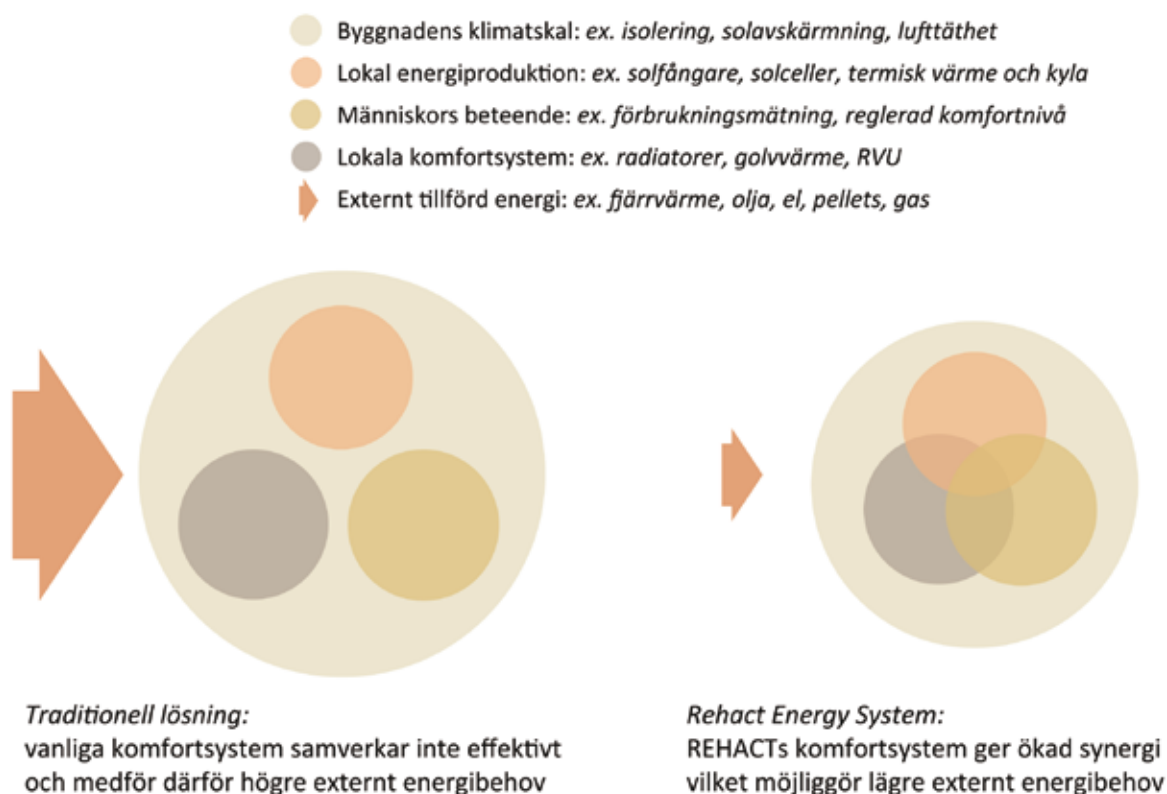
3) "Fastighetsrapporten" framtagen av Grant Thornton och tidningen Fastighetsnytt i september 2009

4) "As energy efficiency booms, buildings get a brain", Cleantech Group LLC, mars 2010

Principer för att sänka behovet av extern energi

Hittills har marknadens aktörer inriktat sig på tre områden för att sänka behovet av extern energi: lokal energiproduktion, förbättrat klimatskal och att mäta och visa människors energiförbrukning för att påverka användandet av energi. Alla dessa är viktiga områden, men man använder fortfarande ineffektiva och kostsamma sätt att

distribuera komfortenergi i byggnader. Genom en förbättrad energieffektivisering vinner man synergieffekter på alla områden och det ger sammantaget stora möjligheter till kostnadseffektiva helhetslösningar utan avkall på komfort hos användarna.



Rehact Energy System

Värme, kyla och frisk luft – basala mänskliga behov som vi i dag måste tillgodose i all byggnation. Vi mår och fungerar bäst vid en inomhustemperatur på ca 18-22 °C och ett modernt system för distribution av energi måste svara upp mot kraven på att till så låg kostnad som möjligt hålla en jämn och behaglig temperatur inomhus, oberoende av väder och vind.

Många traditionella energiprodukter är inriktade och avgränsade till ett av områdena värme, kyla, ventilation eller varmvatten. Det innebär att en byggnad måste utrustas med flera olika system, ofta oberoende av varandra, ibland motverkande. Det är dyrt och ställer höga krav på samverkan mellan en rad leverantörer av olika komponenter, service och underhåll.

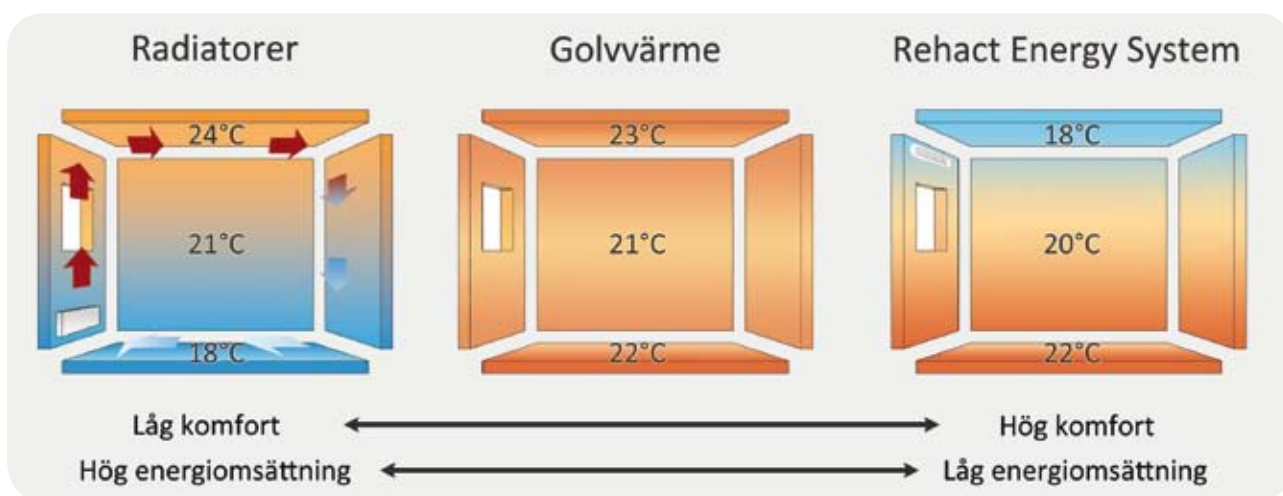
Ett helhetskoncept

Rehact Energy System är ett helhetskoncept, allt i ett: uppvärmning, kylning, varmvattenproduktion och ventilation. Nyckelkomponenten är ett nykonstruerat ventilationsdon med inbyggd värmeväxlare, RVU. Produkten kan användas på sommaren för att kyla luften lika väl som den kan användas på vintern för att värma den. Med RVU kan man flytta värme till varmvattenproduktion och den säkerställer också en god ventilation. RVU är utvecklad för att arbeta med låga luftflöden och låga tempera-

turdifferenser. Det gör det också möjligt att använda s.k. lågtempererade media, till exempel fjärrvärmereturen, och att utnyttja solpaneler och värmepumpar effektivare. RVU är i dag beviljad patentskydd i bl.a. Sverige, Kina, USA och Sydafrika och ytterligare ansökningar är inlämnade. En närmare beskrivning av Rehact Energy System finns på REHACTs hemsida, www.rehact.com.

Man kan likna Rehact Energy System vid det allt mer utbredda sättet att köra bil, s.k. EcoDriving. Inom transportsektorn har man lyckats få ner bränslekostnaderna för landsvägstransporter genom att hålla en så jämn hastighet som möjligt och undvika ryckiga gaspådrag och inbromsningar. På liknande sätt fungerar Rehact Energy System med lägre och jämnare framledningstemperatur än traditionella distributionssystem för energi. Allt enligt den termodynamiska principen att man kan flytta stora mängder energi med bara en liten mängd energi – om det görs på rätt sätt. Och på liknande sätt som en hybridbil återvinner energi när man bromsar återvinner Rehact Energy System energi när man koler en byggnad.

I dag är det vanligt med radiatorer och kylbafflar för att hålla temperaturen i byggnader på en jämn nivå, men det är egentligen en ineffektiv teknik eftersom det ofta skapas obalanser i rummet. Kall luft hamnar på golvet och varm luft stiger till taket till ingen nytta.



I ett konventionellt energisystem med radiatorer under fönstren (t.v.) samlas den varma luften uppe vid taket – där den inte behövs. Och ju längre bort från radiatoren man kommer desto kallare blir det. Enbart golvvärme (mitten) ger en jämnare fördelad uppvärmning men fortfarande blir det varmast strax under taket. Med Rehact Energy System (t.h.) kan den varma eller kalla luften styras dit den verkligen behövs – utan besvärande drag! Eftersom systemet baseras på vattenburen distribution är det framtidssäkrat och kan enkelt anpassas till olika kombinationer av framtida energikällor, utan att man behöver göra några ingrepp i själva fastigheten.

REHACTs intelligenta energisystem kan ge högre komfort i byggnaden genom att flytta energi med lägre temperaturskillnad. Genom detta undviker man även så kallade "hot spots" och "cold spots" i byggnaden. Värmefördelningen blir bättre och genomsnittstemperaturen i byggnaden kan sänkas utan att komforten sänks.

En annan väsentlig skillnad är också att man kan förlänga perioden som energi kan hämtas ifrån förnybara energikällor som solfångare samt lokal energiåtervinning ur frånluft.

Eftersom Rehact Energy System kan tillgodose 85 procent av byggnadens energibehov för värme, kyla och frisk luft med gratis lokalt återvunnen och förnybar energi, blir systemet mycket billigt i drift jämfört med andra systemlösningar. I de offerter vi hittills har lämnat har merkostnaden för systemet återbetalats på mindre än tre år, vilket är anmärkningsvärt kort tid.

Rehact Energy System har också fördelar i installationskedet. Genom att RVU är relativt liten och decentraliserad minskas kostnaden för kanalisation för tilluft och enheterna kan placeras så att större byggyta kan utnyttjas för kommersiella ändamål.

dFTX – decentraliserad från- och tilluftsventilation med värmeväxling

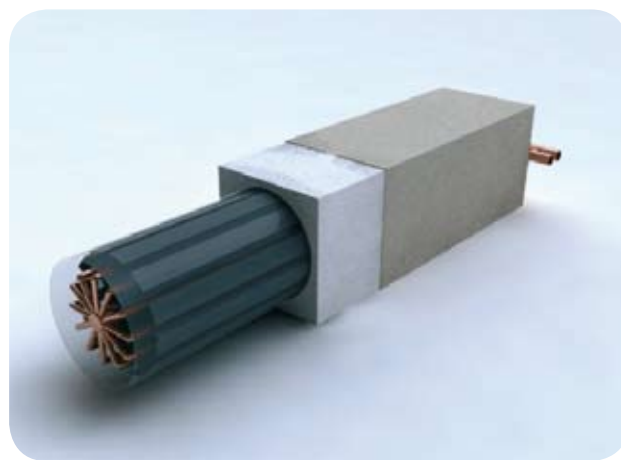
I moderna hus används i dag ofta så kallade FTX-system för att återvinna energi ur ventilationsluften. Systemet innebär att man växlar energi mellan frånluft och tilluft. I branschen talar man ofta om temperaturverkningsgrad för att ange mått på effektivitet. Aktuell forskning har dock bekräftat den studie som SABO genomförde redan 2006 och som visar att den praktiska nyttan av dessa aggregat är begränsad om man i stället mäter faktisk återvunnen energi på årsbasis. Rapporten från 2009⁵ konstaterar att årsverkningsgraden för FTX kan skattas till

21-40 procent och att den besparing man gör i kostnader för värme ofta sker på bekostnad av en ökad förbrukning av fastighetsel, vilket inte är önskvärt vare sig ur samhälls- eller privatekonomiskt synpunkt.

Rehact Energy System arbetar i dag med en modifierad form av dFTX: genom att flytta återvunnen energi via vatten ger systemet bättre kontroll, flexibilitet och högre verkningsgrad på årsbasis.

RVU

Genom den egenutvecklade, patenterade värmeväxlaren RVU kan Rehact Energy System uppnå effektivare värmeväxling vid lägre temperaturdifferens jämfört med andra system. Det gör att systemet kräver mindre tillförd energi. RVU fyller också dubbla funktioner och kan både värma och kyla frisk luft, vilket gör att installationskostnaden minskar jämfört med traditionell teknik. RVU innehåller få rörliga delar och har därmed en lång livslängd, uppskattningsvis 40-50 år.



REHACTs patenterade värmeväxlare, RVU, monteras i eller i anslutning till ytterväggen: syns inte, hörs inte och tar ingen plats i rummet. RVU har inga mekaniska delar som slits eller åldras.

5) "Värmeanvändning i flerbostadshus och lokaler", rapport 2009:4, Svensk Fjärrvärme, Fjärrsyn

REHACT AB – verksamhet

Bolaget i sin nuvarande form etablerades 2005, men RVU har dessförinnan utvecklats under flera år genom innovatörens, CTO Jerzy Hawranek, tidigare bolag. I samband med att REHACT AB bildades övergick alla rättigheter i bolaget till REHACT AB och Jerzy Hawraneks svenska bolag utvecklades under 2007. Bolagets huvudkontor ligger i dag i Stockholm, tillverkning sker i Vårgårda och ett säljkontor finns i Warszawa.



REHACT bedriver i dag olika typer av verksamhet i Stockholm, Vårgårda och Warszawa

CTO Jerzy Hawranek har tidigare erfarenhet från utveckling och kommersialisering av innovationer som utvecklingsingenjör på Autoliv AB, ett av världens ledande företag inom säkerhetsutrustning för bilar. Två av de innovationer han tog fram har patenterats av Autoliv AB och sålts i fler än 100 miljoner exemplar.

REHACT arbetar aktivt för att påverka myndigheter att skärpa kraven på energiprestanda och därigenom gynna de energieffektivaste lösningarna. REHACTS VD

har varit inbjuden som talare och deltagare vid flera internationella evenemang, bland annat EU-konferensen "Eco-Efficient Economy – Towards Innovative and Sustainable Competitiveness" 2009 och i mars 2010 när Kinas vicepresident, Mr Xi Jinping, besökte Stockholm. VD är även inbjuden att medverka vid Tällberg Forum⁶ sommaren 2010. Forumet samlar över 2000 ledare och entreprenörer från hela världen. Se också avsnittet "Externa utvärderingar och samarbeten" längre fram i detta memorandum.

Vi har i dag kunnat visa att Rehact Energy System klarar av att arbeta under tuffa förhållanden. Vi har ett antal projekt under förhandling och vårt mål är nu att snabbt expandera genom att utöka organisationen för försäljning.

Utvecklingsfaser

Bolaget har under sin utveckling arbetat enligt en fastställd strategi och har genomgått följande tre huvudsakliga utvecklingsstadier:

Fas ett: Proof of concept (genomförd)

- Etablera bolagets legala struktur
- Säkerställa såddfinansiering
- Utföra beräkningar och tester av prototyper
- Träffa avtal med licensgivare, producenter och leverantörer

Fas två: Proof of potential (genomförd)

- Hitta första betalande referenskund
- Producera 0-serie
- Förbereda automatisering av tillverkning
- Genomföra marknadsanalyser
- Säkerställa ytterligare finansiering

Fas tre: Expansion (påbörjad)

- Expandera bolagets verksamhet
- Etablera volymförsäljning
- Etablera egen tillverkning
- Säkerställa expensionskapital

6) <http://www.tallbergforum.org/>

Patent och varumärken

För ett innovativt företag som REHACT är patent väsentliga för att bolagets omsättningsmål ska kunna nås och försvaras. VD Svante Bengtssons bakgrund som medarbetare och delägare i en av Europas större patentbyråer, AWAPATENT AB, gör att patentstrategi är en naturlig del av den övergripande strategin för REHACT.

I dag innehar REHACT fyra beviljade patent på teknologin kring RVU och har fått förhandsbesked om att ett femte patent är godkänt. Patenten har en livslängd till 2025. Patenten täcker några av världens största industriländer (USA, Kina, Ryssland) och fler patent förväntas bli beviljade för ett antal ytterligare länder, framförallt i Europa och Indien.

REHACTs energisystem skapar förutsättningar för ytterligare nya tekniska lösningar och REHACT har ytterligare ett antal produkter på ritbordet. Dessa kommer att patentskyddas om ledningen bedömer det ekonomiska fördelaktigt för företaget.

REHACT har också registrerat varumärket REHACT i Europa vilket underlättar en framtida registrering i andra länder.

I dag äger REHACT domännamnen *rehact.com* och *rehact.se*.



REHACT har beviljade patent i några av världens största industriländer (markerade med grönt) och fler är på väg. Patenträttigheterna sträcker sig fram till 2025.

Referensinstallation

Referensinstallation - Zajaczka

Detta kontorshus i Warszawa är det första där Rehacts intelligenta energisystem finns installerat fullt ut. Huset är i tre våningar och kännetecknas av de stora glasytorna; tre av fasaderna är helt i glas. Från energisynpunkt är det en extra utmaning. Glas anses ju vara "kallare på vintern och varmare på sommaren" än traditionella väggkonstruktioner. De stora temperaturvariationerna medför att byggnadens energisystem måste kunna omsätta stora mängder energi med minimala energiförluster. Utmaningen var att ta tillvara lokala energikällor och återvinna så mycket energi som möjligt. Rehact Energy System beräknas sänka behovet av tillförd energi med 85 procent. Behovet av tillförd energi beräknas till 35 kWh/m² och år.

Uppvärmningsdelen kunde tas i drift redan under byggprocessen vilket sparade stora mängder energi under den kalla delen av byggprocessen. Det gjorde också att

byggnaden blev mindre känslig för väder och vind innan klimatskalet var färdigställt, något som minskar risken för problem med fukt och mögel.

De första hyresgästerna flyttade in i november 2009 och den påföljande vintern blev en av de kallaste i Polen på flera decennier. Det var dock ett utmärkt test av systemet och av att byggnaden kunde hålla både värmen och en god luftomsättning. REHACT har en skriftlig överenskommelse med fastighetsägaren att få använda byggnaden som referens under 10 års tid. Byggnaden har redan besökts av flera potentiella kunder och samarbetspartners, både från Polen, Australien och från Kina. Byggnadens energiprestanda kommer att kunna följas via Internet från 2011.

Återbetalningstid för merkostnaden beräknas i detta fall bli kortare än två år tack vare substantiellt sänkta energikostnader.



Sammanträdesrum mot gården (sammansatt panoramabild). Installationen av värme, kyla och ventilation är helt osynlig och stjälar ingen plats i rummet.



Kontorshus i Warszawa, invigt hösten 2009. Fasaden mot gatan har en traditionell konstruktion medan övriga tre fasader är helt i glas. Rehact Energy System, det intelligenta energisystemet, distribuerar värme, kyla, ventilation och varmvatten i fastigheten.



Trots de stora glasytorna är värmefördelningen i rummet jämn och komfortabel. Inget drag, inget kallras, inget lågfrekvent buller från ventilationen.

Exempel på projekt under förhandling

REHACT har i dag en säljare engagerad i Polen. I dag bearbetar denne säljare projekt med ett förväntat ordervärde om totalt 32 miljoner. Vår säljare har i dag inte

möjlighet att hantera fler projekt. Att anställa fler säljare är därför prioriterat och förväntas ge bra utväxling på orderutvecklingen.

Nowy Sandomierz, Sandomierz, Polen



Kombinerat köpcenter och bostäder i Warszawa, Polen. Totalt ca 8000 m² som byggs i två etapper. Förväntat sammanlagt ordervärde för Rehact Energy System: 6 miljoner SEK.

Gromada Hotel i Warszawa, Polen



Utbyggnad på ca 5000 m² för konferenslokaler och utställningshallar. Förväntat sammanlagt ordervärde för Rehact Energy System: 3,6 miljoner SEK.

Omvärldsanalys

Sverige – behoven kräver energieffektivisering

Sverige har länge legat långt framme när det gäller miljöanpassat byggande. Vårt kalla klimat har tvingat fram bättre isolering och på senare år har byggbolagen även börjat arbeta med att skapa tätare byggnader och att undvika köldbryggor. I takt med att byggnaderna blir tätare ökar emellertid kraven på effektiv ventilation, något som är ett problem vid renovering av t ex miljonprogrammet. Där finns ofta inte plats att installera traditionell ventilation.

SABO har beräknat att kostnaden för att renovera enbart allmännyttans bestånd till nybyggnadsnivå kommer att röra sig om ca 275 miljarder kronor.⁷ Det motsvarar en fjärdedel av Sveriges samlade stadsskuld.⁸ Rehact Energy System är ett kostnadseffektivt alternativ till dagens lösningar och REHACT räknar med att kunna anpassa produkten för renoveringar under 2011.

I Norra Djurgårdsstadsprojektet i Stockholm undersöks nu även möjligheten att leverera fjärrvärme med lägre

temperatur. Detta kräver att byggnadernas energisystem klarar av att hålla byggnaden varm med lägre temperatur under kalla dagar. Det är precis detta REHACTs energisystem är utvecklat för och kommer att gynna vår utveckling ytterligare.

Polen – leder återhämtningen efter finanskrisen

Polen har sedan 1989 utvecklats till en dynamisk marknadsekonomi med högre BNP-tillväxt än många andra EU-medlemmar. Landet är det enda i Europa som inte drabbats av recession under 2009 och EU-kommissionen räknar med att Polen kommer att leda återhämtningen efter finanskrisen i Europa. Landet ligger strategiskt och gränsar till bland annat Tyskland, Ryssland och Tjeckien. 38 miljoner invånare med allt större köpkraft och en välutbildad arbetskraft innebär en stor expansionspotential för svenska företag.

Polens medlemskap i EU, NATO och OECD ger landet trovärdighet och stabilitet gentemot utländska inves-



Ett 40-tal politiker, forskare och näringslivsrepresentanter var inbjudna när ordföranden i FN:s klimatpanel, Nobel-pristagaren Rajendra Pachauri från Indien besökte Sverige sommaren 2009. Fr.v.: Ola Alterå, statssekreterare åt näringsminister Maud Olofsson, Anders Wijkman, dåvarande EU-parlamentariker, Dr Rajendra Pachauri och Svante Bengtsson, VD för REHACT AB.

7) http://www.svd.se/nyheter/inrikes/miljardkrav-for-renovering-av-miljonprogrammet_3748293.svd

8) https://www.riksdagen.se/templates/RGK_Templates/TwoColumnPage____587.aspx

terare. Investeringsklimatet är bra, inte minst på grund av möjligheterna till EU-stöd samt de 14 speciella Ekonomiska Zoner som berättigar investerande företag till avsevärda skattelättnader.

REHACT valde tidigt att fokusera på Polen som primär marknad för Rehact Energy System. Viktiga faktorer för valet var bland annat Jerzy Hawraneks redan utarbetade nätverk inom byggbranschen, marknadens storlek samt antalet aktörer på marknaden. Samtliga faktorer mycket viktiga för en snabb acceptans för produkten på marknaden. En uppskattning av den polska marknaden för REHACTs produkter, baserad på officiell statistik, är att den i dag omsätter ca 3 miljarder SEK per år och väntas expandera i takt med den snabba ekonomiska utvecklingen. REHACTs mål är att 2014 ha en marknadsandel på 10 procent, ca 300 miljoner SEK.

Indien – ett Sverige om året flyttar in till städerna

Indien har enorma naturresurser och en fantastisk kulturell rikedom. BNP-tillväxten har de senaste åren varit över 8 procent och industritillväxten ca 9 procent. Indien är världens största demokrati och har i dag en befolkning på mer än en miljard människor, varav ca 315 miljoner räknas till över- och medelklass med relativt god köpkraft. En stark urbanisering ställer krav på en expansiv byggsektor – varje år flyttar ca 10 miljoner människor in till de större städerna.

Rehact Energy System presenterades i oktober 2009 vid Cleantech Forum i Delhi och mottogs med stort intresse. Målet med resan, som delvis finansierades av Sida och Tillväxtverket, var att sondera marknaden och etablera kontakt med en samarbetspartner för ett lokalt pilotprojekt. Energi är dyrt i Indien; årskostnaden är ofta högre än motsvarande kostnad i Sverige. Det är också stora skillnader mellan olika delar av landet när det gäller efterfrågan på system för värme och kyla. Generellt sett är behoven av kyla klart större än behoven av värme men båda behöver tillgodoses, helst i ett och samma energisystem, vilket talar till fördel för Rehact Energy System.



Byggnadsarbete i Bangalore, Indien.



REHACTS VD Svante Bengtsson var inbjuden att närvara under stadsbesöket från Kinas vicepresident i Stockholm 2010.

Kina – hälften av all nybyggnation i världen

Efter en positiv start under första delen av 2008 började även Kina märka av den globala nedgången framåt hösten samma år. Under tredje kvartalet växte ekonomin med 9 procent, den lägsta tillväxten för ett kvartal på fem år. Strategiska satsningar inom bland annat miljösektorn, infrastruktur och hälsovård gör dock att Kina kommer att spela en viktig roll för världskonsumtionen.

För att möta hotet från den globala nedgången beslutade den kinesiska regeringen under hösten 2009 att satsa 586 miljarder USD under två år för att stimulera den inhemska efterfrågan. I stort leder detta stimulanspaket till ökade investeringar i redan planerade satsningar, framför allt infrastruktur, billigare boende, bättre miljö, investeringar för att implementera landsbygds- och jordbruksreformer, samt en momsreform.

Kina präglas precis som Indien av stora omvälvningar och en av de största utmaningarna är den snabba urbaniseringen: Hur ska man klara av att bygga hållbara städer för den tillströmmande befolkningen? I Kina beräknas ca 20 miljoner människor lämna landsbygden för att flytta in till städerna – varje år. Uppskattningsvis färdigställs årligen ca 2 miljarder kvadratmeter byggnadsyta, motsvarande ca 50 procent av all nybyggnation i världen. Samtidigt pressas Kina av världssamfundet att bromsa utsläppsökningen. Myndigheterna är därför mycket intresserade av att bygga energieffektivt, både för att undvika utsläpp och att hålla kostnaderna för energisystem nere.

I april 2009 var REHACTs VD inbjuden till Kina för att presentera Rehact Energy System och träffa potentiella affärspartners. Inbjudan var en följd av tidigare kinesiska studiebesök i Stockholm och Warszawa. Parterna undersöker nu möjligheterna att under våren 2011 uppföra en demonstrationsanläggning med REHACTs teknik i norra Kina. Förväntat värde på detta projekt är 7-8 miljoner SEK.

Kina har i dag ett av världens mest moderna patentsystem. REHACTs produkt har patentskydd i Kina och vi räknar med att tillsammans med en framtida partner kunna försvara det mot intrång. Sammansättningen av systemet kräver också kunskap och erfarenhet som kommer att vara svår att kopiera.





En vanlig och ineffektiv lösning för värme och kyla i bostadshus i Beijing, Kina.

Externa utvärderingar och samarbeten

Priser och andra erkännanden

Nordiska Ministerrådets Natur- och miljöpris

REHACT var 2008 en av tio finalister till Nordiska ministerrådets stora natur- och miljöpris. Motiveringen var de stora miljövinster som Rehact Energy System möjliggör inom fastighetsbeståndet.



Nordiska ministerrådet

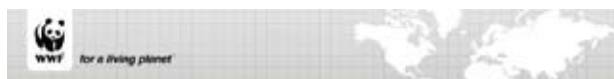
One Big Thing, The "A"-list



Amerikanska ambassaden i Stockholm har upprättat en "short-list" över vilka svenska företag man bedömer har intressanta tekniska lösningar för den amerikanska marknaden. Listan används för att matcha företag med potentiella affärspartners i USA, men de svenska företagen på listan har även uppmärksamats av företag i andra länder. REHACT finns med på listan sedan 2008.

WWF, Global Focus

Organisationen Global Focus valde på uppdrag av WWF ut 12 svenska företag vars produkter har potential att väsentligt minska utsläppen av koldioxid. Juryn var internationell och en viktig förutsättning var att produkten skulle vara relevant och finansiellt möjlig att använda även i länder som Indien och Kina. Ett av de tolv företagen är REHACT.



International Invention Fair of the Middle East



REHACT var inbjudna av Kuwaits Vetenskapliga Sällskap att presentera Rehact Energy System vid den andra internationella innovatörmässan i Kuwait 2008.

REHACT erhöll två silvermedaljer i kategorierna *energi* och *ventilation*. Ett mycket viktigt erkännande av att konceptet är intressant även i varma länder.



Foto: Ryno Quantz

REHACT tilldelas "Globe Award 2008 för bästa CSR-entreprenör" vid Globe Forum i Blå Hallen. Fr.v.: Jerzy Hawranek, Kronprinsessan Viktoria – prisutdelare, Svante Bengtsson och Staffan Mastling.

The R. Michael Pack Award for Environmental Awareness in Entrepreneurship



Utdelat vid Venture Challenge i San Diego, USA, 2008. Priset delades ut till REHACT med motiveringen att Rehacts intelligenta energisystem väsentligt sänker behovet av extern energi vilket har en mycket positiv inverkan på miljön.

The Craig P Dunn Award for Social Innovation in Entrepreneurship



Utdelat vid Venture Challenge i San Diego, USA, 2008. Motiveringen: att Rehacts intelligenta energisystem inte bara sänker behovet av energi, utan också ökar komforten i byggnaden.

Globe Forum



REHACT erhöll priset som "Best CSR Entrepreneur 2008". Motivering:

"For changing and improving the energy efficiency within the building and construction sector, by a combined innovation technology that works simultaneously with heating, cooling and ventilation, while also reusing all possible heat that is already present in the system"

Venture Cup, Köpenhamn

I en tävling bland tidigare finalister i Venture Cup erhöll REHACT 2008 pris som "Best Cleantech Startup".

Vetenskap

SP Sveriges tekniska forskningsinstitut

SP har genomfört tester av RVUs prestanda under både kalla och varma förhållanden. Resultaten har använts vid utformningen av den version av RVU som levererades till referensinstallationen Zajaczka i Warszawa. Testresultaten har även legat till grund för två examensarbeten vid KTH och Uppsala universitet som dokumenterat prestanda och systemeffektivitet hos Rehact Energy System.

Uppsala universitet

I ett examensarbete inom civilingenjörsprogrammet i teknisk fysik 2007 analyserades systemuppbyggnaden bakom Rehact Energy System och jämfördes med andra former av energibesparande åtgärder. Slutsatsen bekräftade att Rehact Energy System kan minska behovet av externt köpt energi för värme med 86 procent.⁹

Kungliga Tekniska högskolan, KTH

De specifika värmeöverföringsegenskaperna hos RVU har under 2009-2010 dokumenterats i ett examensarbete vid KTH. Arbetet har syftat till att ta fram en modell för hur värmeöverföringen inom RVU kan optimeras för olika temperaturintervall.

9) Uppsala universitet, Examensarbete 20p, F07052.

Affärsnätverk

I avsikt att accelerera möjligheterna för internationella affärer ingår REHACT i ett antal nätverk och organisationer. Nedan följer ett urval:

Sweden Green Building Council (SGBC)



Organisationen grundades 2009 av Fastighetsägarna Sverige, Vasakronan, Akademiska hus, Skanska, NCC, IVL, White arkitekter, SEB, Stockholm Stad, Malmö Stad, Sweco samt DTZ.¹⁰ Målet för organisationen är att påverka beslutsfattare,

sprida kunskap och arbeta fram verktyg för att nå konkreta resultat som förbättrar byggnaders miljöpåverkan. SGBC har ansökt om medlemskap i World Green Building Council som i dag är partners med bland annat *Clinton Climate Initiative*, *FNs miljöprogram* och *World Business Council on Sustainable Developments* "Zero Net Energy Challenge".

www.worldgbc.org

Globe Forum Business Network



Globe Forum är en internationell marknadsplats för experter, innovatörer och företag med fokus på innovation

och hållbar utveckling. Globe Forums mässa i maj 2008 lockade mer än 1300 affärsledare, entreprenörer, akademiker och politiska ledare från Europa, Asien och de mest dynamiska tillväxtmarknaderna till Stockholm. Globe Forum har byggt upp en unik marknadsplats för miljöinnovationer och har bland annat som större ägare Sjötte AP-fonden och Rylander Investment.¹¹

www.gfbn.com

Stockholm Cleantech Business Network



STOCKHOLM
CLEANTECH
BUSINESS NETWORK

Nätverket främjar svensk miljöteknik i Stockholmsområdet genom regelbundna möten mellan medlemsföre-

tag, potentiella samarbetspartners och delegationer från andra länder. Organisationen stöds av Stockholms Stad, Kista Science City, KTH och Stockholm Innovation and Growth.

www.stockholmcleantech.com

100Hus miljö



Organisationen 100Hus arbetar med stöd från Tillväxtverket, Energimyndigheten och Stockholms stad för att under sommaren 2010 bygga om fastigheten ovanför Hornstulls tunnelbanestation i Stockholm till ett visningsprojekt för Svensk miljöteknik. REHACT kommer att leverera Rehact Energy System som en del av den instal-

lationen och 100Hus kommer även att skapa kontakter med fastighetsägare i närområdet. Visningsprojektet kommer att både vara öppet för allmänheten och vara en del av programmet när utländska delegationer besöker Stockholm för att ta del av svensk miljöteknik.

www.100hus.se

10) http://www.fastighetsagarna.se/web/Startskott_for_Sweden_Green_Building_Council.aspx

11) http://www.gfbn.com/system/downloads/press_releases/Pressrelease_Globe_Forum_RI_6eAP_13_maj_09.pdf

Inbjudan till teckning av aktier i REHACT AB (publ)

Härmed inbjuds, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, allmänheten till teckning av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i föreliggande Informationsmemorandum ("Erbjudandet").

Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Informationsmemorandum, så vitt styrelsen känner till, överrensstämmer med de faktiska förhållandena och ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Villkor & anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar en nyemission på högst 9 600 000 kronor fördelat på 8 000 000 nyemitterade aktier av serie B i REHACT AB (publ). Kvotvärdet uppgår till 0,01 kronor per aktie.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 2010.

Teckningskurs

Teckningskursen i erbjudandet uppgår till 1,20 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt

Aktierna emitteras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras under perioden 28 april till och med den 21 maj 2010. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Anmälan ska ske på särskild teckningssedel i aktieposter om 5 000 aktier. Teckningssedel medföljer detta memorandum och finns även att ladda ner från REHACTs hemsida (www.rehact.com). Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Endast en teckningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast inlämnade.

Anmälan, som är bindande, skall om inte annat framgår av teckningssedeln, skickas till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 STOCKHOLM

Tilldelning av aktier

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att REHACT AB (publ) får en bred ägarspridning. Vid överteckning av Erbjudandet beslutar styrelsen om tilldelning av aktier vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal poster än vad anmälan avser.

Besked om tilldelning

När tilldelningen har fastställts skickas en avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske under vecka 21, 2010. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas enligt instruktion på avräkningsnotan. Det innebär att likviden ska vara Aktieinvest tillhanda senast på likviddagen. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.

Leverans av aktier

Styrelsen för REHACT har tidigare beslutat att under juni ansluta sig till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem (f.d. VPC). De aktier som betalats enligt instruktion på avräkningsnotan beräknas finnas tillgänglig på respektive VP-konto under andra halvan av juni månad 2010.

Handel i aktien

Bolagets avsikt är att ansluta sig till Alternativa aktie marknaden under tredje kvartalet 2010.

Finansiell information

REHACT AB (publ) bildades 2005 och de första två åren präglades av utveckling av den första produkten, RVU. Utvecklingen har skett i samråd med potentiella kunder, främst i Polen, och 2008 påbörjades installationen av det fullständiga systemet i en kontorsbyggnad i Warszawa. Totala ordervärdet på denna order var ca totalt 2,5 miljoner SEK och gick via det polska bolaget ISGW. REHACTs andel uppgick till ca 1,5 miljoner SEK. Affären gjordes på fullt kommersiella villkor och var varken rabatterad av REHACT eller subventionerad av myndigheter.

Ledningen för REHACT har under bolagets uppbyggnad strävat efter att hålla bolagets fasta kostnader nere. I största möjliga mån har därför allt kapital som investerats dubblerats genom medfinansiering från hel- och halvstatliga aktörer såsom ALMI, Västra Götalandsregionen, Innovationsbron och Tillväxtverket. Detta har gjort att en mycket flexibel företagsstruktur kunnat byggas till en låg kostnad.

I Polen har endast en säljare varit engagerad för att bearbeta potentiella kunder och projekt. I dag bearbetar denna säljare projekt med ett förväntat ordervärde om totalt 32 miljoner SEK. Vår säljare har i dag inte möjlighet att hantera fler projekt. Att anställa fler säljare är därför prioriterat och förväntas ge bra utväxling på orderutvecklingen.

Ju tidigare vi kommer in i projekten desto större möjlighet har vi att skapa ett bra slutresultat för kunden. Det innebär också att det tar sex till tolv månader från det att vi får en order till det att vi ska leverera. Detta har gjort att REHACT hittills kunnat tillverka mot order och därmed kunnat undvika att binda kapital i varulager.

REHACT strävar alltid efter att skapa bästa möjliga ekonomiska utfall för kunden, vilket i dag innebär att vi kan erbjuda energisystem där vi sänker behovet av tillförd

energi med 85 procent med en återbetalningstid på 2-3 år. Kombinationen är unik. Konkurrerande lösningar har antingen lägre minskning av energibehovet eller längre återbetalningstid. För kunden är det viktigt att en systemlösning ger stora kostnadsbesparingar samtidigt som den initiala kostnaden inte får vara för hög.

Polen är en det enda land i EU som inte drabbats av recession, tvärtom har man haft tillväxt under krisen. Från myndighetshåll har man prioriterat att sänka behovet av tillförd energi i byggnader snarare än att generera ny energi. Energipriserna är jämförbara med Sveriges vilket innebär att vi kan ta fullt betalt för produkten. Det är vår bedömning att Polen kommer att vara en mycket bra marknad många år framöver.

Att prognostisera en försäljningsvolym för kommande år är alltid mycket svårt eftersom denna inte enbart beror på Bolagets förmåga att sälja och installera produkten, utan även är beroende av externa faktorer som konjunktur, bidrag samt politiska beslut av olika slag som stödjer segmentet och ökar det allmänna intresset för produkter för energieffektivisering.

EU-finansiering

Ledningen ser goda möjligheter för medfinansiering i Polen. Polen är i dag mottagare av stora summor EU-medel och en stor del av dessa medel är öronmärkta för att gynna miljöteknik. Den polska regeringen har valt att fokusera på energieffektivisering framför bidrag till alternativa energikällor vilket gynnar REHACTs teknik. REHACT har utvalts och godkänts i ett första skede och genomgår just nu en verifieringsprocess för stödmedel från EU i storleksordningen 200 000 euro, ca 2 miljoner SEK. Detta är kapital som kommer att gynna bolagets utveckling i Polen till en mycket låg kostnad för aktieägarna.

Finansiell historik

REHACT AB lade om räkenskapsår under 2009 och därmed är senaste räkenskapsåret förkortat.

Nuvarande räkenskapsår är kalenderår; tidigare var perioden 1 maj – 30 april.

Resultaträkning

	2009-12-31 8 mån	2009-04-30 12 mån	2008-04-30 12 mån
Rörelsens intäkter	218 290	729 537	1 339 050
Rörelsens kostnader	-559 787	-1 244 224	-1 358 515
Rörelseresultat	-341 497	-514 687	-19 465
Resultat från finansiella poster	-9 830	-30 936	-22 625
Resultat efter skatt	-351 327	-545 623	-42 290

Balansräkning

	2009-12-31 8 mån	2009-04-30 12 mån	2008-04-30 12 mån
Immateriella anläggningstillgångar	1 431 096	1 330 144	685 247
Materiella anläggningstillgångar	49 405	57 707	24 940
Omsättningstillgångar	653 453	81 586	506 617
Summa tillgångar	2 166 637	1 496 257	1 216 804
Eget kapital	1 068 549	212 676	163 299
Långfristiga skulder	995 713	932 141	589 285
Kortfristiga skulder	102 375	351 440	58 192
Summa eget kapital och skulder	2 166 637	1 496 257	1 216 804
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Soliditet	49%	14%	14%

Större delen av de långfristiga skulderna är s.k. mjuka lån från ALMI och Västra Götalandsregionen. Länen från Västra Götalandsregionen amorteras i förhållande till försäljning.

Organisation

Bolaget har under de inledande åren utöver grundarna uteslutande arbetat med inhyrd personal för att få tillgång till den kompetens som för tillfället behövs bäst utan att skapa fasta kostnader. Detta har också medfört att ledningen i dag har en bra bild av vilken kompetens som ska rekryteras i takt med att bolaget växer.

Vid rekrytering av styrelseledamöter har stor vikt lagts vid att skapa en styrelse med bred kompetens inom internationell affärsutveckling. Ingen av styrelseledamöterna har tidigare koppling till grundarna. Styrelsens ledamöter har sammantaget mångårig erfarenhet från bland annat marknadsföring, tillverkning, internationella affärsrelationer med bland annat Kina, börsnoterade företag och industriell försäljning.

Ledning



VD för Bolaget är Svante Bengtsson som också är medgrundare av bolaget. Svante Bengtsson har drivit eget företag sedan 1996, har erfarenhet från patentindustrin som medarbetare och delägare i en av Europas största patentbyråer, AWAPATENT AB. Han är fil.kand.

och har studerat IT och juridik vid Stockholms universitet, management vid Handelshögskolan i Stockholm samt Global Entrepreneurial Leadership vid Stanford Center for Professional Development.

Svante Bengtsson tillträdde som VD under våren 2008 och har arbetat främst för att uppnå extern verifiering av Rehact Energy System. Förutom de priser som företaget

fått har VD varit inbjuden att tala och presentera systemet i flera olika sammanhang, bland annat på den officiella EU-konferensen "Eco-efficient Economy - Towards Innovative and Sustainable Competitiveness" i Linköping 2009,¹² Stockholm Cleantech Venture Day 2009¹³ och under Almedalsveckan 2008. Svante Bengtsson är inbjuden att presentera REHACT på prestigefulla "Rework the World" under Tällberg Forum, sommaren 2010.



CTO Jerzy Hawranek är utbildad inom mekanisk konstruktion och termodynamik vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm samt Gliwice Tekniska Högskola i Polen. Jerzy Hawranek föddes i Polen men flyttade tidigt till Sverige och är i dag svensk

medborgare. Han är medgrundare i Bolaget och för närvarande åter verksam i Polen. Jerzy Hawranek har tidigare skapat stora värden i en av världens ledande tillverkare av produkter för bilsäkerhet, Autoliv AB, genom två patent som resulterade i produkter som sålts i mer än 100 miljoner exemplar. Han har under många år arbetat med export av svensk teknik till Polen och har mycket goda kontakter inom byggsektorn. Under 1990-talet var han en av pionjärerna som byggde upp marknaden för golvvärme och värmepumpar i Polen. Han är även kontrakterad att föreläsa om bland annat REHACTs teknik vid AGH University of Science and Technology, tekniska högskolan i Krakow. AGH är en av Polens större högskolor och har ungefär dubbelt så många heltidsstudenter som Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Externa rådgivare

Revisor

Peter Ek
Grant Thornton AB
Sveavägen 20
103 94 Stockholm

Patentombud

Nordic Patent Service ApS
Pilestræde 58
DK-1112 Copenhagen K
www.nordic-patent.dk

Affärsutveckling

Stockholm Innovation and Growth
Isafjordsgatan 39 B
164 40 Kista
www.stockholminnovation.se

Styrelse- och företagsförsäkringar

Försäkringshantering AB
Vassbo 48
791 93 Falun

12) http://www.se2009.eu/en/meetings_news/2009/11/2/eco-efficient_economy_-_towards_innovative_and_sustainable_competitiveness

13) <http://www.stockholmcleantechventureday.com/>

Styrelse

Ordinarie ledamöter

Styrelsen är i dag sammansatt för att bidra med den kompetens inom olika områden som ett snabbt växande företag med internationellt fokus kan dra nytta av. Styrelsen har ingen tidigare koppling till grundarna. Styrelsen hade under 2009 sju protokollförda möten. Under 2010 har styrelsen hittills haft fyra protokollförda möten.

Greger Kling, styrelseordförande



Civilingenjör från Chalmers Tekniska högskola och MBA från Uppsala universitet. Ledamot av styrelsen sedan 2008. Greger Kling har mångårig erfarenhet av industriell tillverkning av värmeväxlare och ventilationsenheter och har tidigare haft befattningar som VD på ABB Refrigeration AB,

Norrköping, ABB Flakt Richardson, Melbourne Australien, ABB Coiltech, Söderköping.

Greger Kling är aktiv medlem i det internationella nätverket Business Network International.

Förutom REHACT AB är Greger Kling även styrelseordförande i HIAK Air AB, Euroflon AB och Ekenäs mekaniska AB samt styrelseledamot i HIAK AB.

Aktieinnehav i REHACT AB: 50 000 aktier av serie B.

Elin Bergman, ledamot

Foto: Jenny Purohne Jansson



Master i Media och projektledning från Linköpings universitet. Styrelseledamot sedan 2008 och med lång erfarenhet inom PR och marknadsföring. Marketing Manager på börsnoterade Tricorona Climate Partner, ett av världens ledande företag inom

klimatkompensering. Har tidigare arbetat som webbsvarig på Stockholms Stadsmission och PR- och marknadsföringsansvarig på klimatkonsultföretaget Respect.

Aktieinnehav i REHACT AB: 50 000 aktier av serie B.

Camilla Sjöstrand, ledamot



Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola med inriktning på Hus och Installationer. Chartered Engineer och medlem i The Institution of Structural Engineers och The Institution of Engineers of Ireland.

Styrelseledamot sedan 2009 med en gedigen erfarenhet från byggbranschen såväl i Sverige som internationellt. Medlem i ledningsgruppen och affärsutvecklingschef för Atkins Sverige,¹⁴ dotterbolag inom den globala Atkins-koncernen som omsätter över 18 miljarder kronor med 18 000 medarbetare inom bland annat stads- och samhällsplanering, miljökonsekvensutredningar samt projekt- och bygglösning. Hon har tidigare varit affärsområdeschef och styrelseledamot i Atkins Ireland Ltd.

Aktieinnehav i REHACT AB: 50 000 aktier av serie B.

Bill Tunbrant, ledamot



Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan med inriktning på industriell ekonomi och organisation. Styrelseledamot sedan 2009.

Tidigare erfarenhet från ett antal branscher: utyrning, verkstads-, byggindustri och medicinteknik.

Han har omfattande erfarenhet från internationell affärsutveckling, företagsledning, strategi- och strukturarbete (turn arounds), företagsförsäljning och styrelsearbete i Sverige och utomlands. Bill Tunbrant var under tio år ledamot av styrelsen för börsnoterade bolaget Nibe och sitter i dag i styrelsen för Sinoreagens AB, Bio-Yao AB och XSpray Microparticles AB. Han har ett starkt engagemang i Kina och arbetar i dag som Senior Advisor till ett kinesiskt företag som förbereder en börsintroduktion av företaget i Kanada.

Aktieinnehav i REHACT AB: 50 000 aktier av serie B.

Svante Bengtsson, ledamot och VD

Se beskrivning på föregående sida.

14) <http://www.developatkins.se/>

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet har sedan bolagsbildningen 2005 utvecklats enligt följande:

År	Händelse	Ändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Nya aktier	Totalt antal aktier
2005	Bolagets bildande	-	100 000,00	1 000	1 000
2005	Split 10:1	-	100 000,00	9 000	10 000
2006	Företrädesemission	35 000,00	135 000,00	3 500	13 500
2006	Split 500:1	-	135 000,00	6 736 500	6 750 000
2009	Nyemission	6 650,00	141 650,00	332 500	7 082 500
2009	Nyemission	4 655,00	146 305,00	232 750	7 315 250
2009	Nyemission	1 600,00	147 905,00	80 000	7 395 250
2009	Nyemission	21 052,64	168 957,64	1 052 632	8 447 882
2010	Fondemission 5:1	337 915,28	506 872,92	42 239 410	50 687 292

Aktiekapitalet i REHACT AB uppgår före erbjudandet till 506 872,92 kronor fördelat på 50 687 292 aktier enligt tabellen ovan.

Bolagets långsiktiga kommersialiseringsstrategi är att söka notera Bolaget på en större börs, inte nödvändigtvis i Sverige. Som ett led i denna strategi har bolaget vid två tillfällen genomfört split i aktien och vid tre tillfällen nyemissioner av aktier, syftande till att erhålla rimliga framtida handelsposter och öka antalet aktieägare.

Under 2010 genomfördes en fondemission som ett led i bolagsstämmans beslut att registrera Bolaget som publikt. Kapitalet för denna emission hämtades från överkursfonden.

Bolaget har hittills genomfört ett antal nyemissioner för att accelerera bolagets utveckling. Främst har kapitalet används för patentskydd, balansera "mjuk finansiering",

säljaktiviteter samt att färdigställa referensinstallationen i Polen. Det är inte uteslutet att fler emissioner kommer att göras för att genomföra förvärv av andra bolag med strategisk kompetens eller teknik. Ledningens avsikt är att kommande emissioner skall göras till ett högre bolagsvärde.

Ägande

Aktiekapitalet i REHACT AB uppgår före erbjudandet till 506 872,92 kronor fördelat på 50 687 292 aktier med ett kvotvärde på 0,01 kronor per aktie. Varje aktie äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Aktierna är uppdelade i två serier där varje aktie av serie A har tio röster och aktier av serie B har en röst vid bolagsstämma. Erbjudandet avser aktier av serie B vilket även är den aktiesort i vilken organiserad handel kommer att ske. Antalet aktieägare före emissionen är 26.

Ägaröversikt före emission

Aktieägare	Aktier serie A	Aktier serie B	Röstandel	Ägarandel
Jerzy Hawranek	3 115 000	15 500 000	36,8%	36,7%
Svante Bengtsson	2 969 750	14 728 000	35,1%	34,9%
Innovationsbron AB	1 052 632	5 263 160	12,5%	12,5%
Övriga ägare	1 310 500	6 748 250	15,7%	15,9%
Totalt	8 447 882	42 239 410	100,0%	100,0%

Ägaröversikt efter emission

Aktieägare	Aktier serie A	Aktier serie B	Röstandel	Ägarandel
Jerzy Hawranek	3 115 000	15 500 000	34,6%	31,7%
Svante Bengtsson	2 969 750	14 728 000	33,0%	30,2%
Innovationsbron AB	1 052 632	5 263 160	11,7%	10,8%
Övriga ägare	1 310 500	6 748 250	14,8%	13,7%
Nya ägare	-	8 000 000	5,9%	13,6%
Totalt	8 447 882	50 239 410	100,0%	100,0%

Övrig väsentlig information

Tvister och rättsliga processer

REHACT AB är varken part i rättegång eller skiljeförfarande eller informerat om krav som antas få väsentlig negativ ekonomisk betydelse för Bolaget.

Transaktioner med närstående

REHACT AB har använt sig av bolaget ISGW sp. z. o. o för att marknadsföra Rehact Energy System i Polen. Bolaget har framgångsrikt sålt in och projektlett den första referensinstallationen. ISGW är i dag helägt av Jerzy Hawranek som också är största ägare i REHACT AB. ISGW arbetar i dag enbart med försäljning av Rehact Energy System. Inga bindande avtal finns i dag mellan bolagen. Parterna avser att fortsätta göra affärer tillsammans till affärsmässiga villkor.

Eventuella intressekonflikter

Inga intressekonflikter finns att redovisa.

Utställda teckningsoptioner

I dag finns 361 407 teckningsoptioner för aktier av serie A samt 1 807 035 teckningsoptioner för aktier av serie B utställda till Stockholm Innovation and Growth AB. Efter nyemissionen motsvarar detta ca 3,6 procent av aktiekapitalet. Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till 2012-10-21.

Ersättningar – VD och styrelse

Styrelsens ledamöter ersätts med ett prisbasbelopp. Styrelseordförande ersätts med ett och ett halvt prisbasbelopp. Styrelsesuppleanter ersätts med ett halvt prisbasbelopp.

VDs lön uppgår för närvarande till 38 000 kr per månad exklusive kostnader för sociala avgifter.

Risikfaktorer

En investering i REHACT utgör en affärsmöjlighet, men är även förknippad med risker. Dessa risker kan på grund av omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att bedöma och kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I bolag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som särskilt stor. För att bedöma bolaget är det viktigt att beakta de personer som kommer att driva verksamheten, deras bakgrund samt riskprofilen i den verksamhet som ska bedrivas.

Nedan följer en övergripande redogörelse för riskfaktorer som styrelsen för REHACT har bedömt skulle kunna ha betydelse för bedömningen av Bolagets verksamhet, dess aktie och framtidsutsikter. Riskfaktorerna är beskrivna utan inbördes rangordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det innebär att det kan finnas andra faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet. Utöver de risker som anges nedan samt andra förekommande faktorer bör investeraren även noggrant beakta övrig information i detta memorandum.

Bransch- & marknadsrisker

Konjunkturutveckling

Externa faktorer av mer generell karaktär såsom utbud och efterfrågan samt ekonomiskt klimat, kan inverka på Bolagets verksamhet och lönsamhet. Dessa faktorer är inte påverkbara av Bolagets ledning.

Marknadsutveckling

Marknaden för miljöteknik har ökat dramatiskt under senare år. Det är ledningens uppfattning att marknaden kommer att fortsätta att utvecklas och växa mycket starkt under de närmaste åren. Om den generella marknadstillväxten avtar, kan dock Bolagets intäkter, kostnader och aktievärdering påverkas negativt.

Politiskt klimat

REHACTs verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets marknad. Ledningen följer i dagsläget aktivt den politiska debatten inom Bolagets verksamhetsområde och har en aktiv dialog med Sveriges regering avseende näringslivsfrågor. Ledningen bedömer att de politiska målen inom några år kommer skifta från att stödja energigenerering till att stödja energieffektivisering, vilket kommer att gynna Bolagets verksamhet.

Konkurrens

Bolaget konkurrerar i dag främst med etablerade leverantörer av system för värme, kyla och ventilation. Dessa aktörer arbetar enligt traditionella mönster och arbetar i dag främst med inkrementell innovation, d.v.s. gradvis förbättring av existerande lösningar. Rehact Energy System kan på ett unikt sätt skapa effektiva synergilösningar. Dock finns alltid en risk att Bolagets ambition att förändra marknaden kommer att motverkas av befintliga aktörer.

Leverantörer

REHACT samarbetar i dag med ett flertal leverantörer av produkter som ingår i Rehact Energy System. Det kan inte uteslutas att leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten med bolaget vilket kan få en negativ inverkan på verksamheten. Det är ledningens bedömning att det finns ett flertal alternativa leverantörer av viktig materiel och produkter.

Bolagsspecifika risker

Begränsade resurser

REHACT är ett litet bolag 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 därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem.

Kort historik

REHACT har bedrivit sin nuvarande verksamhet sedan år 2005. Under stor del av företagets verksamhet har världen varit drabbad av en djup lågkonjunktur vilket påverkat bolaget negativt. Således är Bolagets historik relativt begränsad och försvårar en bedömning av Bolagets affärsmodell och framtidsutsikter.

Beroende av nyckelpersoner & medarbetare

REHACT baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar kontinuerligt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder, samt utveckling av det egna affärssystemet.

Intjäningsförmåga & framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att REHACT i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde.

Regelverk & tillstånd

Bolagets verksamhet är delvis beroende av certifieringar, främst CE-märkningar och typgodkännande. Utöver dessa finns även frivilliga certifieringar och kvalitetsprocesser som Bolaget bör uppnå i syfte att säkerställa en god arbetsmiljö, god produktkvalitet och ett effektivt resursutnyttjande.

Samarbetsavtal med externa parter

REHACT samarbetar i dag med ett flertal externa konsulter inom framförallt produktutveckling och marknadsföring. Dessa samarbeten kan komma att förändras i framtiden och nya samarbeten kan uppstå. Beroende av Bolagets förmåga att skapa väl fungerande samarbeten med externa samarbetspartner, kan Bolagets verksamhet påverkas.

Organisation

Bolaget har sedan grundandet fokuserat på att bygga en organisation för att snabbt kunna växa. Ledningen räknar med att rekrytera ett antal nya medarbetare inom de närmaste åren, vilket ställer krav på ledningens förmåga att anpassa verksamheten i takt med att nyanställningar sker. Det kan under perioder uppstå klyftor mellan efterfrågan på Bolagets produkter och de resurser som Bolaget har till sitt förfogande för att tillgodose denna efterfrågan. Sådana klyftor kan i synnerhet på kortare sikt påverka Bolagets intäkter och kostnader.

Aktiemarknadsrelaterade risker

Aktiens likviditet

REHACTs aktie är i dag inte upptagen för handel på en offentlig marknadsplats. Bolaget har för avsikt att som ett första steg notera aktien på Alternativa aktiemarknaden under förutsättning att spridningskravet av aktien är uppfyllt. Aktien kommer ändå att ägas av ett mindre

antal aktieägare vilket gör att det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts vid varje handelstillfälle. Avståndet mellan köp- och säljkurs kan därför vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Aktier i REHACT påverkas på samma sätt som alla andra bolags aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Framtida utebliven utdelning

REHACT är fortfarande i uppbyggnadsstadiet och har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och adressera nya marknader. Det är Bolagets styrelse som föreslår utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under närmaste åren främst i en ökande aktiekurs inför en framtida notering.

Skattefrågor i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i REHACT AB (publ.) genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag eller de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansbolag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t ex invest- mentbolag, värdepappersfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis för information om sådana speciella omständigheter föreligger, exempelvis till följd av utländska regler eller tillämpning av dubbelbeskattningsavtal.

Aktierna skattas som onoterade

Denna sammanfattning avseende skattekonsekvenser med anledning av inbjudan till teckning av aktier i REHACT AB (publ) är skriven utifrån att aktierna är onoterade. Även aktier som handlas på Alternativa aktiemarknaden betraktas i dagsläget som skattemässigt onoterade.

Beskattnings vid avyttring av aktier

Fysiska personer och dödsbon

Kapitalvinst vid försäljning av aktier i REHACT tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Vid beräkning av omkostnadsbeloppet ska genomsnittsmetoden användas. Genomsnittsmetoden innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet.

Vid beräkning av omkostnadsbeloppet får schablonregeln inte tillämpas eftersom aktierna inte är marknadsnoterade.

En kapitalvinst är som huvudregel endast skattepliktig till fem sjättedelar då aktierna är onoterade. Den skattepliktiga delen av kapitalvinsten beskattas med 30 procent statlig inkomstskatt.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i REHACT är avdragsgill till fem sjättedelar mot kapitalvinster på aktier under samma år. En kapitalförlust kan även dras av till fem sjättedelar mot andra delägarrätter i aktier med undantag för marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder).

Till den del det inte finns kapitalvinster att dra av kapitalförlusten mot är fem sjättedelar av 70 procent av den återstående kapitalförlusten avdragsgill. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 28 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se rubrik "Fysiska personer" ovan.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är dock kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Med näringsbetingad andel avses en andel i ett aktiebolag eller ekonomisk förening om andelen

uppfyller vissa villkor. Onoterade aktier anses alltid som näringsbetingade för aktiebolag och vissa andra juridiska personer om innehavet utgör en kapitaltillgång.

Då aktierna i REHACT skattemässigt betraktas som onoterade innebär det för aktiebolag och vissa andra juridiska personer där aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång att en kapitalvinst vid försäljning av aktier i Bolaget inte är skattepliktig och att en kapitalförlust inte är avdragsgill.

Beskattning av utdelning

Fysiska personer och dödsbon

För fysiska personer och dödsbon är en utdelning på onoterade aktier som huvudregel endast skattepliktig till fem sjättedelar. Den skattepliktiga delen av utdelningen beskattas med 30 procent statlig inkomstskatt.

Juridiska personer

För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent.

För aktiebolag och vissa andra juridiska personer gäller särskilda regler då en utdelning på näringsbetingade andelar normalt är skattefri. För dessa juridiska personer utgör aktieinnehavet i REHACT näringsbetingade andelar eftersom aktierna i Bolaget är onoterade, vilket innebär att en utdelning som de erhåller är skattefri.

Kupongskatt

Kupongskatt innehålls normalt vid utdelning från svenskt aktiebolag till fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige och till utländska juridiska personer som inte har s.k. fast driftställe i Sverige. Skattesatsen är 30 procent. Denna skatte-sats är dock i allmänhet reducerad genom skatte-avtal som Sverige har med andra länder för att undvika dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB (f.d. VPC) eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Förmögenhetsbeskattning

Den svenska förmögenhetsbeskattningen avskaffades från och med den 1 januari 2008. Aktier i REHACT är i dag således inte föremål för någon förmögenhetsskatt.

Arvs- och gåvoskatt

Den svenska arvs- och gåvoskatten avskaffades från och med den 17 december 2004. Aktier i REHACT är i dag således inte föremål för någon arvs- eller gåvoskatt.

Bolagsordning

REHACT AB (publ), org. nr. 556678-6645

§ 1. Firma

Bolagets firma är REHACT AB. Bolaget är publikt och firman skall följas av beteckningen (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm kommun.

§ 3. Verksamhet

Aktiebolagets verksamhet ska vara att utveckla och bedriva handel med system och licensrättigheter för system för att minska energiförbrukningen i fastigheter, konsulterande verksamhet gällande energiförbrukning, finansiell verksamhet (dock ej sådan verksamhet som avses i lagen om bankrörelse respektive lagen om kreditbolag), handel med och förvaltning av värdepapper, innehav och förvaltning av fast egendom jämte handel med sådan egendom, undervisnings- och utbildningsverksamhet, jämte med all ovan angiven rörelse förenlig verksamhet. Företaget skall även erbjuda konsulterande verksamhet inom informationsteknologi och med detta förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier i bolaget skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 aktier.

§ 6. Aktieslag

Aktier får ges ut i två aktieslag, serie A och serie B. Aktier av serie A får utges till ett antal av 15 000 000 och aktier av serie B till ett antal av 185 000 000.

Vid röstning på bolagsstämman medför aktie av serie A tio (10) röster och aktier av serie B en (1) röst.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med

primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 8. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst sju styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 9. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant, alternativt ett registrerat revisionsbolag.

§ 10. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande tidning. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11. Ärenden på bolagsstämma

Årsstämma skall avhållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På en ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet bolagsstämموالدا styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antal revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelseleadmöter och eventuella styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt gällande lag eller bolagsordningen.

§ 12. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

Röster om Rehact:

”Framtidens hus behöver ingen energi”

DN Vetenskap 1 mars 2009 om Jerzy Hawraneks energisnåla hus

”Prisregn över Rehact”

MiljöRapporten 8 april 2008

”Nya framgångar för den intelligenta värmepumpen”

nyteknik.se 7 april 2008

”Dubbelt USA-pris för svensk miljöteknik”

di.se 7 april 2008

”Grön stämpel bingo för Rehact”

Dagens Industri 26 februari 2007



REHACT AB (publ)

Hornsgatan 103A, 12 tr
117 28 Stockholm

info@rehact.com
www.rehact.com