

11 mars 2026

Värnamo-projektet kan bli ett finansiellt genombrott för Zenergy

Zenergy meddelade idag att bolaget har erhållit ett finansieringsförslag från ett kreditinstitut avseende bostadsprojektet Värnamo Rolstorp och att man nu valt att gå vidare med denna finansieringslösning. Finansieringen avser ett byggnadskreditiv för uppförande av bostäder och innebär, tillsammans med planerat eget kapital, full finansiering av projektets genomförande.

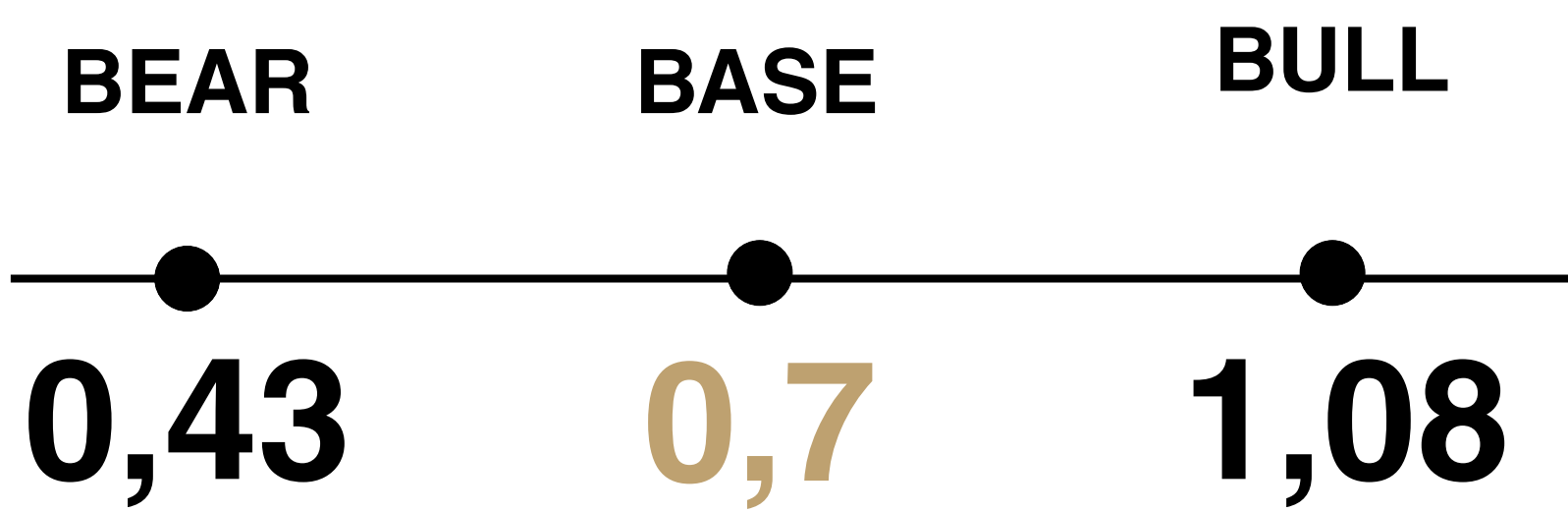
Projektet har ett uppskattat projektvärde om cirka 108 MSEK och väntas generera en total uppskattad vinst om cirka 26 MSEK. Därtill finns redan en kontrakterad köpare till projektet, vilket minskar den kommersiella risken. Enligt bolaget planeras byggstart till början av det andra kvartalet 2026, förutsatt att återstående delar av finansieringsprocessen slutförs enligt plan, med en beräknad projekttid om cirka 15 månader.

CAPALISE bedömer

Ur ett finansiellt perspektiv ser vi beskedet som mycket starkt. Ett projektvärde om cirka 108 MSEK och en uppskattad total vinst om cirka 26 MSEK är väldigt stort i relation till Zenergys nuvarande storlek, och om projektet går enligt plan finns här potential att ge ett betydande avtryck på både omsättning, resultat och kassaflöde redan under 2026. Att entreprenadvinsten dessutom faktureras och resultatförs löpande från byggstart innebär att projektet inte bara stärker resultatbilden, utan också direkt förbättrar kassaflödet. Det är en viktig faktor som vi ser väldigt positivt på, eftersom att de stärkta kassaflödet framförallt minskar risken för emission.

Vi bedömer det som sannolikt att Zenergy lyckas säkra finansieringen och ta projektet vidare till byggstart enligt plan. När projekt börjar bidra med både omsättning, vinst och kassaflöde förbättras förutsättningarna för att driva verksamheten med ett betydligt lägre beroende av nytt externt kapital. I vår mening kan Värnamo därför markera ett tydligt skifte för bolaget, från att huvudsakligen ha byggt värden i pipeline till att successivt börja realisera vinster och etablera en mer självbärande affärsmodell. Om finansieringen säkras ser vi också framför oss att det skulle motivera en högre värdering, då både riskbilden och den finansiella profilen förbättras tydligt.

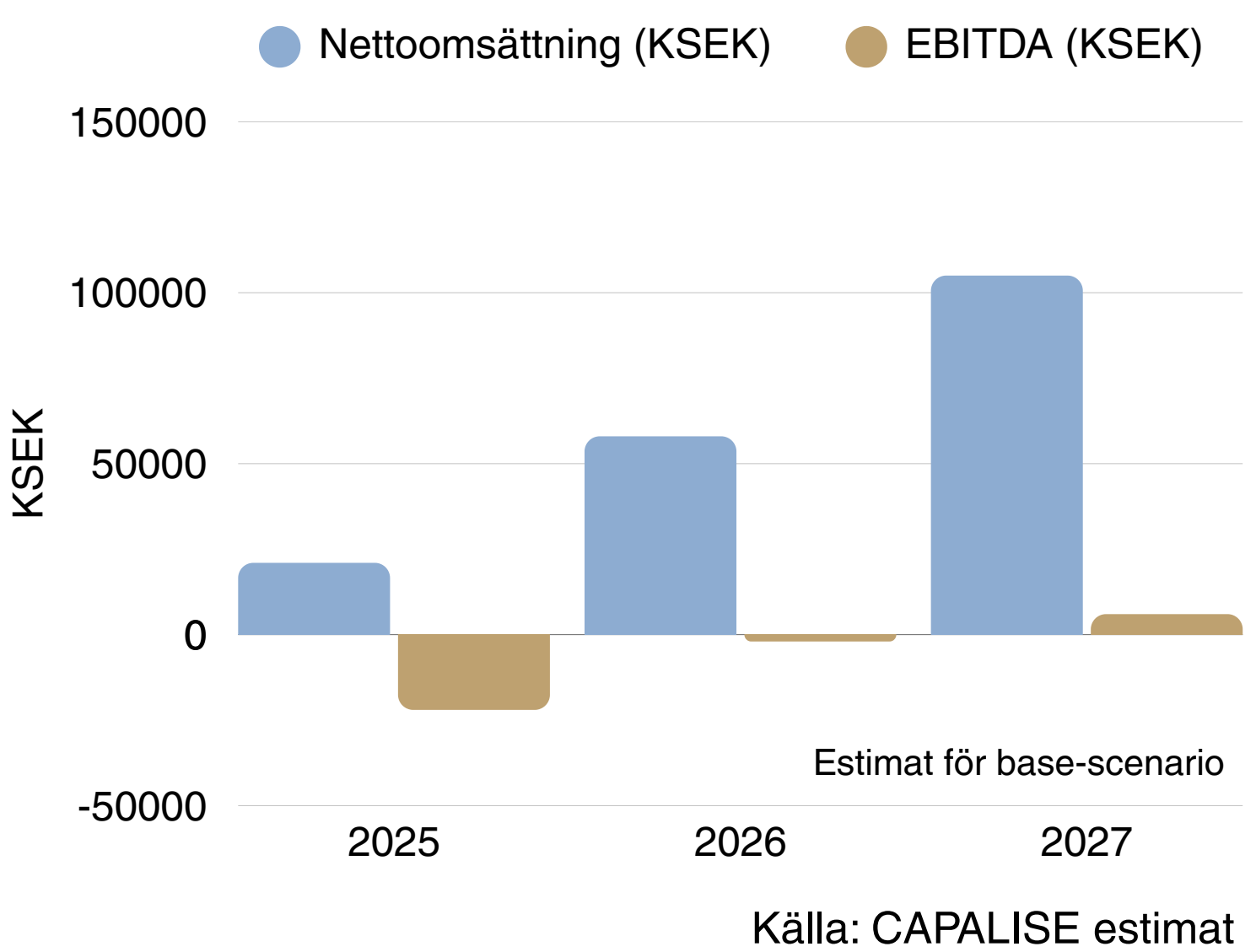
VÄRDERINGSINTERVALL



Fakta

Kurs:	0,263
Börsvärde:	19,5 MSEK
Antal aktier:	74 034 111
Lista	Spotlight Stock Market
VD:	Sebastian Gustafson
Kommande rapport:	2026-05-29

Estimat



Kursutveckling



Huvudägare

Nordnet Pensionsförsäkring AB	21,04%
VIGGBYHOLMS GÅRD F. AB	9,85%
PAM Capital AB	8,83%
JJV Investment Group AB	5,66%
Moan Holding AB	5,52%

Källa: Avanza

Analytiker

Felix Persson
Felix.Persson@capalise.com

Ansvarsbegränsning

Detta material har framställts av CAPALISE i informationssyfte för allmän spridning och är inte avsett att utgöra finansiell rådgivning eller en uppmaning att köpa, sälja eller behålla finansiella instrument. Informationen bygger på källor, data och uppgifter som CAPALISE bedömer som tillförlitliga, men ingen garanti lämnas för riktighet, fullständighet eller framtida utfall. Prognoser, scenarier (Bear/Base/Bull) och estimat är subjektiva bedömningar och innehåller alltid osäkerhet.

Investeringsbeslut som fattas med stöd av detta material sker självständigt och på egen risk.

Finansiella instrument kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det finns risk att hela eller delar av det investerade kapitalet förloras. CAPALISE åtar sig inte att uppdatera, revidera eller korrigera materialet efter publicering. CAPALISE och dess företrädare fransäger sig allt ansvar för förlust eller skada, av vilket slag det vara må, som grundar sig på nyttjande av detta material.

Opartiskhet och intressekonflikter

CAPALISE, eller personer med koppling till CAPALISE, äger aktier i det analyserade bolaget. Analysen är framtagen med ambitionen att vara saklig, relevant och baserad på tillgänglig information.

Detta är en uppdragsanalys, vilket innebär att CAPALISE har erhållit ersättning från det analyserade bolaget för att ta fram materialet. Bolaget har faktagranskat sakuppgifter men inte haft någon möjlighet att påverka CAPALISE:s bedömningar, slutsatser eller värderingar.

Användning av AI-baserat analystöd

I arbetet med denna analys har CAPALISE använt språk- och analysverktyg baserade på artificiell intelligens som stöd i delar av arbetsprocessen, exempelvis vid textstrukturering och informationsbearbetning. Samtliga bedömningar, slutsatser och värderingsantaganden har dock utformats och fastställts manuellt av CAPALISE. AI-stödet har enbart använts för effektivisering och har inte ersatt den professionella analysen.

Scenarier och rekommendationsram

CAPALISE använder scenariobeskrivningar Bear / Base / Bull för att åskådliggöra osäkerhetsintervall och centrala värdedrivare.

- Bear: Pessimistiskt scenario – antaganden som talar för negativ utveckling.
- Base: Huvudscenario – CAPALISE:s bedömda basantaganden.
- Bull: Optimistiskt scenario – antaganden som talar för positiv utveckling.

Scenarierna är inte investeringsrekommendationer, utan analytiska verktyg för att belysa möjliga utfall.

Rådgivningsfriskrivning

Detta material ersätter inte en personlig behovsanalys. Läsaren uppmanas att inhämta ytterligare information, göra egen analys och vid behov konsultera en licensierad finansiell rådgivare innan investeringsbeslut.

Upphovsrätt

© CAPALISE 2025. Alla rättigheter förbehålls.

Materialet är upphovsrättsligt skyddat och tillhör CAPALISE. Delning och spridning är tillåten i oförändrad form med angivande av källa. Bearbetning, publicering eller kommersiell användning utöver detta kräver skriftligt medgivande från CAPALISE.

© 2026 CAPALISE. Alla rättigheter förbehållna.