

# NYEMISSION

## XZERO AB

22 nov – 6 dec 2010



*Demonstrationsanläggning*

Xzero utvecklar och tillverkar enkel, miljövänlig och kostnadseffektiv rening  
för processvattensystem för den internationella industrin

# NYEMISSION I XZERO AB (PUBL)

Teckningstid:	22 nov – 6 dec 2010
Aktiepris:	35 SEK
Minsta post:	100 aktier för 3 500 SEK
Likviddag:	10 dec 2010
Antal nyemitterade aktier:	högst 120 000 st
Emissionsbelopp:	högst 4 200 000 SEK

## SAMMANFATTNING

Xzero AB registrerades i Stockholm 1997 för att utveckla och marknadsföra vattenreningsutrustning för halvledarindustrin. Innan företaget bildades hade tekniken testats och utvärderats vid Sandia National Laboratories i USA. Testerna var en utvärdering beställd av Sematech och EPA (USA:s miljödepartement).

Efter två års prototyptester på Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm byggde Xzero under året 2005 en första testanläggning i industriell skala. Denna utvärderades i samarbete med KTH och Vattenfall Utveckling AB på biomassakraftverket Idbäcken i Nyköping.

Under 2007 började vi offerera demonstrationsutrustning till utomstående och har haft ett projekt i Spanien för att utvärdera energianvändningen och ett annat i Saudiarabien för att testa förmågan att separera höga koncentrationer. Bägge dessa projekt är nu genomförda och under senaste halvan av 2010 har vi lämnat offerter på utrustningar till ett stort antal kunder.

Vi har också börjat bygga en egen demonstrationsanläggning i Stockholm som ska placeras på Sjöstadsverket för att kunna visas upp för utländska besökare och för att testa teknikens förmåga att separera läkemedelsrester från vatten. Detta projekt genomförs i samarbete med KTH och Svenska Miljöinstitutet (IVL).

Samtidigt har vi påbörjat diskussioner med samarbetspartners och finansiärer och räknar med att vi kan komma till avslut under 2011 när en eller flera av våra nya demonstrationsanläggningar är igång.

Slutmålet är fortfarande halvledarindustrin där vinstmöjligheterna är störst eftersom den industrins nuvarande vattenkostnad är mycket hög. Innan vi kan sälja till denna mycket krävande industri kommer vi emellertid även att sälja utrustning för andra användningsområden.

## Förbehåll

Erbjudandet riktar sig enbart till personer och företag som lyder under svensk lag.

## Risk

Att investera i aktier innebär ett risktagande. För information om faktorer som bör övervägas före teckning, se avsnittet Risker, sidan 10.

# INNEHÅLL

INBJUDAN	2
XZEROS TEKNIK LIGGER I TIDEN	3
OM FÖRETAGET	4
TEKNIK	5
MARKNADSFÖRING	6
BOLAGSFAKTA	8
STYRELSE	9
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	9
RISKER	10
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	11
ÄGARSTRUKTUR	12
ÅRSREDOVISNINGAR	13

## AFFÄRSIDÉ

Världens renaste vatten till världens mest avancerade industri.

# INBJUDAN

Styrelsen för Xzero AB (publ) har den 12 oktober 2010 fattat beslut om att genom nyemission öka bolagets aktiekapital.

**Emissionen** innehåller högst 120 000 B-aktier.

**Priset per aktie** är 35 SEK. Totalt emissionsbelopp är högst 4 200 000 SEK. Totala antalet poster är 1200 med 100 aktier i varje post och priset per post är 3 500 SEK. Teckningstid är 22 nov – 6 dec 2010. Vid överteckning fördelas aktierna efter beslut av styrelsen. Erbjudandet vänder sig till allmänheten.

**Motivet** för nyemissionen är att bygga demonstrationsutrustningar och förhandla med kunder.

**Besked om tilldelning** kommer att lämnas via avräkningsnota som beräknas sändas ut kring den 7 december 2010.

**Likvid** skall erläggas till Xzeros konto (bankgiro 5531-9784) senast 10 december 2010.

**Registrering** Bekräftelse på att betalning har mottagits kommer att skickas ut, men inga BTA-aktier kommer att registreras. Emissionen kommer därefter att registreras av Bolagsverket varefter aktierna registreras på innehavarens VP-konto eller i av aktieägaren angiven depå. Detta beräknas ske under februari 2011.

**Rätt till utdelning** De nya aktierna berättigar till utdelning från och med räkenskapsåret 2011. Utbetalning av utdelning ombesörjs av EuroClear. Utdelning för räkenskapsåret 2011 beräknas ej komma att ske.

**Notering** Aktierna är för närvarande ej noterade. Notering kommer att ske när företaget har ett positivt kassaflöde.

**Anmälningssedel skall inges** till Xzero under teckningstiden. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ingiven anmälan är bindande. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och avser att fullfölja emissionen även om denna ej blir tecknad fullt ut. Anmälan kan postas eller lämnas till Xzero men även göras via Internet i formulär på hemsidan [www.xzero.se](http://www.xzero.se) eller faxas till 08 - 662 96 18 eller skannas in och skickas via mejl till [info@xzero.se](mailto:info@xzero.se):

## Xzero AB

Frisvar  
Xzero AB  
20449089  
110 105 Stockholm

Tel: 08 660 39 64 [info@xzero.se](mailto:info@xzero.se)  
Fax: 08 662 96 18 [www.xzero.se](http://www.xzero.se)

Styrelsen är ansvarig för erbjudandet. Undertecknade försäkrar att uppgifterna i föreliggande erbjudande, såvitt vi känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse som skulle kunna påverka den bild av Xzero som skapas av erbjudandet är utelämnat.

Stockholm i november 2011

Xzero AB (publ)

*Styrelsen*

## XZEROS TEKNIK LIGGER I TIDEN

Xzero AB (publ) har utvecklat en världsledande teknik som kan förvandla industriellt avloppsvatten till absolut rent vatten.

Tekniken drivs av spillvärme som annars vanligtvis slösas bort av industrin.

Kombinationen av energibesparing och återanvändning av vatten är ett genombrott i dessa tider när såväl vatten som energi förutspås bli en bristvara.

Vi har levererat våra första demonstrationsanläggningar under 2009 och väckt internationell uppmärksamhet.

Föreliggande nyemission ska ge resurser för att upprätta en demonstrationsanläggning på Sjöstadsverket i Stockholm som vi kan bjuda in kunder och finansärer till.

För att upprätta serieproduktion och lansera tekniken internationellt kommer större finansiella resurser att krävas och förhandlingar med internationella investerare kommer att inledas när demonstrationsanläggningen är på plats.

Xzero gjorde sin senaste publika nyemission år 2008. Sedan dess har arbetet finansierats av existerande aktieägare eftersom finansmarknaden har varit så svag. Nu ser vi att klimatet har ändrats och går ut till allmänheten igen.

Inte bara finansklimatet är bättre. Intresset för vattenreningsteknik ökar mycket snabbt. Många av våra nuvarande aktieägare har sedan länge uppmärksammat att vi går mot en vattenkris. Nu börjar även större internationella investerare få upp ögonen för nya företag inom vattenbranschen.

De flesta nya företag i vattenbranschen som nu söker finansiering erbjuder förbättringar av existerande teknik. Xzeros teknik däremot, liknar ingen annan och når också helt nya resultat. Det är en ny s.k. ”enhetsoperation” inom kemitekniken. Det nya resultatet är att vad som än finns i vattnet så tar vi bort det.

Det finns närmare 100 000 industritillverkade kemikalier som i större eller mindre mängd finner sin väg till våra vattendrag. Och det finns säkert lika många naturliga ämnen varav en hel del är ohälsosamma. Alla ämnen hamnar förr eller senare i vattendrag, grundvatten eller hav.

För att få helt rent vatten idag krävs en kombination av väldigt många olika tekniker. Xzero tar bort alla tänkbara ämnen i endast två steg – de icke-flyktiga genom sin unika membranteknik och de flyktiga drivs ut med en speciell avgasningsutrustning.

Vi planerade en notering av Xzero under år 2008 men lade tillfälligt dessa planer åt sidan eftersom botten gick ur de finansiella marknaderna. Sedan dess har vi arbetat med att förbättra tekniken, bredda kontakterna med kunder och bygga en demonstrationsanläggning i Stockholm. Demonstrationsanläggningen byggs i samarbete med Kungliga Tekniska Högskolan och Svenska Miljöinstitutet (IVL) och kommer att bli klar under 2011.

Under de senaste månaderna har Xzero lämnat ett tiotal offerter på demonstrationsanläggningar till internationella kunder som vill testa tekniken för olika ändamål och i olika sammanhang. Vi räknar med att uppnå break-even om två av dessa offerter leder till beställning under 2011.

Efter många år av forskning och utveckling är vi för närvarande i ett mycket spännande läge. Xzero har redan cirka 600 privatpersoner som aktieägare. Du kan också vara med!

Aapo Sääsk, ordf.



## OM FÖRETAGET

Xzero AB (publ) grundades år 1997 på grundval av svensk forskning som hade pågått sedan 1981. Den ursprungliga forskningen genomfördes av bland andra Svenska Utvecklingsaktiebolaget, ABB Corporate Research AB, ABB SwedeWater AB och ÅF-Rateko under ledning av Scarab Development AB. En inriktning på att utveckla utrustning för tillverkning av Ultra Rent Vatten för halvledarindustrin skedde i nära samarbete med Intel och IBM och Xzero knopades av för detta ändamål.

Xzero har en exklusiv licens från Scarab och har vidareutvecklat tekniken just för halvledarindustrin.

Utvecklingsarbetet avslutades med tester på Idbäckens kraftverk i Nyköping år 2007 och sedan dess har arbetet med att kommersialisera tekniken påbörjats.

Halvledarindustrin har de högsta renhetskraven på vatten.

När vi år 2007 blev klara att leverera en demonstrationsanläggning förklarade såväl Intel som IBM att de inte kan ha ett litet nystartat företag som leverantör för så stora leveranser som dessutom är helt avgörande för utfallet i produktionsprocessen.

Under 2008 var därför Xzeros arbete inriktat på att upprätta kontakter med större företag i branschen som skulle ha kapacitet att leverera hela anläggningar till halvledarindustrin.

Under 2009 inleddes förhandlingar med en del av dessa företag och under 2010 har Xzero lämnat de första offerterna på demonstrationsanläggningar.

### Övrig industri

Fram till dess att vi kommer igång med leveranser till halvledarindustrin kommer Xzero att försörja sig på att leverera utrustning till andra kunder.

År 2009 levererade Xzero testutrustning till EU-projektet MEDESOL och till Florida State University.

På grund av uppmärksamhet i vetenskapliga rapporter har Xzeros licensgivare Scarab sedan hösten 2009 börjat få spontana förfrågningar från företag som vill testa membrandestillationstekniken (MD) för olika ändamål. Förfrågningarna har olika karaktär och kommer från vitt skilda kategorier av kunder. Scarab har överlåtit dessa kunder på Xzero som har lämnat offerter på ett antal demonstrationsanläggningar. Xzero räknar med att leverera de första under 2011. Efter att ha levererat de två första räknar Xzero med att nå break-even.

Under 2010 har Xzero också påbörjat bygget av en egen demonstrationsanläggning. Anläggningen kommer att installeras på Sjöstadsverket i Stockholm och ingå i en palett av miljöprojekt som ska demonstreras för besökare via Stockholms Miljöteknikcenter.

Demonstrationsanläggning på Sjöstadsverket kommer att bli ett komplement till forskningsanläggningen på KTH. Forskningsanläggningen har en kapacitet på 500 liter per dag. Demonstrationsanläggningen kommer att ha en kapacitet på minst 5000 liter per dygn.

### Nytt projekt om membrandestillation

Syftet med projektet är att bedriva forskning med avseende på separation och uppkoncentrering av olika förorenade strömmar med hjälp av membrandestillation. Undersökningar omfattar både systemanalys och undersökningar rörande teknikens reningseffektivitet och energiförbrukning. Tekniken har utvecklats under många år på labbskalenivån och har visat sig ha stor potential att rena problemströmmar. Xzero är det första bolag som har utvecklat ett fullskalesystem som ska användas för forskningen och utvärderas. Utvärderingen kan också ge underlag på hur det internationella intresset för tekniken kan tillgodoses.

I projektet kommer effektiviteten av membrandestillation utvärderas för olika typer av förorenade vatten som t.ex. arsenikförorenat grundvatten, förorenat avloppsvatten med läkemedelsrester, återvinning av vatten från avsaltningsanläggningar samt uppkoncentrering och rening av svårbehandlat industriavloppsvatten. Teknikens fördel är att det inte finns några tekniska begränsningar för uppkoncentreringen.

IVL Svenska Miljöinstitutet är koordinator i projektet. Övriga partner är Xzero AB och KTH-Energiteknik. För mer info kontakta oss!

<http://www.sjostadsverket.se/135.html>

## TEKNIK

### Xzeros teknik har följande fördelar

**Generell separering** Membrandestillation befriar, i ett steg, en vätska från samtliga sorters partiklar oavsett om det är frågan om joner, metallsalter eller organiska partiklar.

**Total effektivitet** Membrandestillation avskiljer 100% av fasta och lösta föroreningar ur ett flöde, vilket inte någon annan konkurrerande teknik gör.

**Självreglerande** Inga exakta temperatur- eller trycknivåer behöver hållas under processen. Utrustningen kräver därför ett minimum av kontrollinstrument, reglage och avläsningar, varför man undviker de driftstörningar som förekommer i nuvarande mer komplexa system.

**Ringa underhåll** Genom att lågtempererat vatten i stor mängd spolat igenom utrustningen och förbi membranet – utan att pressas igenom – reduceras beläggnings- och avlagringsproblem.

**Robust** Resultatet är oberoende av förändringar i salthalt, föroreningsgrad eller temperatur på det vatten som ska renas liksom av tillfällig förorening av det vatten som ska renas.

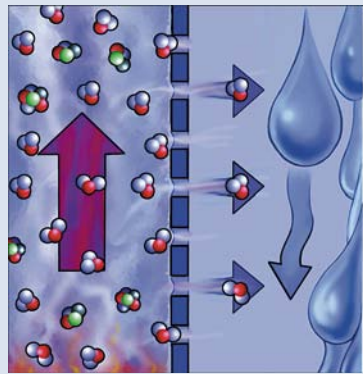
**Driftsäker** På grund av drift utan tryck och med temperaturen under 100°C utsätts utrustningen som helhet inte för några påfrestningar.

**Ekologisk** Xzeros teknik lämpar sig för såväl produktion av ultrarent vatten som för återvinning av använt vatten. Genom att koppla ihop dessa två system kan man återvinna vattnet med bibehållen kvalitet.

**Kostnadseffektiv** Genom att processen kan drivas med spillvärme kan den göras mycket kostnadseffektiv.

### Konkurrens

Det finns för närvarande inga andra leverantörer av någon teknik som liknar Xzeros på marknaden. Etablerad teknik för högre vatten saluförs av ett tiotal



leverantörer. Vi räknar med att det kommer att ta minst två år efter det att vi har levererat det första kommersiella systemet innan någon har en möjlighet att kopiera tekniken. För att förebygga patentintrång och stärka marknadsnärvaron avser Xzero att inleda samarbete med åtminstone tre, fyra av de nu ledande leverantörerna.

Idag används mycket sofistikerade vattensystem som består av ett tjugotal reningssteg och ett tiotal olika tekniker. Xzero kan göra lika rent vatten med två steg och två tekniker vilket gör processen säkrare. Xzeros teknik kan också möta upp eventuella framtida krav på ännu högre renhet.

### Sammanfattning av teknikens fördelar

- enklare – färre steg än existerande system
- renare – kan ta bort alla föroreningar
- jämn standard – tar alltid bort alla föroreningar
- inga utsläpp till luft och vatten – kan återanvända vattnet
- ekonomiskt – lägre kapital- och driftskostnader

## Xzeros teknik är ekonomisk, ekologisk och klimatvänlig

1. Genom att den drivs med spillvärme minskar koldioxidutsläppen
2. Användningen av spillvärme är en stor kostnadsfördel
3. Tekniken kan behandla samtliga miljöfarliga utsläpp
4. Den gör renare vatten än någon annan vattenreningsteknik

Punkterna 3 och 4 innebär att det blir ekonomiskt lönsamt för industrin att återanvända sitt avloppsvatten. Nu måste man rena det före användning och sen en gång till innan det släpps tillbaka i naturen

# MARKNADSFÖRING

## Världsledande teknik

Xzero har utvecklat en teknik som gör renare vatten än någon annan vattenreningsteknik.

Det finns för närvarande inga andra leverantörer av någon teknik som liknar Xzeros på marknaden.

Vi bygger för närvarande en demonstrationsanläggning. Den ska installeras på Sjöstadsverket i Stockholm och testas av KTH och Svenska Miljöinstitutet (IVL).

Utan någon marknadsföring har ryktet om tekniken spritt sig över världen och vi har haft besök till vår testanläggning på KTH av GE Water och Veolia Water som är bland de största i branschen och våra framtida kunder. Även många andra potentiella kunder och partners och intresserade underleverantörer har besökt oss och vi har skrivit sekretessavtal med flertalet av dessa.

## Tester och demonstrationer

Xzeros teknik har många fördelar. Den främsta är att även ämnen som är särskilt svåra för existerande teknik avlägsnas. Tekniken är också driftsäker och ekonomisk.

Licensgivaren Scarab Development har drivit tester för att rena rökgaskondensat i Nyköping (i samarbete med Xzero) och arsenikhaltigt brunnsvatten i Bangladesh. Xzero har precis framgångsrikt genomfört en test för att rena koncentrat med hög salthalt från en avsaltningsanläggning i Jeddah, Saudiarabien. För närvarande projekterar Xzero en demonstrationsanläggning på Sjöstadsverket i Stockholm för att få bort läkemedelsrester från avloppsvatten.

Demonstrationsanläggningen på Sjöstadsverket är främst inriktad på att testa teknikens förmåga att få bort små mängder av läkemedel i vattnet. Läkemedelsrester i dricksvattnet är ett problem som uppmärksammas först under senare år och vattenverken har för närvarande ingen teknik för att ta bort det.

Samarbetet med IVL, KTH och Sjöstadsverket kommer att innebära god marknadsföring för Xzero. Vi får avancerade tester utförda, bra referenser och vi

kan visa upp vårt bolag och vår unika teknik för internationella besökare.

Vi har nu visat att tekniken går att använda för en hel del olika ändamål. Det högsta värdet är Ultra Rent Vatten för tillverkning av halvledare – för elektronik och för solceller. Processvattnet i den industrin kostar minst tre gånger mer än något annat industrivatten.

## Marknadsstrategi

Efter att ha arbetat med Intel Co i många år med målet att leverera kompletta vattenreningssystem först till Intel och sedan till andra halvledarindustrier har vi ändrat strategi.

När utvecklingsarbetet började bli klart visade diskussioner med Intel att de inte kunde tänka sig att köpa utrustning från ett nystartat företag med små garantimöjligheter. De rådde oss i stället att samarbeta med deras existerande leverantörer.

Detta betyder att vi måste acceptera att våra partners får huvudansvar för leveransen och att vi blir underleverantörer.

Därför koncentrerar vi oss nu på att förbättra våra egna moduler och system och öka vår kompetens på just det området och lämnar frågor om kringutrustning, installation och kompletterande utrustning till våra blivande samarbetspartners.

## Marknad och affärsidé

Affärsidén är nu således att sälja moduler, modulsystem och know-how till samtliga systemintegratörer i branschen, exempelvis GE Water, Siemens Water och Veolia Water.

Eftersom alla dessa företag har kunder även utanför halvledarbranschen kommer marknaden att kunna vidgas för Xzero om så är lämpligt ur resursynpunkt. Detta förutsätter i så fall en justering av licensavtalet med Scarab Development som just nu bara gäller för halvledarbranschen. Styrelsen i Xzero har därför kommit överens med Scarab Development att villkoren för en sådan justering ska beslutas efter utlåtande från en professionell oberoende tredje part.



Vår nya strategi medför att vi inte kommer att ha några kostnader för att bygga testanläggningar utöver den som byggts i Saudiarabien och nu byggs i Stockholm utan kan lägga all kraft på pågående samarbetsdiskussioner.

Under tiden har vi planerat och kostnadsberäknat serietillverkning av våra moduler, vilket med den nya inriktningen kommer att bli den mest affärskritiska verksamheten.

I stället för att bli beroende av någon av våra potentiella samarbetspartners för att kunna starta serietillverkning planerar vi att finansiera denna själva.

Det finns för närvarande ett stort intresse för miljöbolag liknande Xzero bland institutionella placerares, ännu inte i Sverige, men i USA och vissa länder i Europa.

Sammanfattningsvis finns det för närvarande inga andra leverantörer av någon teknik som liknar Xzeros på marknaden. Xzeros marknadsstrategi är att leverera moduler och system till etablerade företag i vattenbranschen.



*Byggnation av demonstrationsanläggning (10 moduler)*

## BOLAGSFAKTA

**Allmänt** Xzeros kompletta firmanamn är Xzero AB (publ). Företagets huvudkontor ligger i Stockholm. Bolagets organisationsnummer är 556536-9419 och dess registreringsdatum vid Bolagsverket är 1997-01-07. Bolaget har varit verksamt med att utveckla renvattensystem sedan starten. Xzero är ett publikt aktiebolag som lyder under aktiebolagslagen. Räkenskapsåret är 1/5-30/4. Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst tre suppleanter och ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 SEK. Det finns såväl A-aktier som B-aktier. Antalet A-aktier ska vara högst 600 000 och antalet B-aktier högst 19 400 000. A-aktierna har tio röster och B-aktierna en röst. Rösträtten är utan begränsningar. Samtliga aktier är fria. Samtliga aktier ska ha lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Inga konvertibla skuldebrev eller andra mot aktier utbytbara skuldebrev eller optionsrätter föreligger.

**Koncernförhållanden** Inga koncernförhållanden föreligger.

**Verksamhet enligt bolagsordningen** Bolaget skall bedriva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsarbete avseende vattenreningsutrustning och därmed förenlig verksamhet.

**Ledande befattningshavare** VD och marknadschef för bolaget är Vinay Chand, administrativ chef är Miriam Åslin. Aapo Sääk är arbetande styrelseordförande. Övriga ledningsfunktioner sköts av konsulter.

**Twister och rättsliga processer** Xzero är varken part i rättegång eller skiljeförfarande eller informerat om

krav som kan antas få negativ ekonomisk betydelse för Xzero.

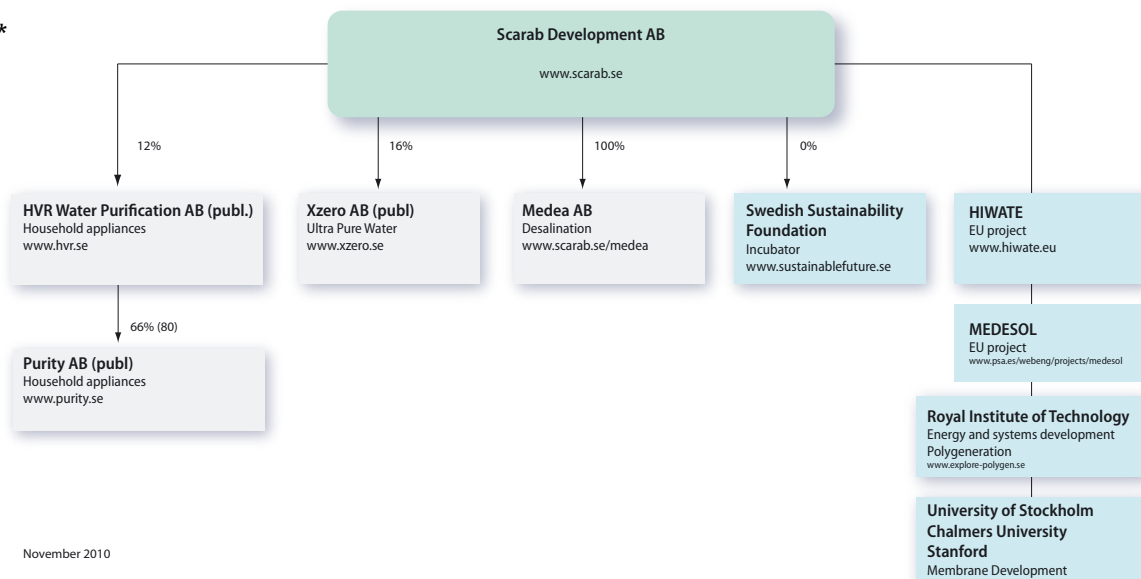
**Licensavtal** Xzero har licens på membrandestillationstekniken för tillverkning och försäljning av system för halvledarindustrin från Scarab Development AB, Stockholm.\* Royalty skall utgå med 5% av nettofakturerat värde eller 30% av till Xzero influtna royaltyintäkter från underlicenser. Hittills har ingen royalty utbetalats. Licensen är inte knutet till patent utan ger Xzero ensamrätt att tillämpa Scarabs know-how för produkter för halvledarindustrin och är exklusiv även mot Scarab. Genom licensavtalet får Xzero även ta del av nyutvecklad teknik från Scarab. Xzero har också rätt att söka egna patent. Licensen kan inte sägas upp utan skälig grund av Scarab men kan sägas upp utan skäl av Xzero. Avtalet bedöms vara av positiv betydelse för Xzeros verksamhet och framtida lönsamhet.

**Viktiga avtal** Utöver licensrätten från Scarab Development föreligger inga andra avtal av väsentlig betydelse.

**Konkurrens** Inget annat bolag arbetar för närvarande med samma teknik.

**Bemyndigande** Xzeros ordinarie bolagsstämma 2009 bemyndigade styrelsen att göra riktade emissioner utan företräde för förutvarande aktieägare under förutsättning att styrelsens emissionsbeslut kan verkställas utan att bolagsordningen måste ändras och att styrelsens beslut sker senast före nästa ordinarie årsstämma.

\*



November 2010

## STYRELSE



**Aapo Sääsk**, styrelseordförande, ekonom

Aapo äger 600 000 A-aktier och 231 700 B-aktier i Xzero och ytterligare 795 820 B-aktier genom sitt helägda bolag Scarab Development AB.



**Henrik Unné**, ledamot, metallarbetare

Henrik äger 135 100 B-aktier i Xzero AB.



**Håkan Klingén**, ledamot, administrationskonsult

Håkan äger 13 000 B-aktier i Xzero AB.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**Vinay Chand**, VD och marknadschef

**Miriam Åslin**, administrativ chef

**Aapo Sääsk**, arbetande styrelseordförande

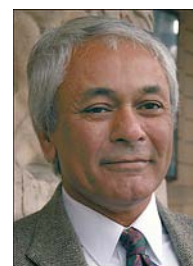
**Vinay Chand** har en Master of Science från London School of Economics (1968). Han arbetar som seniorkonsult i marknadsföring för FN och internationella bolag. Vinay äger 900 000 B-aktier i Xzero AB

**Miriam Åslin** är anställd sedan augusti 2004 och hade innan dess arbetat som projektledare och administratör i nio år. Hon har en magisterexamen i biologi.

**Aapo Sääsk** är bolagets grundare. Han har en Bachelor of Arts (1964) från Brown University i Providence och flera svenska akademiska examina. Han har arbetat med utvecklingsbolag sedan 1973.



*Miriam Åslin*



*Vinay Chand*

## RISKER

Detta erbjudande innehåller prognoser och planer om framtida händelser. Den faktiska händelseutvecklingen kan komma att skilja sig i väsentliga avseenden från gjorda prognoser och presenterade planer. Varje investerare görs därför uppmärksam på att det finns risker för att produktutvecklingen inte blir lika framgångsrik som planerad, att tillverkningskostnaderna kan stiga och att marknaden för de utvecklade produkterna kan förändras. Det finns också risker som hänför sig till att finansieringen inte blir den avsedda och att den nuvarande eller framtida ledningen av företaget inte lyckas uppnå de resultat som förutses.

De största riskerna i ett nytt företag är de som man inte har förutsett och som man kanske inte ens kan förutse. En av de viktigaste egenskaperna hos ett företag är därför flexibilitet och beredskap inför förändringar. Vi försöker här beskriva företagets nuvarande och möjliga framtida svårigheter och de metoder som kan användas för att motverka dem.

### Marknadsföring

Xzero har nyligen ändrat marknadsstrategi.

Ursprungligen var det Xzeros avsikt att leverera kompletta system direkt till halvledarindustrin. Vi har numera insett att vi inte har tillräckliga resurser för detta. Avsikten kvarstår som ett eventuellt framtida mål, men inledningsvis kommer vi att leverera komponenter (huvudsakligen membrandestillationsmoduler) och kunnande till redan etablerade företag i vattenbranschen.

Stora företag kan pressa Xzeros marginaler. De kan också frestas att utveckla egen teknik som inkräktar på Xzeros marknad och/eller rättigheter.

Xzero avser att minska dessa risker genom att inte ge exklusiva rättigheter till en enda partner utan samarbeta med flera olika aktörer.

### Finansiering

Xzero är ett bolag med knappa resurser. För att minska de finansiella riskerna håller Xzero de administrativa kostnaderna nere genom sparsamhet och flexibilitet. Vi kommer även i fortsättningen att vara

kostnadsmedvetna, men den snabba tillväxten som förväntas när marknadsföringen kommer igång kommer att kräva ett stort rörelsekapital. I detta fall finns inte samma möjlighet till försiktighet.

De krävande kunderna på dessa marknader kan komma att ställa hårda krav på Xzeros resurser. Vi kan således räkna med att under en tid framöver ha mindre resurser än vad som kan vara önskvärt.

Om bolaget inte lyckas få fram det kapital som krävs kan bolaget tvingas att licensiera produkter i stället för att sälja. Detta skulle kunna reducera de långsiktiga intäktsmöjligheterna.

### Personal

Xzero är beroende av ett fåtal nyckelpersoner och lyckosamma nyrekryteringar.

Rekrytering kommer att bli en viktig uppgift för bolaget framöver. Såväl ledningsgrupp som säljpersonal är svårrekryterade kategorier.

### Teknik

Xzero måste hålla försprånget i teknikutveckling.

Xzeros produkter har ett högt teknikinnehåll och har tagit lång tid att utveckla. Att kopiera Xzeros teknik skulle kosta en hel del för konkurrenterna. Eftersom Xzero arbetar på ett jungfruligt teknikområde kommer bolaget kunna söka flera patent när tekniken är färdigtestad för marknaden. Härigenom kan Xzero bygga upp en stark patentportfölj.

Men Xzero måste också behålla sitt tekniska försprång. Därför måste bolaget satsa på teknikutveckling och teknikbevakning. Bolaget har en noggrann bevakning av forskning och utveckling inom vattenbehandlingstekniken och har inte kunnat identifiera några nya tekniker som skulle kunna förändra konkurrensläget för bolagets produkter.

Ändå måste man räkna med att det förr eller senare utvecklas ny teknik som överträffar den som Xzero hittills har utvecklat. Xzero har emellertid en god framförhållning och kommer att sträva efter att även i fortsättningen hålla sig steget före konkurrenterna.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en kort genomgång avseende de skatteeffekter som kan uppkomma med anledning av nyemissionen. Beskrivningen behandlar inte skatte-situationen enligt utländska skatteregler för i utlandet hemmahörande personer och inte heller de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller via handelsbolag. Genomgången är baserad på nu gällande skatteregler och är endast avsedd som generell information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation, varför särskilda skattekonsekvenser som ej finns beskrivna nedan kan komma att bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga. Aktierna i bolaget är för närvarande inte noterade.

**Fysiska personers inkomstbeskattning** För fysiska personer hemmahörande i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom aktieutdelningar och realisationsvinster i inkomstlaget kapital, med en statlig inkomstskatt uppgående till 30 procent. Realisationsvinster får kvittas fullt ut mot realisationsförluster på andra onoterade aktier eller andra marknadsnoterade delägarrätter som beskattas som aktier. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital, till exempel till följd av räntekostnader eller annat, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst eller näringsverksamhet samt fastighetsskatt samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande belopp. Hos fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp.

**Avdragsmöjligheter med lättnadsbelopp** Om ett företags aktier inte är noterade och vissa ytterligare villkor är uppfyllda, får ett s.k. lättnadsbelopp räknas fram för fysiska personer. Utdelningar och realisationsvinster blir i så fall i en viss utsträckning skattefria. Lättnadsbeloppet räknas ut årligen och uppgår förenklat till aktiernas anskaffningsvärde multiplicerat med 70% av statslåneräntan. Outnyttjat lättnadsbelopp får sparas till kommande år.

Bolagets bedömning är att de s.k. lättnadsreglerna är tillämpliga för aktieägare i bolaget som är fysiska personer. Lättnadsbeloppet redovisas på blankett K10 från Skatteverket. Reglerna för lättnadsbelopp kommer att ändras år 2011.

**Förmögenhetsbeskattning** Den svenska förmögenhetskatten avskaffades från och med den 1 januari 2008. Aktier i Xzero är idag således inte föremål för någon förmögenhetskatt.

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

**Aktiebolag** Kapitalvinst på näringsbetingad aktie inom bolagssektorn är från och med 1 juli 2003 skattefri. För mer information om detta – konsultera skatterådgivare.

**Beskattning av utländska aktieägare** För aktieägare bosatta eller hemmahörande i utlandet utgår normalt kupongskatt i Sverige avseende utdelning. Kupongskatten är 30 procent. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt VPC eller, vid förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren kupongskatteavdraget. Aktieägare hemmahörande i utlandet är normalt inte skattskyldiga i Sverige för realisationsvinster på aktier. Särskilda regler gäller dock för privatpersoner som varit bosatta i Sverige under något av de senaste 10 åren.

Fullständig information om skattefrågor finns på Skatteverkets hemsida: [www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se)

# ÄGARSTRUKTUR

Det totala antalet aktier i Xzero före förestående nyemission är 8 704 741. Aktiekapitalet är 8 704 741 SEK. B-aktier har en röst och A-aktier 10 röster. Samtliga aktier är fullt betalda och har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Fördelningen mellan A- och B-aktier är 600 000 A och 8 104 741 B. Aktierna fördelar sig i övrigt enligt följande:

## Ägarstruktur före nyemission

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Antal röster	Ägarandel, %	Röstandel, %
Aapo Sääsk	600 000	231 700	831 700	6 231 700	9,6%	44,2%
Scarab		795 820	795 820	795 820	9,1%	5,6%
Satel		1 500 000	1 500 000	1 500 000	16,1%	10,2%
Henrik Unné		135 100	135 100	135 100	1,6%	1,0%
Vinay Chand		900 000	900 000	900 000	10,3%	6,4%
Gunilla Beckman		1 000 000	1 000 000	1 000 000	11,5%	7,1%
Jan I Andersson		1 887 578	1 887 578	1 887 578	21,7%	13,4%
Övriga		1 654 543	1 654 543	1 654 543	19,0%	11,7%
<b>Totalt</b>	<b>600 000</b>	<b>8 104 741</b>	<b>8 704 741</b>	<b>14 104 741</b>	<b>98,9%</b>	<b>99,6%</b>

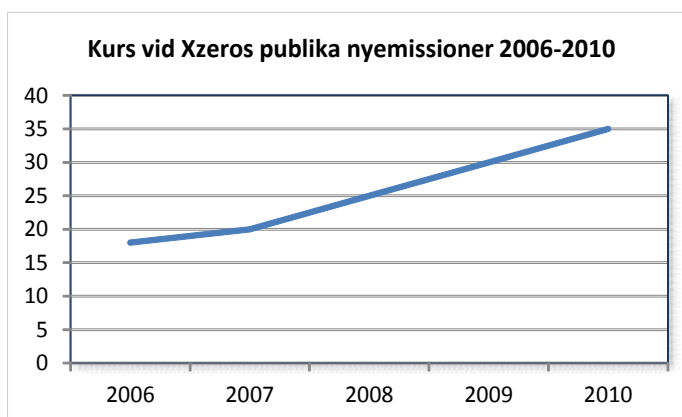
Inga konvertibler, optioner eller andra liknande skuldebrev föreligger.

## Ägarstruktur efter nyemission om den blir fulltecknad

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Antal röster	Ägarandel, %	Röstandel, %
Aapo Sääsk	600 000	231 700	831 700	6 231 700	9,4%	43,8%
Scarab		2 295 820	795 820	795 820	9,0%	5,6%
Satel		1 500 000	1 500 000	1 500 000	17,0%	10,5%
Henrik Unné		135 100	135 100	135 100	1,5%	0,9%
Vinay Chand		900 000	900 000	900 000	10,2%	6,3%
Gunilla Beckman		1 000 000	1 000 000	1 000 000	11,3%	7,0%
Jan I Andersson		1 887 578	1 887 578	1 887 578	21,4%	13,3%
Övriga		1 774 543	1 774 543	1 774 543	20,1%	12,5%
<b>Totalt</b>	<b>600 000</b>	<b>8 224 741</b>	<b>8 824 741</b>	<b>14 224 741</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Aktieutveckling i Xzero från 2006-2010

År	SEK
2006	18
2007	20
2008	25
2009	30
2010	35



# ÅRSREDOVISNINGAR

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Verksamhet

Bolagets verksamhet är att utveckla, tillverka och marknadsföra vattenreningsystem för halvledarindustrin.

### Resultat och ställning

Per 2010-04-30 var mer än hälften av aktiekapitalet förbrukat. Under oktober 2010 genomfördes en nyemission på 600 tkr och en större nyemission planeras till november/december 2010. Detta tillsammans med att styrelsen bedömer att det finns övervärden i form av teknisk utrustning, know-how och pågående arbeten, gör att styrelsen bedömer att aktiekapitalet är intakt i en kontrollbalansräkning.

### Flerårsöversikt

		09/10	08/09	07/08	06/07
Nettoomsättning	tkr	253	49	158	43
Resultat efter finansiella poster	tkr	-1 704	-2 739	-1 684	-2 087
Soliditet	%	27	72	31	35

### Definitioner nyckeltal

#### Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar

#### Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

### Förslag till behandling av ansamlad förlust

#### Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten:

Balanserat resultat	-658 558
Från nyemission till överkursfond	1 784 368
Årets resultat	-1 704 063
	<hr/>
	-578 253

#### behandlas så att:

Överföring till balanserat resultat	-578 253
	<hr/>
	-578 253

**RESULTATRÄKNING**

	Not	2009-05-01 - 2010-04-30	2008-05-01 - 2009-04-30
<b>Rörelseintäkter</b>			
Nettoomsättning		253 245	49 004
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>253 245</b>	<b>49 004</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-217 471	-539 176
Övriga externa kostnader	1	-357 874	-1 007 472
Personalkostnader	2	-937 938	-452 465
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-409 888	-800 088
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 669 926</b>	<b>-2 750 197</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		750	23 904
Räntekostnader och liknande kostnader		-34 887	-12 685
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-1 704 063</b>	<b>-2 738 978</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-1 704 063</b>	<b>-2 738 978</b>

**BALANSRÄKNING**

	Not	2010-04-30	2009-04-30
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och inventarier	4	90 600	500 488
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>90 600</b>	<b>500 488</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Skattefordringar		66 795	66 795
Övriga fordringar		668 916	662 556
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 834	6 402
Kassa och bank		251 913	104 915
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>994 458</b>	<b>840 668</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 085 058</b>	<b>1 341 156</b>



<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>Not</b>	<b>2010-04-30</b>	<b>2009-04-30</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	5		
Aktiekapital		870 474	859 075
Pågående nyemission		0	8 826
Summa bundet eget kapital		870 474	867 901
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		1 784 368	2 965 148
Balanserat resultat		-658 558	-319 498
Årets resultat		-1 704 063	-2 738 978
Summa fritt eget kapital		-578 253	-93 328
<b>Summa eget kapital</b>		<b>292 221</b>	<b>774 573</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		3 636	11 228
Skatteskulder		0	4 477
Övriga skulder		728 390	510 878
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		60 811	40 000
Summa kortfristiga skulder		792 837	566 583
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 085 058</b>	<b>1 341 156</b>

#### **STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER**

Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	Inga

## VÄRDERINGSPRINCIPER

De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Bokföringsnämnden, Redovisningsrådet och Föreningen Auktionserade Revisorer, FAR.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Redovisnings- och värderingsprinciper är oförändrade i jämförelse med föregående år.

## NOTER

### 1. Arvode till revisor

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Arvode och kostnadsersättning	2009/2010	2008/2009
SET Revisionsbyrå AB, revisionsuppdrag	38 904	13 650
SET Revisionsbyrå AB, övriga uppdrag	5 000	0
	43 904	13 650

### 2. Personal

Medelantal anställda	2009/2010	2008/2009
Kvinnor	1,0	1,0
Män	0,5	0,5
	1,5	1,5

Löner, ersättningar och sociala kostnader	2009/2010	2008/2009
Löner och andra ersättningar till styrelse	200 000	205 000
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	543 998	114 976
Pensionskostnader till styrelse	0	0
Pensionskostnader till övriga anställda	23 618	18 588
Övriga sociala kostnader	168 576	106 876
	936 192	445 440

### 3. Avskrivningar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den förväntade nyttjandeperioden.

Tillämpade avskrivningstider:

Materiella anläggningstillgångar	Procent
Maskiner och inventarier	20

### 4. Maskiner och inventarier

<b>Anskaffningsvärden</b>		<b>2010-04-30</b>	<b>2009-04-30</b>
Ingående anskaffningsvärde	+	3 600 439	3 600 439
Inköp	+	0	0
Utgående anskaffningsvärde		3 600 439	3 600 439

<b>Avskrivningar</b>		<b>2010-04-30</b>	<b>2009-04-30</b>
Ingående avskrivningar	-	3 099 951	2 379 863
Årets avskrivningar	-	409 888	720 088
Utgående avskrivningar		-3 509 839	-3 099 951
Utgående redovisat värde		90 600	500 488

### 5. Förändring av eget kapital

8 704 741 aktier á kvotvärde 0,10 kr

	<b>Bundet kapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Bal resultat</b>	<b>Årets resultat</b>
Belopp vid årets ingång	867 901	2 965 148	-319 498	-2 738 978
Disposition av föregående års resultat		-2 399 918	-339 060	2 738 978
Nyemission	2 573	1 219 138		
Årets resultat				-1 704 063
Belopp vid årets utgång	870 474	1 784 368	-658 558	-1 704 063

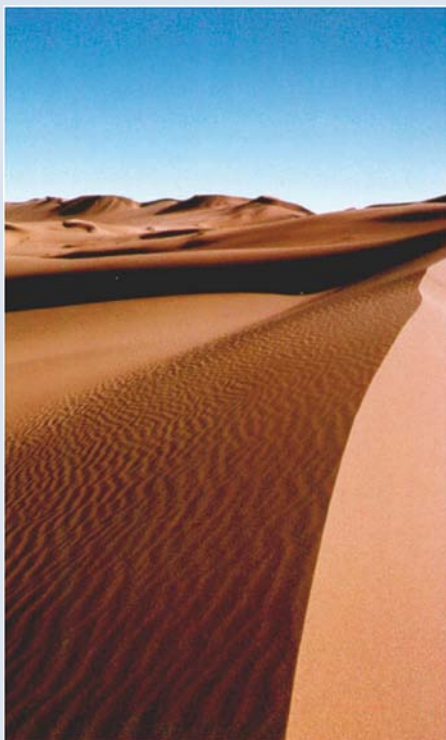
Stockholm 2010 - -

Aapo Säask  
Ordförande

Håkan Klingén  
Ledamot

Henrik Unné  
Ledamot

De fyra viktigaste beståndsdelarna vid tillverkning av halvledare är sand (kisel), värme, ljus och vatten – massor av vatten...



## XZERO AB

Teknikhöjden  
Björnnäsvägen 21  
SE-114 19 Stockholm  
SWEDEN

Tel:+46 8 660 39 64

Fax:+46 8 662 96 18

E-post:info@xzero.se

[www.xzero.se](http://www.xzero.se)