



- Refreshing Innovations

**Inbjudan till teckning av aktier
och teckningsoptioner**

FÖRETRÄDESEMISSION 2009



Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 14 maj 2009 är registrerade aktieägare i Enjoy Group AB (publ) äger företrädesrätt att erhålla en (1) uniträtt för varje befintlig aktie. Varje fyrtal (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit ("Unit"). En (1) Unit innehåller tio (10) nya aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner, varvid teckningsoptionerna ger rätt att teckna fem (5) nya aktier i Bolaget.
Teckningskurs:	9 SEK per Unit
Avstämningsdag:	14 maj 2009
Teckningstid:	19 maj 2009 till och med den 4 juni 2009
Sista dag för handel med aktier inklusive uniträtter:	11 maj 2009
Första dag för handel med aktier exklusive uniträtter:	12 maj 2009
Handel med uniträtter	19 maj 2009 till och med den 1 juni 2009
Handel med BTU	19 maj 2009 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket

Tidpunkter för ekonomisk Information

Enjoy Group AB (publ) lämnar återkommande information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari till 31 december.

Delårsrapport, andra kvartalet 2009	30 september 2009
Delårsrapport, tredje kvartalet 2009	18 december 2009
Bokslutskommuniké 2009	26 februari 2010
Årsredovisning 2009	april 2010
Årsstämma 2010	juni 2010
Delårsrapport, första kvartalet 2010	27 maj 2010

Generell information

Med Enjoy eller i förekommande fall, Bolaget, avses i detta prospekt koncernen med Enjoy Group AB (publ) 556653-2924 som moderbolag och/eller dess dotterbolag.

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Enjoy i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Prospektet hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet i Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land. Varken uniträtterna, units (BTU) eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kommer att vara ogiltig.

Prospektet innehåller uttalanden om framtidsutsikter vilka är lämnade av styrelsen i Enjoy och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren uppmärksammas på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet. En investering i aktier i Enjoy är förenad med risk. Den som överväger att investera i Enjoy uppmanas därför att noggrant ta del av Prospektet, speciellt avsnittet Riskfaktorer.

Vissa siffror i Prospektet har avrundats. Detta medför att vissa tabeller och beräkningar till synes inte summerar korrekt.

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. Tvist rörande Erbjudandet eller tvist i anledning av Erbjudandet skall avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	9
Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i Enjoy	11
Bakgrund och motiv till erbjudandet samt styrelsens försäkran	12
VD har ordet	13
Villkor och anvisningar	14
Så här gör du	17
Marknadsförutsättningar	18
Verksamhetsbeskrivning	20
Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen	29
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	31
Delårsrapport 1 januari 2009 – 31 mars 2009	33
Aktiekapital och ägarförhållanden	39
Skattefrågor i Sverige	41
Legala frågor och övrig information	42
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	44
Bolagsordning	47
Övriga upplysningar	48



Sammanfattning

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i de aktier som erbjuds enligt Prospektet skall baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledningen av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för en översättning av Prospektet.

Emissionsbeslut

Vid årsstämma i Enjoy Group AB (publ) den 7 maj 2009 beslutades om nyemission av Units innehållande aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

De som på avstämningsdagen den 14 maj 2009 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger rätten att erhålla en (1) uniträtt för varje befintlig aktie. Varje fyrtal (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit ("Unit"). En (1) Unit innehåller tio (10) nya aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget ("Erbjudandet"). Teckning kan enbart ske i Units och således kan teckning ej ske av aktier eller teckningsoptioner var och en för sig. Tilldelning får endast ske i Units. Efter teckning och registrering kommer emellertid aktierna och teckningsoptionerna skiljas åt och handel kommer således att ske i aktierna respektive teckningsoptionerna separat och inte i Units. Teckningskursen per Unit uppgår till 9 SEK. Teckning skall ske under perioden från och med den 19 maj 2009 till och med den 4 juni 2009.

Bolagets aktiekapital kommer genom aktieemissionen att ökas med högst 2 000 000 SEK genom nyemission av högst 20 000 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Emissionskursen per aktie är 0,90 SEK och således emitteras teckningsoptionerna vederlagsfritt.

För att fullgöra emissionen av Units kommer Bolaget att emittera högst 10 000 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 10 000 000 aktier i Bolaget, envar aktie med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet kan komma att öka med anledning av utnyttjade av de utgivna teckningsoptionerna uppgår till 1 000 000 SEK. Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna skall kunna ske från och med det att beslutet registrerats hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2010. Teckningskursen skall vara 1 SEK.

Genom Erbjudandet tillförs Bolaget 18 MSEK före emissionskostnader samt vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare 10 MSEK. Emissionskostnader förväntas uppgå till maximalt 1,5 MSEK. Nettotillskottet i likvida medel till Enjoy till följs av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 16,5 MSEK.

Loxysoft AB har förbundit sig att teckna motsvarande cirka 4 MSEK av Erbjudandet, vilket motsvarar cirka 22 procent av Erbjudandet. Utöver att teckna med stöd av tilldelade uniträtter har Loxysoft ingått avtal med Telab Invest AB om att överta uniträtter.

Fullteckning av föreliggande aktieemissionen medför en utspädning om cirka 71 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Om aktieemissionen fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier kommer det sammantaget att medföra en utspädning om cirka 79 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Enjoy planerar under 2009 att fullfölja sin affärsplan, innebärande att överföra PCT patenten på SwingOut Ambient och RotoShelf till USA, Ryssland och Europa. Därtill skall ytterligare resurser allokteras till ökad försäljning. Bolaget har hittills fokuserat på utveckling av produkter, och har nu gjort bedömningen att dessa är mycket konkurrenskraftiga varför ingen ytterligare nyutveckling av produkter kommer att ske inom den närmaste åren. Bolaget genomför löpande produktförbättringar i samråd med kunderna. I syfte att på bästa sätt tillvarata framtida tillväxtmöjligheter har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Det är styrelsens uppfattning att rörelsekapitalet för de aktuella behoven inte är tillräckligt innan Erbjudandet under de kommande tolv månaderna. Erbjudandet omfattas till cirka 22 procent av teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är säkerställda genom förtida inbetalning och motsvarar 4 MSEK. Sammantalet är emissionslikviden tillräckligt enligt Bolagets bedömning för att täcka koncernens kapitalbehov för den närmaste tolv månaderna. Bolaget har således för avsikt att använda emissionslikviden i samband med Erbjudandet till ovan angivna ändamål.

Verksamhet

Enjoy är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver tillverkning och försäljning av kommersiella kylskåp, kylskåpsinredning samt hyllsystem i Sverige, övriga Europa samt till viss mån även till övriga världen. Koncernens huvudsakliga tillgångar består av patent, övriga immaterialrättsliga tillgångar samt varulaget och andra kortfristiga fordringar.

Verksamhet, historik och marknad

Enjoy tillverkar och säljer kommersiella kylskåp och hyllsystem som placeras i matvarubutiker, på bensinmackar och i restauranger. Bolagets affärsidé är att genom egenutvecklade och patenterade lösningar erbjuda kunder smarta lösningar för effektiv påfyllning av varor och därigenom sänka kundens personalkostnader, minimera svinn och öka impulsköp. Bolagets produkter riktar sig mot detaljhandeln och främst handel med livsmedel.

Enjoys verksamhet har sitt ursprung i det norska bolaget Norcool som bildades i slutet av 70-talet. Norcool kom att bli en av Europas största tillverkare av kylskåp med varumärkesdekor. I slutet av 90-talet såldes Norcool till den grekiska kylskåpstillsverkaren Frigoglass som senare avyttrade en del av inkråmet till några av de tidigare medarbetarna på Norcool. I samband med förvärvet, som leddes av bland annat Håkan Sjölander, tidigare verkställande direktör på Norcool, bildades Enjoy. Enjoys kärnverksamhet är idag att tillverka och marknadsföra kylskåp med inredningslösningar som medför att butikspersonalen snabbare och enklare



kan fylla på varor. Enjoy säljer egentillverkade kylskåp samt kylskåp tillverkade av Klimasan, en stor turkisk kylskåpstillverkare. Bolaget har även utvecklat hyllsystem med effektiva påfyllningsmöjligheter för torra matvaror.

Bolagets strategi är att växa organiskt med befintliga kunder och att penetrera nya marknader med hjälp av sina kunder. Primärt skall Bolaget expandera på sin hemmamarknad, Norden, men Enjoy har redan idag försäljning i flera andra europeiska länder. Bolaget fokuserar nu på att förstärka försäljnings- och serviceorganisationerna på utvalda marknader.

Marknaden för försäljning av drycker och matvaror präglas i väst i stor utsträckning av konsolidering medan marknaden i Östeuropa och i mindre utvecklade länder, där detaljhandeln för mat ännu inte genomgått en konsolidering, fortfarande är fragmenterad. Marknaden för drycker domineras av några få starka aktörer. Bland dessa återfinns Coca-Cola, Pepsi Cola, Carlsberg och Heineken som alla har stora marknadsandelar och bred geografisk täckning. Vissa länder har även lokala starka varumärken och aktörer. På den svenska marknaden förekommer exempelvis Spendrups som en av de större aktörerna.

Långsiktiga mål

Enjoys affärsidé är att genom egenutvecklade och patenterade lösningar erbjuda kunder smarta lösningar för effektiv påfyllning av varor samt minimera svinnet och öka impulsköpen inom detaljhandeln och främst inom handeln med livsmedel. Enjoy skall gå från att vara ett utvecklingsbolag till ett försäljningsbolag. Bolaget bedömer att marknaden för Enjoys produkter är hela världen.

Fakta organisation

Styrelse

Bengt-Göran Persson, styrelsens ordförande Håkan Sjölander, Tobias Sjölander och Jan-Martin Rasmussen, ledamöter

Ledning

Håkan Sjölander, verkställande direktör
Thor-Övind Johansen, försäljningsdirektör
Totalt antal heltidsanställda i Enjoy uppgår till 14, varav 0 i moderbolaget.

Revisor

Jens Edlund, auktoriserad revisor Deloitte AB, medlem av FAR SRS

Aktieägare och ägarstruktur per den 31 mars 2009

De tio största aktieägarna hade per den 31 mars 2009 innehav enligt nedanstående tabell:

Ägare	A-aktier	B-aktier	Andel av rösterna	Andel av kapitalet	Tot antal aktier
Telab Invest AB	203 940	1 835 460	29,81%	25,49%	2 039 400
Jour Invest AB	105 570	950 130	15,43%	13,20%	1 055 700
John Andersen	103 185	928 665	15,08%	12,90%	1 031 850
Jan-Martin Rasmussen	67 230	597 070	9,76%	8,30%	664 300
Loxysoft AB	53 415	525 035	8,15%	7,23%	578 450
Thor-Öivind Johansen	22 230	200 070	3,25%	2,78%	222 300
Övriga ägare	0	2 408 000	18,52%	30,10%	2 408 000
Totalt	555 570	7 444 430	100,00%	100,00%	8 000 000

Riskfaktorer

Enjoys verksamhet är förenad med risker vilka följer sammanfattat under rubrikerna nedan.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker förknippade med beroende av nyckelpersoner och samarbetspartners, patent, begränsade resurser, starka konkurrenter, konkurrensutsatta marknader, priset på insatsvaror, konjunkturkänslighet, kundkoncentration samt risker förknippade med Bolagets produktionsanläggningar.

Finansiella risker

Risker gällande r valutarisk och risk att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital.

Aktierelaterade risker

Risker relaterade till möjligheter att i framtiden avyttra aktier, framtida likviditetsrisk samt aktiens utveckling.

Ovannämnda risker utgör ett sammanfattande urval av riskfaktorer som har betydelse för Enjoys verksamhet eller en investering i Enjoys aktie och teckningsoptioner. För mer utförlig information, se Riskfaktorer på sidorna 9 – 10.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkningar

kSEK	Q1 2009	Q1 2008	2008	2007	2006
Nettoomsättning	7 001	7 873	30 896	23 281	30 102
Rörelseresultat före avskrivningar	1 395	-463	-6 038	-4 303	1 609
Rörelseresultat efter avskrivningar	492	-1 306	-9 470	-10 096	302
Finansnetto	-268	-287	-2 287	-1 412	-1 019
Resultat efter finansiella poster	224	-1 593	-11 757	-11 509	-717
Periodens resultat	224	-1 682	-11 729	-11 854	-682

Koncernens balansräkningar

kSEK	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
<i>Tillgångar</i>					
Anläggningstillgångar	9 656	11 596	10 223	11 718	8 863
Omsättningstillgångar	28 255	26 424	18 657	16 798	19 610
Summa tillgångar	37 911	38 020	28 880	28 516	28 473

Eget kapital och skulder

Eget kapital	-5 629	3 955	-6 418	5 526	3 158
Minoritetsintresse	0	481	0	340	177
Långfristiga skulder	27 750	20 832	8 612	8 078	10 997
Kortfristiga skulder	15 789	12 752	26 686	14 572	14 141
Summa eget kapital och skulder	37 911	38 020	28 880	28 516	28 473

Koncernens kassaflödesanalyser

kSEK	2008	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 624	-8 754	676
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	8 805	4 233	-1 731
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 181	-4 521	-1 055
Kassaflöde från investeringsverksamheten	256	-5 604	-4 848
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 379	9 533	6 473
Årets kassaflöde	58	-592	570



Nyckeltal					
<i>kSEK</i>	<i>Q1 2009</i>	<i>Q1 2008</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Tillväxt					
Nettoomsättningstillväxt	-11%	n/a	33%	-23%	40%
Marginaler					
EBITDA-marginal	19,9%	-5,9%	-19,5%	-18,5%	5,3%
Rörelsemarginal	7,0%	-16,6%	-30,7%	-43,4%	1,0%
Vinstmarginal	3,2%	-21,4%	-38,0%	-50,9%	-2,3%
Räntabilitet					
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet					
Soliditet	-14,8%	10,4%	neg	19,4%	11,1%
Likviditet					
Balanslikviditet	179%	207%	70%	115%	139%
Medarbetare					
Medelantal anställda	14	12	14	12	17
Nettoomsättning per anställd (SEK)	500 098	656 053	2 206 888	1 940 069	1 770 726
Data per aktie					
Eget kapital (SEK)	-0,70	0,50	-0,80	0,69	255,79
Vinst (SEK)	0,03	-0,21	-1,47	-1,49	-55,24
Utdelning (SEK)	-	-	-	-	-
Utestående antal aktier	8 000 000	7 955 700	8 000 000	7 955 700	12 346
P/E-tal	99,87	neg	neg	neg	n/a
Pris/Eget kapital (SEK)	-3,98	19,47	-2,68	7,40	n/a
Aktiekurs vid periodens utgång (SEK)	2,80	9,68	2,15	5,14	n/a

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt Årets nettoomsättning dividerat med föregående års nettoomsättning minus 1	Medeltal anställda Medeltalet anställda under året
EBITDA-marginal Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning	Nettoomsättning per anställd Nettoomsättning dividerat med antalet anställda
Rörelsemarginal Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning	Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut
Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning	Vinst per aktie Årets resultat dividerat med antal aktier vid periodens slut
Avkastning på eget kapital Årets resultat i procent av ingående eget kapital	Utestående antal aktier Antal utestående aktier vid periodens slut
Soliditet Eget kapital i procent av totalt kapital	P/E-tal Aktiekursen vid periodens slut dividerat med vinst per aktie
Balanslikviditet Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder	Pris/Eget kapital Aktiekursen vid periodens slut dividerat med eget kapital per aktie

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande och en investering i Enjoy skall anses som extra riskfylld då Bolaget befinner sig i en expansionsfas. Enjoys verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Enjoys verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investorerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Prospektet innan beslut fattas om teckning av aktier i Erbjudandet. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Prospektet som kan komma att påverka Enjoys verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investorerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner och samarbetspartners

Enjoy är ett litet bolag och är idag beroende av några nyckelpersoner. Bolaget är väl medvetna om detta och arbetar därför löpande med noggrann dokumentation. Bolagets produkter tillverkas i stor omfattning av samarbetspartners. Vid de fall någon av Bolagets samarbetspartners beslutar att avbryta samarbetet kommer Enjoys försäljningskapacitet att minska avsevärt. Eftersom Bolaget själva inte styr all produktion och allokering av produktionsresurser finns en risk att samarbetspartners väljer att producera sina egna produkter istället för Enjoys.

Patent

Bolaget har erhållit sammanlagt elva patent som skyddar Bolagets produkter. Patenten är en bärande del i företagens verksamhet. Inga patentintrång har skett i Bolagets patent såvitt Bolaget känner till; trots att flera av patenten har varit kända under flera år. Enjoys stora kunder vill normalt inte beblanda sig i patentproblem och det innebär att kunder vid tveksamheter avstår från att göra affärer med den som inte har originalpatentet.

Begränsade resurser

Enjoy är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns risk att Bolaget kan misslyckas med att kanalisera sina resurser och därmed drabbas av finansiella och verksamhetsrelaterade problem.

Starka konkurrenter

Flera av Bolagets konkurrenter har starka finansiella resurser och den ekonomiska möjligheten att snabbt anpassa sitt produktutbud och utveckla nya produkter.

Enjoy verkar på konkurrentutsatta marknader

Enjoys marknader är fragmenterade och konkurrentutsatta. Vissa av Bolagets nuvarande eller framtida konkurrenter kan ha större resurser än Enjoy och kan komma att använda sig av dessa för att öka sina marknadsandelar genom aggressiva prissättningsstrategier. Detta kan leda till att Enjoy tvingas sänka sina priser för att konkurrera och inte förlora marknadsandelar. Om Enjoy utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Insatsvaror

En viktig komponent i Enjoys produkter är stål i form av plåt, varför Bolagets verksamhet i viss mån påverkas av fluktuationer i stålpriset och eventuella störningar i stålleveranser. Efterfrågan på stålprodukter har ökat kraftigt under senare år, bland annat som ett resultat av kraftig tillväxt i Asien, och därmed har även prisnivåerna stigit. Eventuella framtida prisökningar kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Enjoys produkter används inom konjunkturlågliga branscher

Enjoys produkter används främst inom restaurang-, dagligvaru- och fackhandeln. Främst fackhandelns utveckling påverkas av det allmänna ekonomiska läget, vilket i sin tur påverkas av det allmänna ekonomiska läget, vilket i sin tur påverkas av exempelvis räntenivå, arbetslöshet, inflation, politiska beslut, skatter, värdepappersmarknadens utveckling och andra faktorer. Förändrade förutsättningar för dagligvaruhandeln kan vara svårt att förutsäga och en avmattning inom branschen skulle kunna leda till att efterfrågan på Bolagets produkter faller, vilket kan få negativa effekter på Enjoys verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kundkoncentration

Enjoy arbetar med flera stora kunder inom restaurang-, dagligvaru- och fackhandeln. Skulle en eller flera av dessa kunder säga upp befintliga avtal och avbryta sin relation med Bolaget kan det komma att påverka omsättning och lönsamhet negativt.

Produktionsanläggningar

Enjoys verksamhet är beroende av produktionsanläggningar. Om någon av dessa förstörs, stängs eller om utrustningen i anläggningarna blir allvarligt skadad, kan tillverkningen av Enjoys produkter komma att försvåras eller avbrytas under en viss tid. Ett omfattande och långvarigt driftstopp kan ha stor påverkan på Bolagets förmåga att producera de aktuella produkterna. Enjoys har tecknat försäkringar mot egendomsskada och produktionsavbrott till de belopp som Bolaget anser vara tillräckliga, men trots detta kan det inte garanteras att hela Bolagets förlust kommer att ersättas vid eventuella skador. Skador på produktionsanläggningar kan därför få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Koncernen är exponerad mot olika finansiella risker som kan ge fluktuationer i resultat och kassaflöde i sin verksamhet.

Valutarisk – tranaktionsexponering

Vid handel med kunder, leverantörer och mellan koncernföretag uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i en annan valuta än koncernföretagets lokala valuta. Enjoys internationella verksamhet innebär en försäljning i olika valutor och därmed viss valutariskexponering.

Finansiering

Bolaget kan komma att kräva ytterligare kapitalanskaffningar om internt genererade medel inte räcker för att täcka expansionen. Inga garantier kan lämnas för att Enjoy kommer att finna sådan nödvändiga finansierings- eller kapitalanskaffningsformer. Det allmänna marknadsläget för finansiering och kapitalanskaffning är i en sådan situation följaktligen av stor betydelse.

Risk för obestånd

Bolagets nuvarande finansiella resurser för att bedriva sin verksamhet är begränsade. Vid de fall att förestående emission inte genomförs kan det föreligga en risk att Bolaget hamnar i obestånd.

Aktierelaterade risker

Framtida avyttringar av aktier

Marknadspriset på Enjoys aktier kan falla till följd av att

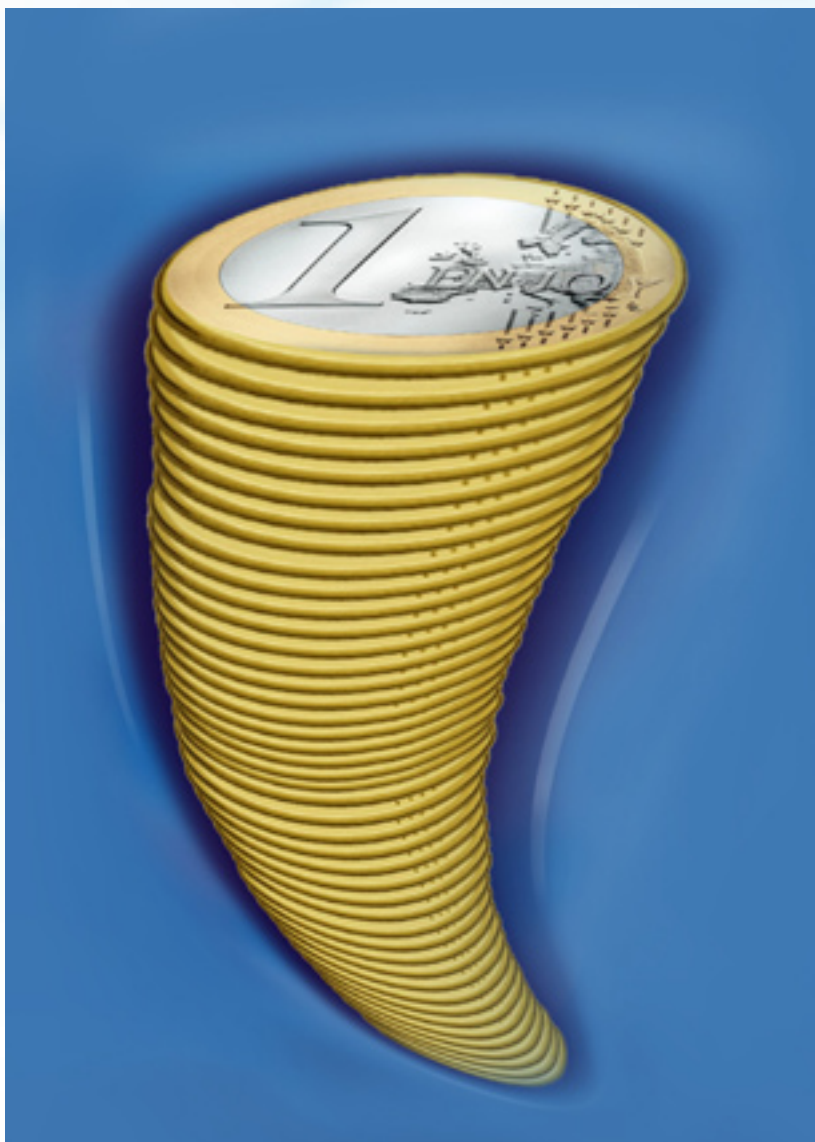
aktier avyttras på marknaden i stor utsträckning. Det kan inte uteslutas att befintliga och blivande ägare i framtiden kommer att avyttra sina aktier.

Likviditetsbrist

Handeln i Bolagets aktie har tidigare varit begränsad. Det är svårt att förutse aktiemarknadens framtida intresse för att handla i Bolagets aktie. Därför finns en osäkerhet i hur aktiv och likvid handeln i Bolagets aktie kommer att vara. Om handeln inte blir likvid kan det innebära att aktieägare kan ha svårt att avyttra sina innehav. En begränsad handel kan också medföra ovanligt kraftiga rörelser i aktiekursen.

Aktiens utveckling

Enjoys B-aktie är noterad på AktieTorget sedan den 22 maj 2007 och handlas under kortnamnet ENJO B. Priset på aktien påverkas av faktorer som hänför sig till Bolaget och som Enjoy till del kan påverka, men även till omvärldsfaktorer som Bolaget inte råder över. Detta innebär att det pris som aktien handlas till kommer att variera, inga garantier kan lämnas avseende likviditeten i aktien, innebärande att det tidvis kan saknas möjlighet att avyttra eller förvärva aktier till marknadsmässigt pris.



Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i Enjoy

Vid årsstämma i Enjoy den 7 maj 2009 beslutades om nyemission av Units innehållande aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

De som på avstämningsdagen den 14 maj 2009 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger rätten att erhålla en (1) uniträtt för varje befintlig aktie. Varje fyrtal (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit ("Unit"). En (1) Unit innehåller tio (10) nya aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget ("Erbjudandet"). Teckningskursen per Unit uppgår till 9 SEK. Teckning skall ske under perioden från och med den 19 maj 2009 till och med den 4 juni 2009.

Bolagsstämmans beslut innebär en ökning med aktiekapitalet med högst 2 000 000 SEK genom aktieemissionen av högst 20 000 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Emissionskursen per aktie är 0,90 SEK och således emitteras teckningsoptionerna vederlagsfritt.

För att fullgöra emissionen av Units kommer Bolaget att emittera högst 10 000 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 10 000 000 aktier i Bolaget, envar aktie med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet kan komma att öka med anledning av utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna uppgår till 1 000 000 SEK. Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna skall kunna ske från och med det att beslutet registrerats hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2009. Teckningskursen för teckningsoptionerna skall vara 1 SEK.

Genom Erbjudandet tillförs Bolaget 18 MSEK före emissionskostnader samt vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare 10 MSEK. Emissionskostnader förväntas uppgå till maximalt 1,5 MSEK. Nettotillskottet i likvida medel till Enjoy till följs av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 16,5 MSEK.

Loxysoft AB, har lämnat teckningsförbindelser motsvarande 4 MSEK. Teckningsförbindelserna är säkerställda genom förtida inbetalning. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 22 procent av Erbjudandet.

Fullteckning av föreliggande aktieemissionen medför en utspädning om cirka 71 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Om aktieemissionen fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier kommer det sammantaget att medföra en utspädning om cirka 79 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Bolagets aktier är sedan den 22 maj 2007 noterade på AktieTorget. De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförande av Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådan omständighet kan vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige eller utomlands. Erbjudandet kan helt eller delvis återkallas innan handeln med BTU och uniträtter påbörjas. Med anledning av ovanstående inbjuds Bolagets nuvarande aktieägare till teckning av aktier i Enjoy med anledning av Erbjudandet.

*Bräcke den 13 maj 2009
Enjoy Group AB (publ)
Styrelsen*

Bakgrund och motiv till erbjudandet samt styrelsens försäkran

Enjoy har utvecklat nya typer av kommersiella kylskåp, inredning för kylskåp samt butiksinredning och har nu inlett kommersialiseringsfasen. Försäljningen eskalerades under slutet av 2007 och i början av 2008 då ett flertal strategiskt viktiga avtal slöts med ett antal stora kunder, bland annat har Pepsi-Cola godkänt Bolagets produkter.

Parallellt med att försäljningen av kylskåp tog fart inledde Enjoy ett samarbete med Elbe i syfte att producera ett hyllsystem för torra varor som har likheter med ett av kylskåpskoncepten - SwingOut. Resultatet blev hyllan SwingOut Ambient, som hittills har tillverkats i en provserie som har placerats i olika butiker för utvärdering. Enjoy och Elbe har tillsammans tagit beslut att placera ut x antal enheter innan större lansering sker i syfte att säkerställa produktens funktionalitet och för att minimera risken för eventuella barnsjukdomar. Med stöd av det befintliga patent på SwingOut Ambient har Bolaget möjlighet att justera produkten innan den kommersiella lanseringen utan risk för patentintrång. Bolaget och Bolagets samarbetspartners bedömer att SwingOut Ambient är en mycket stark produkt med stor potential varför inga förhastade åtgärder skall vidtas för att nå kortsiktiga framgångar.

I syfte att på bästa sätt tillvarata tillväxtmöjligheterna har styrelsen därför föreslagit att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionslikviden skall i huvudsak användas för följande ändamål:

- Betala en utestående skuld om 1 MEUR till samarbetspartnern Klimasan samt viss amortering av övriga rörelseskulder;
- Stärka Bolagets försäljningsorganisation, såväl genom rekrytering av personal som att placera prototyper hos utvalda kunder;
- Överföra PCT patenten på SwingOut Ambient och RotoShelf till utvalda marknader;
- Utbilda serviceföretag i de länder där försäljning sker.

De medel som kommer att tillföras genom teckning med stöd av teckningsoptionerna kommer att möjliggöra en snabbare expansion. Likviden som tillförs kommer primärt att användas till att betala skulder, rekrytera försäljningspersonal samt till att utöka Bolagets rörelsekapital. Emissionslikviden kommer i stort att minska Bolagets skulder vilket i sin tur kommer minska Bolagets finansiella kostnader. Kassaflödet kommer således att stärkas vilket kommer skapa utrymme till expansion då en större del av den tillgängliga likviditeten kan användas till ett utökat rörelsekapital.

Enjoy har en beviljad checkkredit på 1,5 MSEK från Svenska Handelsbanken. I dagsläget har cirka 1 MSEK av denna kredit utnyttjats. Det är styrelsens uppfattning att rörelsekapitalet för de aktuella behoven inte är tillräckligt innan Erbjudandet under de kommande tolv månaderna. Kapitaltillskottet som en följd av Erbjudandet utgör en väsentlig förutsättning för Enjoy att klara de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Emissionslikviden och krediten sammantagna är enligt Bolagets bedömning tillräckliga för att täcka koncernens kapitalbehov för de närmaste tolv månaderna.

Styrelsen har valt att utforma Erbjudandet som en företrädesemission. En av anledningarna till Erbjudandet är att Enjoy vill stärka den finansiella ställningen i Bolaget.

Styrelsen i Enjoy är ansvariga för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

*Bräcke den 13 maj 2009
Enjoy Group AB (publ)
Styrelsen*

VD har ordet

Enjoys försäljning är bra, april 2009 är vår bästa enskilda månad hittills med en direktfakturering på cirka 4 MSEK och kommissionsförsäljning till en av världens största läsedryckstillverkare som indirekt innebär försäljning för ytterligare 5 MSEK, en total försäljning på 9 miljoner bara under april. Under de fyra första månaderna är vår direkt- och kommissionsförsäljning tillsammans cirka 21 MSEK. Det första kvartalet 2009 var vårt första kvartal sedan starten med nuvarande inriktning som gett plusresultat (se kvartalsrapporten i prospektet) och det andra kvartalet är normalt vårt bästa kvartal eftersom läskedryckskylskåp placeras ut i stora antal på marknaden under våren och försommaren. Vi förväntar oss inte att det tredje och fjärde kvartalet kommer ge samma försäljning som dem två första kvartalen. Vi bedömer ändå att med det kostnadsbesparingsprogram som vi nu implementerar så ökar vår kontroll på utgifterna vilket kommer att påverka kommande resultat positivt. Högsäsong för kylskåp med varumärkesdekor är årets två första kvartal, och med SwingOut Ambient kommer våra säsongsvariationer att minska.

Vi säljer just nu RotoShelf på bara några få marknader men min bestämda uppfattning är att de kylskåp med RotoShelf vi nu placerar ut lägger grund för framtida försäljning på flera nya marknader.

Vi placerar ut mycket Klimasankylskåp i restauranger och en av våra kunder inom segmentet tar marknadsandelar vilket ökar vår försäljning. Enjoys egentillverkade impuls-kylskåp placeras ut så gott som dagligen nu under högsäsong och kunderna här är Sveriges två största bryggerier, produkterna finns för beskådande i många kiosker och butiker. Vi kör för högtryck på fabriken i Bräcke med tillverkning av våra Enjoykylskåp och allt vi tillverkar är redan sålt och vi har ordrar inne till mitten av juli.

Vi producerar just nu en ny hemsida som kommer att presentera företagets produkter på ett proffsigare sätt. På hemsidan kommer det att bland mycket annat finnas länkar till SwingOut Ambient samt RotoShelf presentationer som visar produkterna på film. (<http://www.enjoygroup.eu>) På gamla hemsidan med samma adress finns tillsvärdare en knapp under Share Holder Information med direkt Link till Aktietorget hemsida där alla officiella handlingar, nyheter och pressmeddelanden finns för Enjoy Group AB, tyvärr måste vi göra på detta sätt tills nya hemsidan läggs upp vilket beräknas ske under tiden 15-25 Maj. På vår nya hemsida kommer i framtiden samtliga uppgifter som delges från Enjoy Group AB att publiceras.

SwingOut Ambient (våra hyllor för snabbare påfyllning i butik) har vi placerats ut i flera butiker för utlåtanden och de omdömen vi fått hittills är mycket positiva.

Hösten 2008 när vi stoppade emissionen vi höll på med hade vi förmodligen fel kurs i erbjudandet samtidigt som vi huvudägare inte nog visade med egen insats att vi trodde på våra patent och produkter.

I nyemissionen vi nu gör så förändrar vi förutsättningarna: Jag själv tillsammans med mina delägare i Loxysoft har lämnat teckningsförbindelser om 4 MSEK, vi ger en emissionskurs på 90 öre, vi ökar antalet aktier i steg 1 från 8 miljoner till 28 miljoner (i steg 2 så tillkommer ytterligare 10 +1 miljoner aktier om alla tecknar de tilldelade teckningsoptionerna). På detta sätt så känns det som om jag visar inte bara i ord utan också i handling att vi grundare med mig själv i spetsen tror stenhårt på Enjoy och dess framtid.

Läs prospektet och begrunda, min bedömning är att Enjoy har stora förutsättningar eftersom vi nu har en bra serie av produkter som säljs kontinuerligt.

Håkan Sjölander
Verkställande Direktör

Villkor och anvisningar

Vid årsstämma i Enjoy den 7 maj 2009 beslutades om nyemission av Units innehållande aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Bolagets aktiekapital kommer genom aktieemissionen att ökas med högst 2 000 000 SEK genom nyemission av högst 20 000 000 aktier, varav högst 18 611 075 aktier av serie B och högst 1 388 925 aktier av serie A, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Emissionskursen per aktie är 0,90 SEK och således emitteras teckningsoptionerna vederlagsfritt.

För att fullgöra emissionen av Units kommer Bolaget att emittera högst 10 000 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 10 000 000 aktier av serie B i Bolaget, envar aktie med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet kan komma att öka med anledning av utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna uppgår till 1 000 000 SEK. Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna skall kunna ske från och med det att beslutet registrerats hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2010. Teckningskursen för teckningsoptionerna skall vara 1 SEK.

Nedan anges villkor och anvisningar för nyemissionen.

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	Innehav av en (1) aktie ger en (1) unirätt. Fyra (4) unirätter ger rätt att teckna en (1) Unit. En (1) Unit innehåller tio (10) nya aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner.
Teckningskurs:	9 SEK per Unit
Avstämningsdag:	14 maj 2009
Teckningsperiod:	19 maj 2009 – 4 juni 2009
Handel med unirätter:	19 maj 2009 – 1 juni 2009
Handel med Betald Tecknad Unit (BTU):	Från den 18 maj till dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket.
Betalning för teckning genom företrädesrätt:	Teckning genom betalning
Betalning för teckning utan företrädesrätt:	I enlighet med utsänd avräkningsnota
Start för handel i nyemitterade aktier:	Omkring vecka 24, 2009
Antal aktier före nyemissionen:	Aktier av serie A: 555 570 Aktier av serie B: 7 444 430
Antal aktier som högst skall emitteras i förestående emission (exkl teckningsoptioner):	Aktier av serie A: 1 388 925 Aktier av serie B: 18 611 075
Emissionsbelopp:	18 000 000 SEK
Vid teckning utan förträde tecknas Units i poster om 500 Units, motsvarande 4 500 SEK.	

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen 14 maj 2009 är registrerad som aktieägare i Enjoy Group AB äger företrädesrätt att för fyra (4) befintliga A eller B aktier i Enjoy Group AB teckna en (1) Unit av respektive serie. Innehav av en (1) aktie ger en (1) unirätt och fyra (4) unirätter ger rätt att teckna en (1) Unit. En (1) Unit innehåller tio (10) nya aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner. Aktierna handlas inklusive unirätter till och med den 11 maj 2009 och exklusive unirätter från och med den 12 maj 2009.

Teckningskurs

Teckningskursen för varje Unit är 9 SEK. Varje Unit består av tio (10) aktier samt fem (5) teckningsoptioner som erhålls utan vederlag. Courtage utgår ej.

Unirätter

För varje A eller B aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en unirätt av respektive serie. För teckning av en Unit erfordras fyra (4) unirätter.

Handel med unirätter

Handel med unirätter kommer att ske under perioden 19 maj till 1 juni 2009. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller värdepappersbolag med erforderligt tillstånd för att genomföra köp och försäljning av unirätter. Erhållna unirätter måste antingen användas för teckning senast den 4 juni 2009 eller säljas senast 1 juni 2009 för att inte förfalla. Den aktieägare som inte använder erhållna unirätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav. Unirätter av serie B kommer att benämnas ENJO UR och unirätter av serie A kommer att benämnas ENJO SR 1 hos Euroclear.

Nyemissionens totala belopp

Genom emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 2 000 000 SEK. Under förutsättning att samtliga optionsinnehavare, inkluderande de teckningsoptioner som ingår i varje Unit, väljer att teckna de teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 1 000 000 SEK senast den 30 juni 2010 till en teckningskurs per teckningsoption på 1 SEK.

Teckningstid

Teckning med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) sker genom kontant betalning under perioden 19 maj – 4 juni 2009. Efter teckningstidens utgång saknar utnyttjade uniträtter värde.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Beslut att förlänga teckningstiden kan fattas av styrelsen i Enjoy Group AB. Beslut att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor skickas ut.

Anmälan**Direktregistrerade aktier**

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna uniträtter med vidhängande inbetalningsavi, prospekt, "Särskild anmälningsedel" för teckning med företräde. VP-avi avseende inbokning av uniträtter på aktieägares aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut.

Emissionsredovisningen från Euroclear med förtryckt inbetalningsavi skall användas om teckning sker med stöd av SAMTLIGA erhållna uniträtter. Observera att teckning genom utnyttjande av samtliga erhållna uniträtter skall ske senast den 4 juni 2009.

"Särskild anmälningsedel" skall användas om uniträtter har förvärvats eller avyttrats eller om av annat skäl teckning inte sker med stöd av samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear.

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske enligt anvisningar från förvaltaren. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare m.fl. kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat.

Teckning av aktier utan stöd av uniträtter

Institutionella samt privata investerare erbjuds att teckna de Units som inte tecknas med utövande av företrädesrätt med stöd av uniträtter. Teckning sker i poster om 500 Units.

För det fall inte samtliga Units tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units som tecknats utan företräde. I första hand skall tilldelning ske till personer som har tecknat Units med stöd av företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av företrädesrätt, och i andra hand till de personer som anmält intresse av att teckna Units utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Vid övertäckning kan tilldelning komma

att ske med ett lägre antal Units än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. Intresseanmälan görs på "Anmälningsedel för teckning utan företräde". Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare och som vill teckna ytterligare Units, skall anmäla detta till sin förvaltare.

Insändning av anmälningsedel

Insändning av anmälningsedlar sker enligt instruktioner nedan.

Erhållande av anmälningsedlar och prospekt samt insändning av anmälningsedlar

Anmälningsedlar samt prospekt kan laddas ner på www.enjoysales.se. Anmälningshandlingar kan även rekvideras från Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) enligt uppgifterna nedan.

Anmälan insändes till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Att: Emissioner

Box 2108, 403 12 GÖTEBORG

Tel: 031-745 50 30 eller 031-745 50 00

Fax: 031-711 22 31

Anmälningsedel måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00 den 4 juni 2009. Anmälan är bindande. Endast en anmälningsedel av varje sort per person kommer att beaktas. Öfullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

Besked om tilldelning

Styrelsen kommer att bestämma hur fördelningen sker av de Units som ej eventuellt tecknas med stöd av uniträtter. Vid övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal Units än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. När fördelning av Units fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 24, 2009. De som ej tilldelats Units erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

Betalning

Full betalning för tilldelade Units skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Thenberg & Kinde tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan Units komma att överlåtas till annan part.

Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades Units.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. BTU kommer att omvandlas till aktier och teckningsoptioner så snart emissionen slutligt registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av juni, 2009. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Notering

Aktierna av serie B i Enjoy Group är sedan den 22 maj 2007 noterade i SEK på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet ENJO B och har ISIN-kod SE0002039222. En börspost omfattar 500 aktier. Köp och försäljning kan även ske i mindre poster.

Handel med BTU

Handel med BTU B sker på Aktietorget under perioden 19 maj 2009 till dess emissionen är registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under slutet av juni 2009.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

De Units som nytecknats är bokförda som BTU A respektive BTU B på VP-kontot till dess att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av juni, 2009. Efter registreringen av nyemissionen hos Bolagsverket kommer BTU A och BTU B att omvandlas till aktier och teckningsoptioner utan avisering från Euroclear. Avisering sker heller inte vid rensning av ej utnyttjade uniträtter.

Upptagande till handel av aktier och teckningsoptioner

Enjoy Groups aktie är upptagen till handel på Aktietorget. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att upptas till handel på Aktietorget i slutet av juni, 2009 efter att registrering har skett hos Bolagsverket och utbokning av tecknade aktier och teckningsoptioner skett till respektive tecknare.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av nyemissionen senast fem dagar efter teckningstidens avslutande. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Units ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Utdelning

De erbjudna aktierna som Units innehåller medför rätt till andel i Enjoy Groups vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Någon utdelning förväntas inte lämnas under de närmaste åren. Enjoy Group befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott kommer att investeras i verksamheten.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, SE-103 97 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av Units innehållande aktier och teckningsoptioner med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som framgår av sidan 47 i Prospektet samt av aktiebolagslagen (2005:551).

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att genomförandet av Erbjudandet bedöms som olämpligt av styrelsen i Enjoy Group. Sådana omständigheter kan till exempel vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av styrelsen i Enjoy Group. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas innan handeln med BTU B och uniträtterna påbörjats. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt via pressmeddelande.

Villkor för Teckningsoptionen i sammandrag

Villkoren för Teckningsoptionerna införlivas genom hänvisning och återfinns i sin helhet på Bolagets hemsida, www.enjoysales.se.

Teckningstid

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av en aktie i Enjoy av serie B per innehavd Teckningsoption. Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med registreringen av Teckningsoptionerna hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2009, till och med den 30 juni 2010. För information om eventuella omräkningseffekter hänvisas till fullständiga villkor för teckningsoptionerna paragraf 7 som införlivas genom hänvisning.

Teckningsoptioner som inte utnyttjas under denna period förfaller och blir därmed värdelösa.

Teckningskurs

Varje Teckningsoption medför rätt att under teckningstiden teckna en ny aktie i Enjoy av serie B för 1 SEK.

Teckning genom anmälan med samtidig betalning

Teckningsoptionerna utnyttjas genom att skicka in en korrekt och fullständig särskild anmälningsedel till Thenberg samtidigt som betalning skall ske enligt anvisning på den särskilda anmälningssedeln.

Anmälningsedel och teckningslikvid skall vara Thenberg tillhanda senast 30 juni 2008 kl. 15.00. Anmälningsedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningdag.

Handel med teckningsoptioner

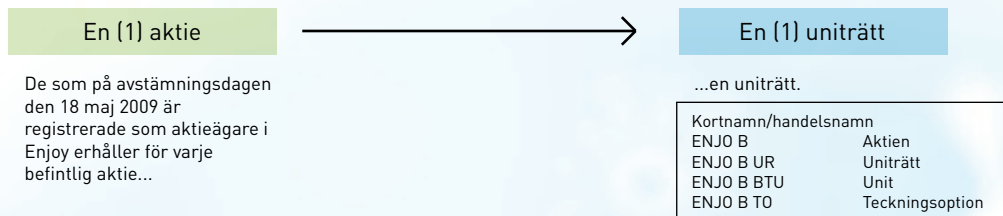
Bolaget kommer att ansöka om att Teckningsoptionerna upptas till handel på AktieTorget i samband med slutförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna förväntas bli föremål för handel i mitten av juni 2009, givet att handeln beviljas av AktieTorget. ISIN-koden för Teckningsoptionerna är SE0002869560 och kortnamnet är ENJO B TO.

Underliggande instrument

Det underliggande instrumentet för Teckningsoptionerna är Enjoys aktie av serie B. Värdet av Teckningsoptionerna kommer att påverkas av värdet på Enjoy och det aktuella priset för dess aktier. Teckningsoptioner kan värderas genom ett flertal värderingsmetoder, och en av dem mest vanligt förekommande värderingsmetoderna är Black & Scholes optionsprissättningsmodell. Enligt modellen styrs värdet på optionen i stort av volatiliteten på det underliggande instrumentet i kombination med lösenpriset, det aktuella priset på det underliggande instrumentet samt dess löptid. Information om handeln med den underliggande aktien, exempelvis handelsvolym och aktuella sälj- och köpordrar återfinns på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se.

Så här gör du

1. Du har tilldelats uniträtter

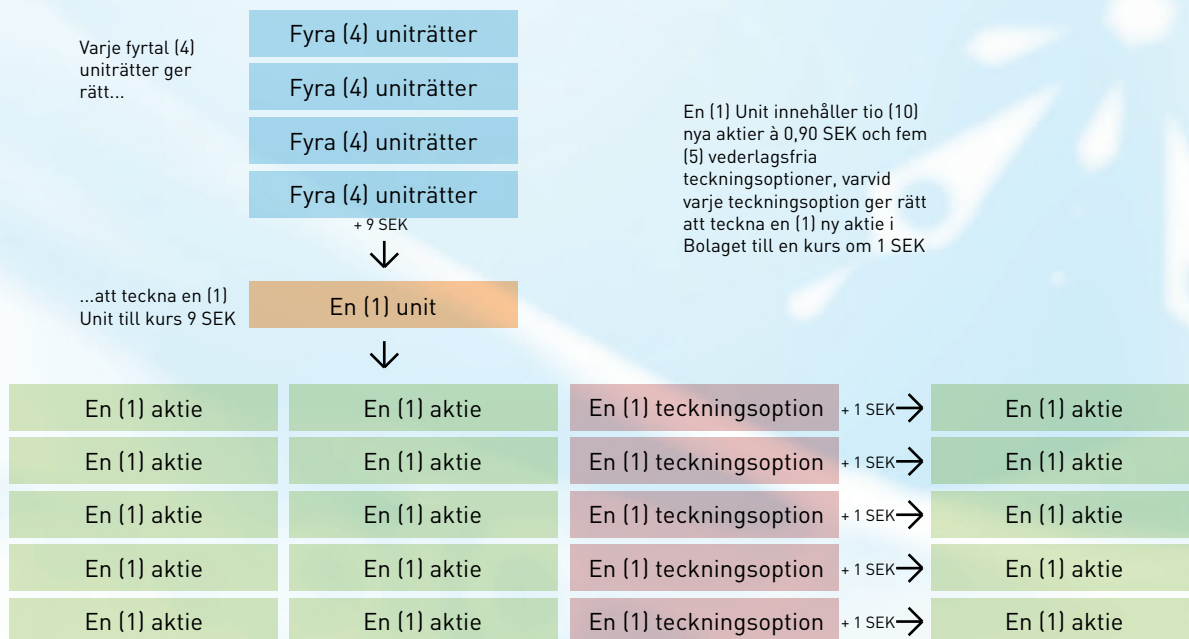


2. Ditt innehav av uniträtter görs jämnt delbart med fyra (4)

Överskjutande uniträtter, dvs de uniträtter som inte är jämt delbara med fyra säljs inte automatiskt till marknadspris...

...då överskjutande uniträtter **inte** säljs automatiskt behöver Du köpa eller sälja uniträtter för att få ett antal uniträtter som är jämt delbart med fyra.

3. Så här utnyttjar Du dina uniträtter



För dig som har VP-konto

Om Du har aktierna i Enjoy på VP-konto hos Euroclear framgår det antal uniträtter Du erhållit av emissionsredovisningen från Euroclear.

Om Du utnyttjar samtliga uniträtter, använd den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear.

Om Du köpt, sålt eller överfört uniträtter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningsedel som finns att tillgå från Thenberg

Betala via Internet eller på något annat valfritt svenskt bankkontor så att likvidet är Thenberg tillhanda senast den 4 juni 2009.

För dig som har depå hos förvaltare

Om du har aktierna i Enjoy på en depå hos bank eller VP-institut får Du information från denne om det antal uniträtter Du erhållit.

Följ de instruktioner Du får från Din förvaltare.

Marknadsförutsättningar

Styrelsen försäkrar att informationen på sidorna 18-19 har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av bland annat Bolagets konkurrenter. Inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Marknaden för försäljning av drycker och matvaror präglas i väst i stor utsträckning av konsolidering medan marknaden i Östeuropa och i mindre utvecklade länder, där detaljhandeln för mat ännu inte genomgått en konsolidering, fortfarande är fragmenterad. Marknaden för drycker domineras helt av några få starka aktörer. Bland dessa återfinns Coca-Cola, Pepsi-Cola, Carlsberg och Heineken som alla har stora marknadsandelar och bred geografisk täckning. Vissa länder har även lokala starka varumärken och aktörer. På den svenska marknaden förekommer till exempel Spendrups som en av de större aktörerna.

Marknaden för kylskåp med varumärkesdekor är en nischmarknad med en stor potential och Bolaget bedömer att det finns stort utrymme för fler aktörer. Marknaden kan dessutom utvidgas till att även omfatta mejeriprodukter och andra typer av varor som har begränsad hållbarhet alternativt som konsumeras bäst väl kylt.

Enligt en undersökning gjord av Frost & Sullivan 2006 bedöms marknaden för Ice Cold Merchandisers (ICM, kylskåp med varumärkesdekor) uppgå till knappt 20 miljarder SEK. Västeuropa representerar cirka 17 procent av den totala marknaden och hade en årlig tillväxt om 2,4 procent mellan 2005 och 2006. Den västeuropeiska marknaden präglas av högt ställda krav på innovativa lösningar.

Marknaden för butiksinnredning påverkas i stort av den globala utvecklingen inom dagligvaruhandeln. Hos de största europeiska dagligvarukedjorna sker 30 – 40 procent av försäljningen utanför hemmamarknaden. Trenden blir tydligare att tidigare nationella dagligvarukedjor expanderar mot nya marknader för att öka stordriftsfördelarna. Avskaffandet av tidigare restriktioner på flödet av livsmedel mellan olika länder har också bidragit positivt till den ökade expansionen. Den europeiska marknaden domineras idag av ett litet antal aktörer. Inom dagligvaruhandeln finns flera olika segment, och under de senaste åren har lågpriskedjorna expanderat kraftigt och fortsätter konsolideringen och expansionen.¹

Konkurrenter på marknaden

Information om Bolagets konkurrenter har inhämtats från respektive konkurrents hemsida alternativt senaste årsredovisningen.

Kylskåp

Frigoglass

Frigoglass är en grekisk aktör med försäljning i 14 länder och med 16 produktionsenheter i bland annat Nigeria, Sydafrika,

Indonesien och Ryssland. Frigoglass är sedan 1999 noterat på Atenbörsen och hade en försäljning under 2007 om cirka 4 500 MSEK.

Klimasan

Klimasan är ett turkiskt bolag som grundades 1915 och historiskt har tillverkat luftkonditioneringsapparater och kylskåp av olika slag. Klimasan noterades på Istanbulbörsen 1997 och har sedan dess investerat kraftigt i nya fabriker. Klimasan har för närvarande en årlig produktionskapacitet om 300 000 enheter och fler än 800 anställda. Klimasan har över 200 kunder i drygt 70 länder. Sedan slutet av 2007 kontrollerar den brasilianska kylskåpstillverkaren Metafrio Solutions S.A. Klimasan genom bolaget Senocak Holding. Klimasan hade under 2007 en nettoomsättning om knappt 500 MSEK och en rörelsemarginal om cirka 4,5 procent. Enjoy har ett försäljnings- och samarbetsavtal som även omfattar produktion med Klimasan.

Metafrio Solutions

Metafrio är en brasiliansk tillverkare och leverantör av kommersiella kylskåp och andra frysskåp. Metafrio innehar drygt 50 procent av den Sydamerikanska marknaden och bland kunderna märks Coca-Cola, Molson, Unilever och Nestlé. Metafrio nådde 2007 en nettoomsättning om 2 158 MSEK och under första halvåret 2008 en nettoomsättning om 1 466 MSEK med ett nettoresultat om -10 MSEK.

AHT Cooling Systems GmbH

AHT är en österrikisk tillverkare av bland annat frys- och kylskåp. AHT har även försäljningskontor i Tyskland, South Carolina USA, Storbritannien, Turkiet samt Hongkong. AHT är producent av industriell utrustning inom frys- och kylindustrin. Bolagets huvudsakliga affärsområde är kyl- och frysskåp till matvaruindustrin. AHT har även produkter inom segmentet glasfrysar och läskskylare. Bolagets affärsområde inom frys- och kylskåp till större matvarubutiker utgör drygt 60 procent av bolagets totala omsättning.

ISA Italien

ISA är en italiensk producent av professionella frys- och kylskåp samt utrustning och inredning för barer, restauranger och matvarubutiker. ISA är verksamma inom en rad segment. Bolaget har idag fem tillverkningsanläggningar. ISA hade under 2007 en omsättning om 1,5 miljarder SEK och har vuxit med totalt 100 procent de senaste fem åren. Drygt 70 procent av bolagets tillverkning går på export till över 80 länder.

Vestfrost Danmark

Vestfrost är Danmarks största tillverkare av kylskåp och frysar. Bolaget grundades 1963 och har sedan dess producerat drygt 12 miljoner enheter av kylskåp och frysar. I över 40 år har samma familj ägt och utvecklat bolaget till en ledande position inom kylindustrin, speciellt avseende toppmatade frysar. I bolagets övriga sortiment finner man även andra typer av kyl- och frysskåp samt vinkylare för privatmarknaden. Bolaget har idag omkring 350 anställda med en omsättning på 1,2 miljarder SEK 2007.

¹ Informationen i detta avsnitt är hämtat från en undersökning genomförd av Frost & Sullivan 2006 på uppdrag av Frigoglass, om inget annat anges.

Helkama

Helkama är ett finskt bolag som sysselsätter totalt 700 personer inom olika branscher såsom hushållsmaskiner, bilimport, cyklar, optiska kablar, maskinhandel och spedition. Helkamas omsättning uppgick till cirka 2,5 miljarder SEK under 2007. Helkama har produktionsanläggningar i Ryssland och Ungern.

Hyllsystem

ITAB

ITAB Shop Concept är koncept- och produktleverantör av butiksinredning och utrustning till dagligvaru- och fackhandeln i Norden, Baltikum, Benelux, Storbritannien och Centraleuropa. ITAB utvecklar och producerar butiksinredning i trä och metall samt kassadiskar och entrésystem. ITAB hade under 2008 en omsättning om cirka 3 412 MSEK med en rörelsemarginal om cirka 5,7 procent. ITAB är noterat på OMX Nordic Exchange.

HL Display

HL Display hade under 2008 en omsättning om cirka 1 536 MSEK och rörelsemarginal om 8,5 procent med verksamhet genom egna säljbolag i 31 länder i Europa och Asien. De största marknaderna är Frankrike, Storbritannien och Sverige. HL Displays kunder återfinns inom dagligvaruhandel och fackhandel samt även varumärkesleverantörer som levererar varor till detaljhandeln. HL Display är noterat på OMX Nordic Exchange.

Försäljning och distribution

Enjoys primära marknad för kylskåpen med varumärkesdekor riktar sig mot öl- och läskmarknaden men även utanför den målgruppen finns många stora leverantörer som i framtiden kan komma att bli Bolagets kunder. På många marknader, däribland på den svenska marknaden, bekostar dryckestillverkaren kylskåpen som sedan pryds av tillverkarens dekor. Kylskåpen placeras sedan i livsmedelsbutiker, närbutiker, bensinmackor och restauranger.

Enjoys strategi är att genom centrala avtal med stora kunder nå en bred marknad och genom kunderna bearbeta marknaden. Genom Bolagets samarbetspartner Elbe når Enjoy även större livsmedelsbutikskedjor. I dagsläget är Enjoys försäljningskanaler och kunnande störst inom kylskåpssegmentet.

Enjoys samarbetspartners, Klimasan och Elbe, fungerar också som återförsäljare av Enjoys produkter, även de som produceras av Enjoy.

I dagsläget är Enjoy representerat, direkt och indirekt genom samarbetspartners, i stora delar av Europa samt Australien och Nya Zeeland.

Den geografiska fördelningen av intäkterna har under dem senaste tre åren utvecklats enligt tabellen nedan.

Region, kSEK	2008	2007	2006
Sverige	15 448	13 969	17 659
Övriga Norden	9 269	4 656	6 329
Övriga Europa	6 179	4 655	7 114
Summa	30 896	23 281	30 105

Fördelningen av intäkterna per produktsegment har utvecklats enligt tabellen nedan.

Produktsegment, kSEK	2008	2007	2006
Konsument	927	931	1 555
Impulskyl	8 960	10 477	12 441
SwingOut	0	2 328	6 220
Glasdörrkyl	19 156	7 217	10 886
RotoShelf	1 854	2 328	
Summa	30 896	23 281	30 105

Marknadsföring

Som liten leverantör måste Enjoy utmärka sig genom att presentera produkter som är unika i förhållande till de som redan finns på marknaden. Det har Bolaget också gjort genom sina patenterade SwingOut- och RotoShelf-lösningar för kylskåp och butikshyllor. En viktig del i marknadsföringen kommer att bestå av strategisk annonsering samt genom deltagande på internationella mässor som vänder sig till rätt målgrupp.

Geografiska marknader

Sverige är en mogen marknad där leverantörer av öl och läsk använder kylskåp med varumärkesdekor som en marknadsföringsåtgärd. Kylens utseende och hur den signalerar varumärket är viktigt för en ökad försäljning. Kylskåpets användningsområde i kombination med enkelheten att placera den i butiken är också viktig.

Enligt ledningens bedömningar uppgår den svenska marknaden av kylskåp med varumärkesdekor till cirka 25 000 kylskåp årligen. Därtill bedöms att liknande volymer kan uppnås inom andra segment av livsmedelsmarknaden, exempelvis inom juice, yoghurt etc.

Den europeiska marknaden liknar i stort den svenska i konsolideringsgrad, och det placeras ut ungefär lika mycket kylskåp med varumärkesdekor per capita i hela världen med undantag för länder i mindre utvecklade regioner.

Marknadstrender

Marknaderna för varumärkesdekorerade kylskåp växer mycket snabbt i Östeuropa och Asien, där de multinationella aktörerna strider om marknadsandelar. Ett viktigt vapen som används i kampen om marknadsandelar för öl och läsk är kylskåp med varumärkesdekor. Den östeuropeiska marknaden växte med 8 procent mellan 2005 och 2006 och den asiatiska under samma period växte med 20 procent. Som jämförelse växte Västeuropa med 2,4 procent.

Ett ökande problem för butiksinnehavare är att produkter med kort hållbarhet ofta hamnar längst in i kylan eller på hyllan och att konsumenter då väljer de produkter som har längst hållbarhet. Resultatet blir att många varor måste kasseras eftersom bäst före-datumet passerar utan att varan säljs. För butiksinnehavarna blir det tidskrävande att låta personalen först tömma hyllorna alternativt kylskåpen, för att sedan placera de nya varorna längst in. Enjoys produkter löser detta problem.

Målgrupp

Kylskåp

Bland kunderna för kylskåp återfinns aktörer inom dryckesbranschen samt butiks- och restaurangägare. Inom dessa grupper finns det ett behov av kylskåp som är mindre tidskrävande att fylla och där den kyligaste varan alltid är närmast dörren.

För exempelvis restauranger finns ett stort behov av kylskåp som är smidiga att fylla och där den anställde slipper ta ut hela innehållet för att kunna placera de varma flaskorna längst in och på så vis få de kyligaste ytterst.

För kylskåpshyllorna finns ett begränsat antal kunder. I huvudsak återfinns bara stora multinationella bolag såsom Coca-Cola, Pepsi-Cola, Heineken och Carlsberg i denna grupp. Det innebär att marknadsföringsinsatserna blir relativt begränsade så snart kunden har tagit in Bolagets produkter i sitt sortiment. Ytterligare en kategori kunder är kylskåpstillverkare som eftermonterar inredning innan leverans till slutkunderna. En förutsättning för att kylskåpstillverkare skall kunna använda inredningen är att den är kompatibel och anpassningsbar.

Bland Bolagets kunder återfinns bland andra Pepsi-Cola, Carlsberg Sverige, Ringnes i Norge, Spendrups, Willys, REMA i Norge och Hartwall i Finland.

Hyllsystem

Segmentet för hyllsystem är till skillnad från kylskåpssegmentet stort och fragmenterat. Inledningsvis söker Bolaget samarbete med etablerade tillverkare av butksinredningar och försäljningsansträngningarna kommer i början att koncentreras mot stora butiks kedjor, såsom ICA, Willys och COOP.

Marknaden för Bolagets hyllsystem bedöms som stor. Den största skillnaden mellan marknaden för kylskåp och marknaden för hyllsystem är att för hyllor är det de enskilda handlarna som är kunderna, och försäljningsprocessen är därmed längre och kundbearbetningen mer omfattande. En förutsättning för att slutkunder kan bearbetas är att centrala avtal som ingås med exempelvis ICA. Enjoy har för närvarande inte för avsikt att aktivt jobba mot en enskild handlare, utan kommer istället att sälja genom kedjeavtal. Genom kedjeavtal kommer de butiker som vill investera i Enjoys hyllsystem att själva kontakta Enjoy för affär.



RotoShelf

Verksamhetsbeskrivning

Historik

I slutet av 70-talet startade Norcool kylskåpsverksamhet i Sarpsborg i Norge. Norcool expanderade och blev en av de ledande tillverkarna av kylskåp med varumärkesdekor i Europa vid början av 90-talet. Verksamheten expanderade ytterligare och vid börsintroduktionen 1997 på Norske Börs hade Norcool fabriker i Norge, Irland, Spanien, Polen och Indien. Två år senare köptes Norcool av den grekiska kylskåpstillsverkaren Frigoglass. Håkan Sjölander, tidigare anställd på Norcool, varav flera år som verkställande direktör ledde ett utköp av delar av inkråmet från Norcool i slutet av 2002. Det dåvarande bolaget, Enjoy Sales AB, fungerade sedan som ett fristående försäljningsbolag åt Frigoglass. Försäljningssamarbetsavtalet upphörde i slutet av 2004 och den 1 januari 2005 startas Enjoy Group AB med fokus på egen utveckling och tillverkning av kylskåp med målsättningen att en dag bli en konkurrent till bland annat Frigoglass.



Impulskylare



RotoShelf



SwingOut butikshyllor

Håkan Sjölander, tillsammans med delar av försäljnings- och utvecklingsorganisationen hos Norcool, identifierade ett problem med de kylar som har traditionella hyllor. Flaskorna eller burkarna som står ytterst måste alltid vara kalla och

vid påfyllning, vilket i regel görs när kylen är halvfull, måste personalen därför först plocka ut de varor som finns i kylen för att kunna placera de okylda varorna längst in. Motsvarande problem uppkommer även vid påfyllning av hyllvaror med begränsad hållbarhet då man vill att kunderna ska ta de äldsta varorna först och dessa därför bör stå ytterst.

Lösningen till det uppkomna problemet blev det egenutvecklade och patenterade hyllsystem som möjliggör påfyllning bakifrån. Genom denna konstruktion reduceras tiden för påfyllningen och därmed kostnaderna samt risken för att nyare varor konsumeras före äldre vilket reducerar svinn.

2004 Enjoy Group påbörjar utvecklingen av egna produkter.

2005 Patent erhålls på Enjoy SwingOut för kylskåp.

2006 Patentansökan inlämnas för RotoShelf och SwingOut Ambient.

2007 Bolagets aktie listas på AktieTorget. Ett flertal avtal ingås med Klimasan.

2008 Ett flertal avtal sluts med stora leverantörer av läsk och andra drycker. Samarbete inleds med Elbe AB. Enjoy Design A/S avyttras.

2009 Enjoy visar för första gången ett positivt rörelseresultat för första kvartalet. RotoShelf lanseras tillsammans med en av världens största läskedryckstillverkare.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att genom egenutvecklade och patenterade lösningar erbjuda kunder smarta lösningar för effektiv påfyllning av varor samt minimera svinn och öka impulsköpen inom detaljhandeln och främst inom handeln med livsmedel.

Produkter

Enjoys verksamhet indelas i följande huvudkategorier; varumärkesdekorerade kylskåp, RotoShelf inredning för kylskåp samt SwingOut Ambient butiksinredning. Varumärkesdekorerade kylskåp samt RotoShelf inredningen kan i sin tur delas in två underkategorier; egentillverkade och licensförsäljning. Försäljningen och marknadsföring av SwingOut Ambient, hyllor för torra varor, har nyligen inletts. Bolagets produkter har utvecklats dem senaste tre åren och Bolagets verksamhet har varit relativt konstant. Under det senaste året har fokus även lagts på utvecklingen och kommersialiseringen av torra hyllsystem som initialt skall marknadsföras mot livsmedelsbutiker. Bolagets senaste produkter är den vidareutvecklade RotoShelf samt SwingOut Ambient.

Kylskåp

Kylskåpen som Enjoy säljer är delvis egentillverkade och delvis tillverkade av Klimasan. Enjoy saluför ett flertal olika kylskåpsmodeller, både egenutvecklade skåp med anpassad inredning av modell SwingOut eller RotoShelf och mindre kylskåp (s.k. impulskyl med öppen sida- eller ovalsida) ämnad för att placeras vid exempelvis kassan i en butik, samt konventionella kylskåp utvecklade och tillverkade av Klimasan.



RotoShelf

RotoShelf är ett roterande hyllsystem som är fastmonterat i ett kylskåp. I och med att hyllsystemet är roterbart inne i kylan är hyllorna rundskurna i bakkant vilket innebär att bortfallet av hyllyta uppgår till cirka 20 procent när systemet jämförs med konventionella kylskåp med släta standardhyllor. Produkten skall dock inte jämföras med vanliga hyllor eftersom dessa tappar stora delar av försäljningen när det plockas från hyllan och produkterna blir allt längre in i kylan. De hyllsystem som RotoShelf skall jämföras med är lutande hyllor som sitter fast eller kan dras ut ur kylan. Vid jämförelse med sådana kylar blir bortfallet av hyllyta cirka fem procent beroende på kylskåpsmodell. Fördelen med RotoShelf är att alla hyllor är åtkomliga för fyllning på tre sekunder när inredningen snurras.

RotoShelf inredningen har ett antal hyllor som är flyttbara på höjden (beroende på vilka produkter som skall stå i dem). Hyllorna är försedda med glidlack och är monterade i en svag lutning vilket automatiskt medför att produkterna alltid är frontmatade, det vill säga produkterna är alltid närmast kunden. Med hjälp av tyngdkraften och glidlacket ersätts alltid den bortplockade produkten av en ny. Eftersom produkterna alltid är närmast kunden blir det enklare för kunden att välja produkt och ingen produkt missgynnas för att den främsta enheterna är borttagna.

I den variant av RotoShelf som Enjoy levererar på marknaden för tillfället är avdelarna mellan produkterna låsta i fast läge vilket innebär att bryggeriet/butiken måste vid köptillfället bestämma vilka produkter som skall placeras på respektive hylla. Under sommaren 2009 kommer en ny RotoShelf-hylla vilken kommer att ha flyttbara avdelare vilket kommer att möjliggöra anpassningar efter olika typer av produkter. Hyllan kommer likt den nuvarande att vara försedd med glidlack och vara lutad.

Påfyllningsprocessen av RotoShelf är avsevärd enklare än konventionella kylskåp. När RotoShelf inredningen skall fyllas så öppnas en spärr och hela sektionen snurras inne i kylskåpet. På så vis är nu samtliga hyllor åtkomliga för påfyllning bakifrån vilket minskar tiden för påfyllning upp till fyra gånger. För butiksägaren innebär detta sätt att fyll på hyllorna stora besparingar i personalkostnader samt att svinnet minskar avsevärt eftersom den produkt som först placeras på hyllan också säljs först.

En vanlig standardhylla inne i en kyl blir fort urplockad eftersom produkterna kommer längre och längre in i hyllan allt eftersom kunderna handlar. För kunden innebär detta ett svårare val och svårare att plocka produkten. Det är också

lätt till att varor blir inskjutna vid fyllning av hyllan och om en kund har otur så inhandlas en utgången produkt när hyllan blivit urplockad.

Tabellerna nedan visar en jämförelse i tid och pengar mellan att fylla en 90 cm bred kyl med Enjoys RotoShelf-hyllor och konventionella fasta lutande hyllor. Testen är gjord av en stor internationell dryckestillverkare

Kostnad fyllning av kyl med traditionella fasta lutande hyllor

Kostnad per timme inkl sociala kostnader (SEK)	250
Minuter att fylla 50 % av 90 cm bred kyl	27
Kostnad vid ett fyllningstillfälle	113
Antal kylskåp som kostnaden beräknas på	1
Antal påfyllningar per vecka	2
Kostnad per vecka att fylla (SEK)	225
Kostnad per år att fylla ett kylskåp (SEK)	11 700

Kostnad fyllning av kyl med Enjoys Rotoshelf

Kostnad per timme inkl sociala kostnader (SEK)	250
Minuter att fylla 50 % av en 90 cm bred kyl m RotoShelf	7
Kostnad vid ett fyllningstillfälle	29
Antal kylskåp som kostnaden beräknas på	1
Antal påfyllningar per vecka	2
Kostnad per vecka att fylla (SEK)	58
Kostnad per år att fylla ett kylskåp (SEK)	3 033

Vinst per år med Enjoys RotoShelf per kyl (SEK)

Standardpris på RotoShelf för en 90 cm bred kyl (SEK)	3 600
Investeringskostnaden sparas in på antal veckor	18
Antal kylskåp	5 000
Summa besparing per år enligt ovan (SEK)	43 333 333

Slutsatsen av tabellen ovan är att besparingspotentialen på marknaden är stor. En mycket försiktig beräkning, exemplifierat bredvid med 5 000 kylskåp, skulle ge besparingar på cirka 43 MSEK per år.

Globalt finns det flera miljoner kylskåp som skulle kunna ha Bolagets RotoShelf-hyllor, men Enjoy använder det mer blygsamma antalet 5 000 kylskåp för att åskådliggöra potentialen. En RotoShelf-hylla håller i många år och varje år är besparingen betydande.

Ovanstående resonemang kan också användas för SwingOut Ambient, butiksinterior för torra produkter. Skillnaden är att dessa hyllor behöver fyllas på mer ofta vilket resulterar i ännu större besparingar.



SwingOut

SwingOut-vagnen kan användas på hylllösningar för glidfunktion eller av Bolaget egentillverkade hyllor med glidfunktion. Produkten är anpassad efter ett flertal olika kylskåpsmodeller. SwingOut-vagnen säljs inte aktivt av Bolaget utan har ersatts av produkten RotoShelf som beskrivs ovan.

Egentillverkade

Enjoy tillverkar sina kylskåp i Bräcke. Merparten av de tillverkade modellerna utgörs av impuls kylskåp. Produktionsanläggningen har en årlig kapacitet om cirka 9 000 enheter. För närvarande uppgår produktionen till drygt 2 500 enheter per år.

Impuls kylskåp är mindre kylskåp med öppen sido- eller ovansida, som placeras i nära anslutning till butikens

kassa. Bolagets bedömning är att man i dag är en av marknadsledarna av dylika kylskåp på den svenska marknaden.

Bland Bolagets egentillverkade produkter återfinns Enjoy 300, Enjoy 400, Enjoy 600 och Enjoy 400 Janus samt halv pallkylen GD 99.

Hyllsystem SwingOut Ambient

Enjoys hyllsystem för torra varor tillverkas av Elbe. Elbe är en svensk tillverkare av produkt- och kundanpassade butiksinnredningar. Alla kostnader tas av Elbe som även står för en del av försäljningen. Bruttovinsten delas sedan lika oavsett vem som säljer hyllorna. Försäljning mot kund sker på lika villkor och med samma prisstrategi. Priset gentemot kund uppgår till cirka 3 600 SEK. Elbe har under hösten



2008 tillverkat en provserie. Varje enhet är 90 cm bred och har fem hyllor med 50cm djup.

Konkurrerande hyllor kostar cirka 2 000 SEK, och därtill tillkommer kostnaden för att anpassa hyllan med hjälp av exempelvis HL Displays system, som kostar ungefär lika mycket. Slutpriset blir således ungefär detsamma som priset för Enjoys hyllsystem.

SwingOut Ambient är ett hyllsystem som är helt självbärande, en hyllsektion består av följande delar:

- Golvram som grundstativet skall placeras på
- Grundstativ för hyllor, har 3 ställbara hjul samt 1 gångjärnstapp
- Hyllor med glidlack med flyttbara avdelare (antalet hyllor beror på vilka produkter som skall placeras i inredningen)

Golvramen placeras på golvet utan att den behöver skruvas fast. På golvramen placeras därefter grundstativet inklusive ett antal hyllor. Gångjärnstappen vilken möjliggör att hyllsystemet kan roteras är placerad i golvramen. Likt RotoShelf är hyllorna försedda med glidlack och lutande vilket medför att hyllorna alltid är frontmatade och att den äldsta varan konsumeras först. På hyllorna finns avdelare som är anpassade efter den produkttyp som skall placeras på hyllan.

När hyllsektionen skall fyllas så öppnas en spärr och hela sektionen svängs ut liksom en dörr som öppnas. På så vis blir samtliga hyllor åtkomliga för påfyllning bakifrån vilket minskar tiden för påfyllning upp till fyra gånger beroende på produkt. För butiksägaren innebär detta sätt att fylla på hyllorna stora besparingar i personalkostnader samt att svinnet minskar avsevärt eftersom det man ställer in på hyllan först säljs först.

En vanlig standard hylla blir fort urplockad eftersom produkterna kommer längre och längre in i hyllan allt eftersom kunderna handlar. För kunden innebär detta ett svårare val och svårare att plocka produkten. Det är också lätt till att varor blir inskjutna vid fyllning av hyllan och om en kund har otur så inhandlas en utgången produkt när hyllan blivit urplockad.

Produktutveckling

Bolagets produkter är nu i kommersialiseringsfas, varför ingen betydande produktutveckling för närvarande sker inom Bolaget. Bolagets fokus under den närmaste tiden är marknadsföring och försäljning. Produktförbättringar sker löpande.

Strategi

Bolagets strategi är att växa organiskt med befintliga kunder och penetrera nya marknader genom dessa. Primärt skall Bolaget expandera på sin hemmamarknad, Norden, men Enjoy har redan idag försäljning i flera andra europeiska länder. Bolaget fokuserar nu på att förstärka försäljnings- och serviceorganisationerna på utvalda marknader. Bolaget bedömer att RotoShelf har stora möjligheter att internationaliseras med hjälp av Bolagets internationella kunder. I början av 2009 ingicks bland annat ett avtal med Coca-Cola Sverige om leverans av 1 000 kylskåp med RotoShelf, Bolagets ledning bedömer att det finns stora möjligheter att påbörja leverans av RotoShelf till andra länder i Europa med stöd av befintliga kunder.

Bolagets strategi för att nå försäljningstillväxt är att

- genom unika patenterade produkter revolutionera marknaden för varumärkesdekorerade kylskåp samt

marknaden för butiksinterior,

- med stöd av starka samarbetspartners finna kostnadseffektiva produktionslösningar,
- etablera starka kundrelationer med internationella kunder på hemmamarknaden, och
- sälja och distribuera sina egenutvecklade produkter i egen regi samt genom sina samarbetspartners.

Bolagets strategi är även att genom samarbetspartners som till exempel Klimasan och Elbe marknadsföra och finna nya kunder till Bolagets produkter.

Renodling av verksamheten

Enjoy strävar kontinuerligt efter att effektivisera den interna organisationen och som ett led i detta valde ledningen att i början av oktober 2008 sälja samtliga aktier i dotterbolaget Enjoy Design A/S till personalen i dotterbolaget.

Bakgrunden till försäljningen är att Enjoy Design A/S verksamhet inte längre är att betrakta som kärnverksamhet. Enjoy Design A/S var till en början en viktig del av koncernen då dotterbolaget designade presentationer och kataloger åt försäljningsavdelningen. Kompetensen finns nu även



hos moderbolaget varför det var ett naturligt steg för de två bolagen att fortsätta som två separata enheter. En av de mest kritiska resurserna i Enjoy Design A/S var dess personal, och Bolaget gjorde bedömningen att det inte fanns resurser för att säkra kompetensens kontinuitet.

Enjoy avbröt under 2008 utvecklingen av produkter hos Enjoy Sales A/S i Norge vilket medförde kostnadsbesparingar om 3 – 4 MSEK på årsbasis. Bolaget ser kontinuerligt över kostnadsstrukturen och har nyligen skurit ned ett antal kostnader, bland annat har personalstyrkan minskats och vidare genomgår balansräkningen en översyn. I syfte att säkerställa kompetensen är det Bolagets avsikt att genom attraktiva incitamentsprogram behålla nyckelpersoner. Produktionsbemanningen anpassas hela tiden till det aktuella orderläget.

Denna översyn har bland annat resulterat i att Enjoy har sålt patentet tillhörande hyllsystemet för torra varor, SwingOut Ambient, till det närliggande bolaget Smart Tech som delvis ägs av Enjoys aktieägare Telab Invest AB och Loxyssoft AB. Köpeskillingen uppgick till 2 MSEK och Enjoy innehar en återköpsoption. Optionen kan utnyttjas för det fall Enjoy har ett eget kapital om lägst 5 MSEK.

Långsiktiga mål

Enjoys affärsidé är att genom egenutvecklade och patenterade lösningar erbjuda kunder smarta lösningar för effektiv påfyllning av varor samt minimera svinnet och öka impulsköpen inom detaljhandeln och främst inom handeln med livsmedel. Enjoy skall gå från att vara ett utvecklingsbolag till ett försäljningsbolag. Bolaget bedömer att marknaden för Enjoys produkter är hela världen.

Personal

Sverige

I fabriken i Bräcke är det under högsäsong 15 – 20 anställda, samt utöver det cirka fem personer för administration och två personer för utveckling och service.

Norge

I det norska bolaget finns en halv tjänst för administration samt en tjänst för utleveranser och service. I Norge är koncernens försäljnings- och marknadschef Thor-Övind Johansen anställd.

Leverantörer

Enjoy har ett flertal leverantörer till produktionsanläggningen i Bräcke. Komponenter köps från ett flertal länder i Europa och Asien.

Tillverkning

Bolaget har en produktionsanläggning i Bräcke där den initiala tillverkningen av en produkt sker. I dagsläget är det endast de egenutvecklade kylskåpen som tillverkas i Bräcke, det vill säga främst impuls kylskåpen. Kapaciteten vid fullt utnyttjande hos produktionsanläggningen i Bräcke uppgår till cirka 9 000 enheter av impuls kylskåpen per år. Därutöver har Bolaget även genom sin samarbetspartner Klimasan tillgång till en produktionsanläggning i Turkiet där merparten av produktionen av de större kylskåpen äger rum, bland annat Enjoy RotoShelf och Enjoy ColdFront1100.

Produktionen av de flesta produkterna kan flyttas till någon samarbetspartner när det bedöms att tillräckligt stora volymer kan uppnås. Produktionskostnaden påverkas till stor del av priset på stål samt övriga beståndsdelar som köps in från leverantörer runt om i Europa. Tidsåtgången för produktion av ett kylskåp är tre - fyra timmar, vilket vid produktion i Sverige motsvarar en arbetskostnad om 500 – 700 SEK per impuls kylskåp beroende på modell. Således påverkas inte produktionskostnaden i någon större utsträckning av löneläget vid produktionsorten, givet dagens produktionsvolymer.

Bolagets ledning överväger olika alternativ för produktionen av de egenutvecklade impuls kylskåpen. Ett alternativ är att lägga ut all produktion och samtidigt låta Bolagets samarbetspartners ombesörja försäljningen av Enjoys produkter. Vid ett sådant scenario kommer Bolagets intäkter att enbart vara provisionsintäkter. Bolaget kommer då att fokusera på utveckling och marknadsbearbetning.



Samarbetspartners

Samarbete med Klimasan

Under våren och hösten 2007 tecknade Enjoy ett samarbetsavtal med turkiska Klimasan, en av Europas ledande tillverkare och leverantör av kylskåp, i syfte att bland annat anpassa Klimasans kylskåpssortiment till RotoShelf. Avtalet har sedan fördjupats och omfattar nu även produktutveckling, inköp, tillverkning och försäljning. Genom samarbetet med Klimasan får Enjoy tillgång till en bredare produktportfölj och kan lättare möta de krav som marknaden ställer.

Enligt avtalet har Enjoy ensamrätt på försäljningen av samtliga produkter tillverkade av Klimasan i Norden och Baltikum. I övriga länder har Klimasan rätt att sälja sina egna produkter och produkter utvecklade av Enjoy. Klimasan har dock möjligheten att sälja kylskåp i Norden och Baltikum till internationella kunder men då erhåller alltid Enjoy en kommission om försäljningen avser RotoShelf. I övriga världen har Enjoy försäljningsrättigheter på Klimasans samtliga produkter och då sker försäljningen under varumärket Enjoy.

Bland Klimasans kunder återfinns exempelvis Coca-Cola och Heineken samt de flesta andra stora bryggerierna i första hand i Europa. Genom Klimasan säljer Enjoy indirekt sina produkter till dessa, men har för avsikt att inom en snar framtid bli en erkänd direkt leverantör till dessa aktörer.

Klimasan har den senaste tiden genomgått en omstruktureringsprocess som lett till att det har uppstått komplikationer i samband med leveranser. Bolaget bedömer dock att komplikationerna har minimerats och att full funktionalitet och leverans nu uppnåtts. Bolagets ledning har gjort bedömningen att Klimasan är en av de bäst lämpade samarbetspartnerna och att Bolagets produkter utgör ett bra komplement till Klimasans produkter.

Enjoy erhöll i februari 2008 ett lån om 1 MEUR från Klimasan som förfaller till betalning den 30 september 2009. Vid återbetalning av lånet till Klimasan kommer bland annat försäljningsrättigheterna som stipuleras i försäljningsavtalet mellan Enjoy och Klimasan att upphöra vilket leder till att Enjoy kan låta andra samarbetspartners tillverka RotoShelf och bedriva försäljning mot marknader som idag är begränsade till Klimasan.

Samarbete med Elbe

Samarbetet med Elbe är i stort uppbyggt på samma grunder som samarbetsavtalet mellan Enjoy och Klimasan. Elbe har ansvarat för CAD-ritning, vidareutveckling samt tillverkning av Enjoys hyllsystem för torra varor, SwingOut Ambient. Produkten är framtagen och utvecklad av Enjoy och det är Enjoy som innehar rättigheterna till produkten. I samarbetsavtalet mellan Elbe och Enjoy regleras hur bruttovinsten skall fördelas och vem som skall bära vilka kostnader i den gemensamt koordinerade marknadsföringen. Elbe skall dessutom vara en delaktig part i försäljningen av SwingOut Ambient.

Organisation

Legal organisation

Enjoy Group AB (publ) äger till 100 procent dotterbolagen Enjoy Sales AB i Sverige och Enjoy Sales AS i Norge. För ytterligare information om koncernbolagen hänvisas till årsredovisningen för 2008, sidan 22.

Enjoy Group AB (publ)

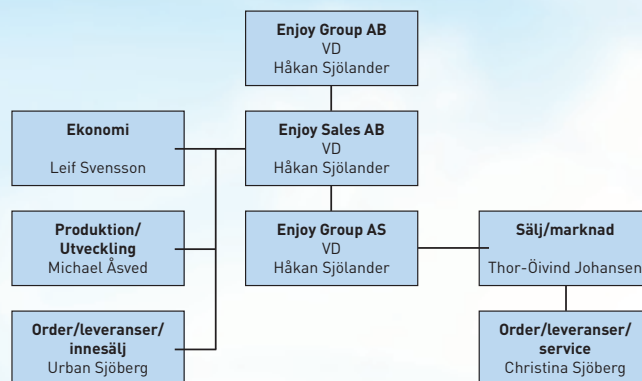
Enjoy Group AB (publ) är moderbolag i koncernen. Bolaget bedriver ingen operativ verksamhet utan har endast en övergripande strategisk funktion. Bolaget utövar sin verksamhet från Bräcke, Jämtland.

Enjoy Sales AB

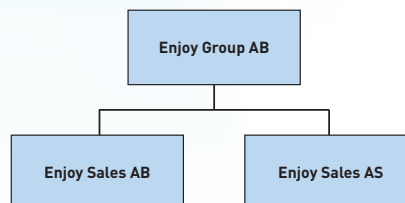
Verksamheten omfattar försäljning och service av kylskåp med varumärkesdekor samt hyllsystem. Bolaget bedriver egen produktion och har även en serviceverkstad där renovering av begagnade kylskåp med varumärkesdekor utförs. Även Enjoy Sales AB utövar sin verksamhet från Bräcke. Verksamheten bedrivs i moderna fabrikslokaler som hyrs av Bräcke Kommun.

Enjoy Sales AS

All produktutveckling sker på utvecklingsavdelningen i Sarpsborg, där det helägda norska dotterbolaget Enjoy Sales AS är beläget. Enjoy Sales AS har även ansvar för all försäljning till den norska marknaden. Verksamheten bedrivs i moderna lokaler där en komplett utvecklingsavdelning med testrum har byggts upp. Testlokalerna är utformade för att klara de högt ställda krav på temperatur- och luftstyrning som kunder ställer på Enjoys produkter. Enjoy Group AB:s försäljningsdirektör Thor-Öivind Johansen har också sitt kontor där.



Operationell organisation



Legal organisation

Finansiell översikt 2006 – 2008

I följande avsnitt presenteras finansiell information i sammandrag för Enjoy avseende räkenskapsåren 2006 – 2008. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas genom hänvisning, se sid 48 i Prospektet.

Uppgifterna som presenteras i detta avsnitt avseende räkenskapsåren 2006 – 2008 har hämtats från reviderade årsredovisningar. För ytterligare information, se även ”Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen” på sidorna 29 – 32 i Prospektet.

Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I de fall det saknas ett allmänt råd från Bokföringsnämnden har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer. Revisionsberättelser som har lämnats under perioden 2006 – 2008 följer standardutformningen och innehåller inte några anmärkningar, med undantag för följande kommentar i revisionsberättelsen som lämnades av revisorn avseende räkenskapsåret 2008 och återfinns nedan:

”Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen sidan 3 i årsredovisningen, som anger att vissa osäkerhetsfaktorer anses föreligga avseende bolagets förmåga att lyckas med den emission som planeras, vilken är nödvändig för bolagets fortlevnad. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som väcker betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet om den planerade emissionen ej genomförs. Såsom framgår av förvaltningsberättelsen har räkenskaperna upprättats med antagandet att emissionen kommer att genomföras som planerat.”

Koncernens resultaträkningar

kSEK	Q1 2009	Q1 2008	2008	2007	2006
Nettoomsättning	7 001	7 873	30 896	23 281	30 102
Rörelseresultat före avskrivningar	1 395	-463	-6 038	-4 303	1 609
Rörelseresultat efter avskrivningar	492	-1 306	-9 470	-10 096	302
Finansnetto	-268	-287	-2 287	-1 412	-1 019
Resultat efter finansiella poster	224	-1 593	-11 757	-11 509	-717
Periodens resultat	224	-1 682	-11 729	-11 854	-682

Koncernens balansräkningar

kSEK	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	9 656	11 596	10 223	11 718	8 863
Omsättningstillgångar	28 255	26 424	18 657	16 798	19 610
Summa tillgångar	37 911	38 020	28 880	28 516	28 473

Eget kapital och skulder

Eget kapital	-5 629	3 955	-6 418	5 526	3 158
Minoritetsintresse	0	481	0	340	177
Långfristiga skulder	27 750	20 832	8 612	8 078	10 997
Kortfristiga skulder	15 789	12 752	26 686	14 572	14 141
Summa eget kapital och skulder	37 911	38 020	28 880	28 516	28 473

Koncernens kassaflödesanalyser

kSEK	2008	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 624	-8 754	676
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	8 805	4 233	-1 731
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 181	-4 521	-1 055
Kassaflöde från investeringsverksamheten	256	-5 604	-4 848
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 379	9 533	6 473
Årets kassaflöde	58	-592	570

Nyckeltal					
kSEK	Q1 2009	Q1 2008	2008	2007	2006
Tillväxt					
Nettoomsättningstillväxt	-11%	n/a	33%	-23%	40%
Marginaler					
EBITDA-marginal	19,9%	-5,9%	-19,5%	-18,5%	5,3%
Rörelsemarginal	7,0%	-16,6%	-30,7%	-43,4%	1,0%
Vinstmarginal	3,2%	-21,4%	-38,0%	-50,9%	-2,3%
Räntabilitet					
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet					
Soliditet	-14,8%	10,4%	neg	19,4%	11,1%
Likviditet					
Balanslikviditet	179%	207%	70%	115%	139%
Medarbetare					
Medelantal anställda	14	12	14	12	17
Nettoomsättning per anställd (SEK)	500 098	656 053	2 206 888	1 940 069	1 770 726
Data per aktie					
Eget kapital (SEK)	-0,70	0,50	-0,80	0,69	255,79
Vinst (SEK)	0,03	-0,21	-1,47	-1,49	-55,24
Utdelning (SEK)	-	-	-	-	-
Utestående antal aktier	8 000 000	7 955 700	8 000 000	7 955 700	12 346
P/E-tal	99,87	neg	neg	neg	n/a
Pris/Eget kapital (SEK)	-3,98	19,47	-2,68	7,40	n/a
Aktiekurs vid periodens utgång (SEK)	2,80	9,68	2,15	5,14	n/a

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

Årets nettoomsättning dividerat med föregående års nettoomsättning minus 1

Medeltalet anställda under året

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med antalet anställda

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med antal aktier vid periodens slut

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning

Utestående antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av ingående eget kapital

P/E-tal

Aktiekursen vid periodens slut dividerat med vinst per aktie

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital

Pris/Eget kapital

Aktiekursen vid periodens slut dividerat med eget kapital per aktie

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen

Den finansiella informationen i detta avsnitt är baserad på Enjoys årsredovisningar för räkenskapsåren 2006 – 2008, samt den oreviderade delårsrapporten för första

kvartalet 2009. Bolagets räkenskapsår är kalenderår och årsredovisningarna för räkenskapsåren 2006– 2008 har reviderats av Jens Edlund, Deloitte.

Den historiska finansiella utvecklingen illustreras i figuren nedan.

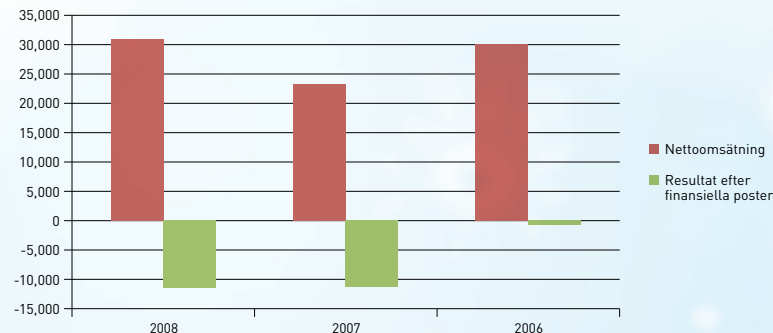


Diagram: Nettoomsättning och resultat efter finansiella poster (kSEK)

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan tänkas ha väsentlig negativ inverkan på Enjoys affärsutsikter annat än de generella som beskrivs i riskavsnittet i detta prospekt.

Första kvartalet 2009 i jämförelse med första kvartalet 2008

Nettoomsättning och rörelseresultat

Mellan första kvartalet 2008 och första kvartalet 2009 minskade nettoomsättningen med 871 kSEK. Minskningen av nettoomsättningen är hänförlig till minskade försäljningsintäkter från främst Bolagets impuls kylskåp. Under första kvartalet 2009 uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar till 1 395 kSEK (-463). Ökningen av rörelseresultatet före avskrivningar mellan första kvartalet 2008 och första kvartalet 2009 är bland annat resultatet av ökad försäljning av RotoShelf.

2008 i jämförelse med 2007

Nettoomsättning och rörelseresultat

Enjoy befinner sig fortfarande i en expansionsfas. Mellan 2007 och 2008 ökade nettoomsättningen med 7 616 kSEK. Ökningen av nettoomsättningen är hänförlig till ökade försäljningsintäkter från främst Bolagets impuls kylskåp. Huvudorsaken är att Enjoy har satsat på tillväxt och stora investeringar har genomfört i produktutveckling och marknadsföring. Under 2008 uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar till -6 038 kSEK (-4 303). Försämringen i rörelseresultatet före avskrivningar mellan åren 2007 och 2008 orsakades bland annat av ökade investeringskostnader i marknadsföringar och utveckling av nya produkter. 2008 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -6 624 kSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under 2008 från förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 8 805 kSEK. Den positiva effekten av rörelsekapitalförändringen är hänförlig till en ökning av leverantörsskuldena. Under 2008 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 256 kSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -2 379 kSEK.

Investeringarna bestod i huvudsak av utveckling av nya produkter. Den positiva effekten är hänförlig till försäljning av vissa immateriella tillgångar samt försäljning av vissa finansiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades negativt av amortering av vissa långfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2007 till -4 521 kSEK och under 2008 till 2 181 kSEK. Förändringen berodde främst på den ovan nämnda förändringen av leverantörsskulder. Förändringen i likvida medel under 2008 uppgick till 58 kSEK vilket resulterade i att koncernen uppvisade likvida medel den 31 december 2008 på 325 kSEK.

2007 i jämförelse med 2006

Nettoomsättning och rörelseresultat

Mellan 2006 och 2007 minskade nettoomsättningen med 7 821 kSEK. Minskningen av nettoomsättningen är hänförlig till minskad försäljning av kylskåp. Huvudorsaken är att Enjoy en av Bolagets dåvarande leverantörer avbröt samarbetet. Under 2007 uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar till -4 303 kSEK (1 609). Försämringen i rörelseresultatet före avskrivningar mellan åren 2006 och 2007 orsakades främst av den försämrade försäljningsvolymen. 2007 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -8 754 kSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under 2007 från förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 4 233 kSEK. Den positiva effekten av rörelsekapitalförändringen är hänförlig till en ökning av leverantörsskuldena. Under 2007 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -5 604 kSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -9 533 kSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av utveckling av nya produkter och balanserade utvecklingsutgifter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades positivt av emission av nya aktier. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2006 till -1 055 kSEK och under 2007 till -4 521 kSEK. Förändringen berodde främst på den ovan nämnda förändringen av leverantörsskulder. Förändringen i likvida medel under 2007 uppgick till -592 kSEK vilket resulterade i att koncernen uppvisade likvida medel den 31 december 2007 på 267 kSEK.

2006 i jämförelse med 2005

Nettoomsättning och rörelseresultat

Mellan 2005 och 2006 ökade nettoomsättningen med 8 544 kSEK. Ökningen av nettoomsättningen är hänförlig till ökad försäljning av kylskåp. Under 2006 uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar till -1 269 kSEK (1 268). 2006 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 676 kSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under 2006 från förändringen i rörelsekapitalet

uppgick till -1 731 kSEK. Den negativa effekten av rörelsekapitalförändringen är hänförlig till en minskning av leverantörsskulderna och ökning av kundfordringar. Under 2006 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -4 848 kSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 6 473 kSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av utveckling av nya produkter och balanserade utvecklingsutgifter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades positivt av emission av nya aktier samt upptagna lån. Förändringen i likvida medel under 2006 uppgick till 570 kSEK vilket resulterade i att koncernen uppvisade likvida medel den 31 december 2006 på 859 kSEK.

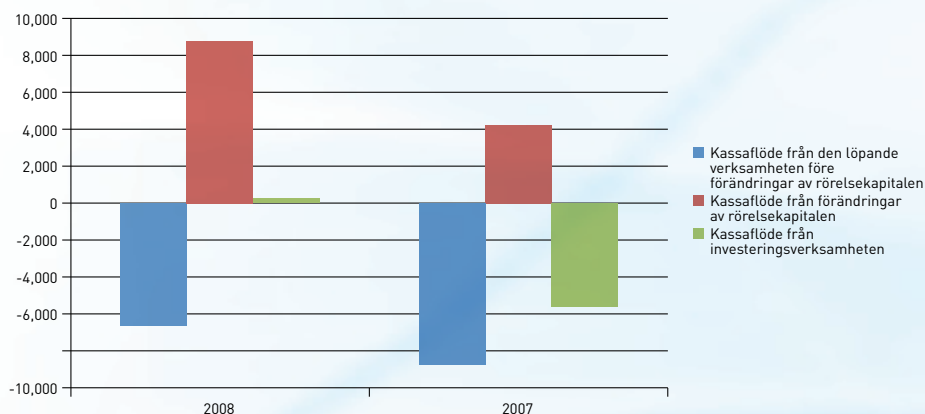


Diagram: Kassaflöde från den löpande verksamheten, rörelsekapital och investeringsverksamheten. (kSEK)

Tillgångar

Merparten av Enjoys anläggningstillgångar utgörs av immateriella tillgångar. Vid utgången av 2008 uppgick dessa till 8 658 kSEK. Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2008 till 18 656 kSEK. Kassa och bank uppgick den 31 december 2007 till 267 kSEK och till 325 kSEK den 31 december 2008. Huvuddelen av Enjoys likvida medel är placerade på konto i bank. Eget kapital för koncernen uppgick den 31 december 2008 till -6 418 kSEK.

Enjoys tillgångar av väsentlig storlek finns i Sverige. De materiella anläggningstillgångarna utgörs i huvudsak av inventarier, exempelvis verktyg och datorer. Per den 31 december 2008 uppgick det utgående planenliga restvärdet på inventarier till 1 124 kSEK. Det finns inga belastningar på dem materiella anläggningstillgångarna.

Investeringar 2006 - 2008

Enjoys verksamhet har ett litet behov av fortsatta investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 588 kSEK under 2007 och till 165 kSEK under 2008. Under 2006 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1 325 kSEK. Det finns inga framtida investeringar som det redan gjorts klara åtaganden om. Verksamheten kommer att finansieras genom förestående nyemission och internt tillförda medel.

De materiella anläggningstillgångar som anskaffats består till stor del av IT-utrustning samt verktyg anpassade till produktionen av kylskåp. Investeringar av immateriella anläggningstillgångar består till stor del av utveckling av nya produkter och övriga immateriella tillgångar. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, patent samt balanserade utvecklingskostnader, har under perioden uppgått till 3 523 kSEK för 2006, 5 031 kSEK för 2007 och 2 095 kSEK för 2008.

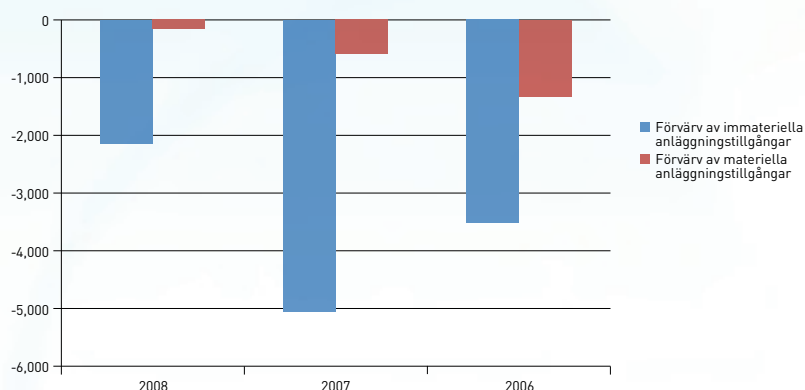


Diagram: Huvudsakliga investeringar 2006 - 2008 (kSEK)

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Per den 31 mars 2009 uppgick Bolagets eget kapital till 5 629 kSEK. Vid samma tidpunkt hade Enjoy skulder uppgående till 43 540 kSEK. Total pensionsskuld uppgick per den 31

mars 2009 till 0 SEK. Bolaget har banklån om 15 832 kSEK och av dessa är 15 832 kSEK täckta av företagsinteckningar och borgen. Bolaget har tre företagsinteckningar om totalt 14 800 kSEK (Norrlandsfonden 5 600 kSEK, Handelsbanken 7 400 kSEK, Almi 1 800 kSEK).

Eget kapital och skuldsättning

kSEK	2009-03-31
Summa kortfristiga skulder	15 789
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	15 789
Summa långfristiga skulder*	27 750
Mot borgen	15 832
Mot säkerhet	10 940
Blancokrediter	978
Eget kapital	-5 629
Aktiekapital	800
Fria reserver och resultat	-6 429
Andra reserver	0
Summa	37 911

*Exklusive kortfristig del av långfristiga skulder

Nettoskuldsättning

kSEK	2009-03-31
A. Kassa	380
B. Andra likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Likviditet (A+B+C)	380
E. Kortfristiga fordringar	13 745
F. Kortfristiga bankskulder	840
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	10 940
H. Andra kortfristiga skulder	14 949
I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	26 729
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	12 604
K. Långfristiga banklån	15 832
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	978
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	16 810
O. Nettoskuldsättning (J+N)	29 415

Skatter

Vid taxeringen 2008 uppgick det skattemässiga underskottet i moderbolaget till 550 kSEK. Den uppskjutna skattefordran i koncernen uppgår till 374 kSEK.

Finansiell ställning

Innan Erbjudandet har Enjoy en soliditet på -14,8 procent per den 31 mars 2009. Hittills har Enjoy finansierat sin verksamhet genom nyemissioner av aktier och lån. Avsikten är att den förevarande nyemissionen skall skapa utrymme för Enjoys planerade tillväxt genom att förbättra Bolagets soliditet och därmed minska skuldbördan. Med minskade lån kommer dem finansiella kostnaderna att krympa vilket kommer skapa bättre kassaflöden och finansiella resurser kan allokeras till expansion av rörelsen. Några väsentliga förändringar har inte inträffat vad avser Bolagets ställning på marknaden sedan den senaste perioden för vilken reviderad finansiell information eller oreviderad delårsrapport har offentliggjorts. Bolaget har idag räntebärande skulder om 16 810 kSEK.

Vid utgången av räkenskapsåret 2008 uppgick koncernens eget kapital till -6,4 MSEK och moderbolagets eget kapital till 4,3 MSEK. Av denna anledning bedömde styrelsen att skäl förelåg för att upprätta en kontrollbalansräkning. Efter upprättandet av kontrollbalansräkningen stod det klart att det egna kapitalet inte understeg hälften av aktiekapitalet för moderbolaget.

Finansiella resurser

Bolaget har för närvarande begränsade finansiella resurser varför Bolaget har beslutat sig för att genomföra förestående nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Bolagets likviditet uppgick vid utgången av första kvartalet 2009 till 380 kSEK. Flera av Bolagets kunder har under 2009 infört krav om ökade betalningstider, vilket ytterligare påverkar Bolagets likviditetssituation negativt. Bolaget har för närvarande en skuld till leverantören och samarbetspartnern Klimasan om 1 MEUR som förfaller till betalning den 30 september 2009. Per den 31 december 2008 hade Enjoy skulder till kreditinstitut uppgående till 10 107 kSEK varav 3 310 kSEK förfaller till betalning inom ett år från balansdagen och övriga 6 797 kSEK som förfaller till betalning minst två år från balansdagen. Bolagets verksamhet har finansierats med främst eget kapital men även till viss del av lån från kreditinstitut samt krediter från samarbetspartners.

Rörelsekapital

Det är styrelsen uppfattning att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen avser att avhjälpa kommande brist i rörelsekapital genom förestående emission av aktier. Erbjudandet omfattas till cirka 22 procent av teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är säkerställda genom förtida inbetalning och motsvarar 4 MSEK. Styrelsen gör bedömningen att emissionen i sin helhet är tillräckligt för att klara de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Om emissionen inte fulltecknas finns det en risk att Bolaget kommer att få svårigheter med att betala skulden till Klimasan om 1 MEUR, vilket kan innebära att Klimasan kan komma att utöva rätten att överta rättigheterna till RotoShelf. Enjoy står för närvarande för cirka fem procent av Klimasans försäljning varför det är styrelsens uppfattning att risken för ett sådant förfarande är begränsad. Ett mer troligt scenario är istället att en avbetalningsplan inleds och villkoren omförhandlas. Tidpunkten för när brist på rörelsekapital uppkommer är en fuktion av huruvida Klimasan vill överta rättigheterna eller omförhandla villkoren. Styrelsen har starkt tilltro att Bolagets framtida behov av rörelsekapital kommer att lösas med

överskottet från den löpande verksamheten. I dagsläget saknas alternativa finansieringskällor varför det föreligger en risk om obestånd vid de fall emissionen inte genomförs.

Information om tendenser

Försäljningen av kylskåp med varumärkesdekor påverkas av vissa säsongsvariationer. Dem starkaste kvartalen brukar vanligtvis vara det andra och tredje kvartalet. Det försäljningsmässigt svagaste kvartalet brukar vanligtvis vara årets sista kvartal. Säsongsvariationerna som återfinns på marknaden har en effekt på Enjoys försäljningsvolym, vilken är som svagast det fjärde kvartalet.

Bland dem tendenserna som har en väsentlig inverkan på Bolagets återfinns fluktuationer i växelkurser, primärt mellan EUR och SEK vilken påverkar rörelsekostnader i form av inköpspriser på råvaror, färdigvaror och transporter. Under hösten 2008 och våren 2009 har detta varit negativt för bolagets intjäning. Enjoy har nu varit på marknaden i mer än fyra år och tendensen är att vi nu får våra priser sänkta hos flera leverantörer.

Utdelningspolitik

Kort sikt

På kort sikt kommer Bolaget att prioritera tillväxt samt finansiell styrka varför ingen utdelning är planerad.

Lång sikt

På lång sikt skall Bolaget generera en årlig utdelning till aktieägarna om cirka 30 procent av årets resultat, under förutsättning att Bolagets finansiella ställning tillåter det.

Övrig finansiell information

Valutaexponering

Bolagets valutaexponering uppstår huvudsakligen genom exportförsäljning (transaktionsexponering), omräkning av balansposter i utländsk valuta (omräkningsexponering).

Fastigheter

Enjoy äger inga fastigheter. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler.

Delårsrapport 1 januari 2009 – 31 mars 2009

Enjoy Group AB (publ) lämnar kvartalsrapport 1 avseende 2009 tidigare än kommunicerat. Skälet är att denna rapport skall införas i prospektet i den förestående företrädesemissionen.

Perioden i korthet

	Kvartal 1 2009	Kvartal 1 2008
Omsättning (SEK)	7 001 366	7 872 639
Rörelseresultat (SEK)	492 219	-1 305 800
Resultat före skatt (SEK)	224 288	-1 593 260
Rörelsemarginal	7,03	-16,59 %
Antal utstående aktier vid periodens slut	8 000 000	7 955 700
Resultat per aktie	0,03	-0,21
Soliditet	-14,85	-10,41 %

Sammanfattning

Vilken otroligt skön känsla att Enjoy har ett plusresultat för första kvartalet 2009! Som framgått tidigare i rapporter och som framgår i denna rapport så är likviditeten i Enjoy ansträngd (därför en företrädesemission) och av det skälet har vi tvingats att låta all fakturering av försäljningen som går till ett av världens största läskedrycksföretag ske direkt från vår leverantör Klimasan. I resultatet ovan är kommissionen som vi erhållit för försäljningen medtagen, men om vi hade haft likviditet och fakturerat själva så hade omsättningen varit cirka 5 miljoner kronor högre. Det innebär att vi rätteligen ökat vår försäljning från 7,9 miljoner till 13 miljoner vilket är en omsättningsökning på cirka 60 procent jämfört med perioden föregående år.

Under årets två första månader hade vi ordrar men inga kylskåp på lager eftersom vi inte hade tillräcklig likviditet. Vi har kämpat med att noggrant planera tillverkningen och transportererna av kylskåp från Klimasan men inte fått allt att fungera vilket bidragit med ytterligare ökade kostnader. Vi har bland annat tvingats till att istället för att transportera kylskåpen med containers använda oss av lastbilar genom hela Europa. Transportförändringen är temporär har bidragit till ökade transportkostnader om flera hundra tusen kronor under det första kvartalet vilket belastat rörelseresultatet negativt.

Under första kvartalet klarade vi heller inte av att parera för det enormt snabba kursfallet som kronan hade mot euron vilket har belastat resultatet negativt.

Sammanfattningen är således att vi tappade några miljoner kronor i försäljning första kvartalet eftersom vi inte hade produkter på lager, vi förlorade stora pengar (med våra mått mätt) på att transportera med lastbil i stället för container (kostnaden för lastbilstransport är cirka 150 % högre än med container) samtidigt så tappade vi vinst på grund av kursfallet mot Euron.

Vi har nu kommit ikapp med leveranser, transportererna sker nu återigen med container och vi har anpassat våra försäljningspriser mot Euron.

Det finns en extraordinär intäkt på 400 000 kronor i resultatet för första kvartalet men även om denna inte funnits så hade vår vinst om vi hade haft tillräcklig likviditet varit på mellan 500 000 – 1 000 000 kronor (se ovanstående).

Försäljningen går mycket bra och vi ser med glädje fram emot andra kvartalet som är normalt är vårt starkaste kvartal. Vi kommer förutom ordinarie försäljning 15-20 miljoner att leverera kylskåp med RotoShelf och standardkylskåp för cirka 10-12 miljoner kronor som faktureras från Klimasan under andra kvartalet men som beskrivs i ovanstående så kommer faktureringen att ske från Klimasan.

Likviditeten

Vi har i dagläget en limit hos Klimasan på 500 000 Euro men eftersom den limiten ständigt är nyttjad så tvingas vi betala varje leverans kontant vilket är otroligt tufft mitt i högsäsongen.

Jag har tidigare kommunicerat att vi fått ordrar på 15 miljoner av bryggeri X och 15 miljoner av bryggeri XX o.s.v. När jag skrivit så innebär inte det att vi får en order för den summan och kan skicka en faktura på det utan i vår värld fungerar det på följande sätt:

- En order/forecast kommer på x antal kronor för perioden eller året.
- Utifrån informationen tillverkas produkter och ställs på lager
- Dagligen kommer sedan ordrar från kunden
- Utleverans sker med en och en kyl till slutanvändaren
- Fakturering för de levererade produkterna sker dagligen.

På ovanstående sätt så tvingas vi till högre lagerkostnader och mer kredit än vad som är normalt i ett företag.

Vi är i skrivande stund i behov av att få den nu förestående företrädesemissionen i hamn så att vi får lite andrum och fatta bättre taktiska beslut än vad vi gör just nu.

Väsentliga händelser under kvartal 1 2008

- Utvecklingsavdelningen i Norge har avvecklats och dessa besparingar visar sig omedelbart i kvartalsrapporten
- Vår största kund på restaurang i Sverige tar marknadsandelar och den finanskris som finns märks inte i någon större grad hos dem.
- 18st SwingOut Ambient placeras för test i det nybyggda CityGross i Halmstad. Flera andra butiker skall byggas men vi gör det själva och i högsäsongen nu räcker inte tiden riktigt till. (Vi bygger i Östersund nästa vecka)
- Ett lån på 3 miljoner kronor erhålls från Almi.
- Loxysoft förskotterar in 4 miljoner kronor till den förestående företrädesemissionen.
- Det absolut viktigaste detta kvartal är att vi fått ett genombrott med RotoShelf till en av världens största läskedrycksföretag. Visserligen sker leveranserna just nu bara i Sverige men det visar att produkten är rätt. Dessa kylskåp med vår patenterade RotoShelf som nu placeras ut på marknaden är fantastiska budbärare och dagligen fylls de på med ny läsk och varje påfyllning sker otroligt mycket snabbare än i en standard läskedryckskyl. Styrelsens bedömning är att de kylskåp vi nu placeras ut i Sverige kommer att ge eko i många andra länder i Europa
- Vi fick i slutet av mars information om att samma gigantiska läskedryckstillverkare i Tyskland också är intresserade av RotoShelf och om ett dylikt land skulle börja handla av oss så kommer intäkterna på RotoShelf att bli enorma.
- En ny hemsida beställs från ntech i Sundsvall (proffsföretag på hemsidor). Hemsidan kommer att läggas ut inom kort.

VD kommentar

Vilken glädje med plussiffror under första kvartalet, vilken glädje att vi placerar ut RotoShelf och just nu bara i Sverige, vilken glädje att vi har börjat placera ut SwingOut Ambient. Vilken glädje jag känner att vi bara är i hörnet av en världsmarknad och säljer och trots detta har vi kunnat utveckla åtta egna produkter och tagit ett flertal patent. Framför oss finns marknaden och när jag då vet att vi kan ha plussiffror på denna lilla marknad och försäljning så kan jag inte annat än att glädjas.

När man utvecklar och tar patent så är det inte så att intäkterna kommer den dagen patenten är klar utan det kan ta flera år från start tills intäkterna kommer. Konkurrenterna ger inte upp en marknad omedelbart.

Min bedömning är att Enjoys aktie och dess aktieägare har fantastiska förutsättningar att tjäna pengar eftersom RotoShelf och Ambient Shelf kommer inom x antal år att vara världsprodukter och då kommer intäkterna i bolaget att vara enorma. Av den anledningen så investera det företag som jag är delägare i (Loxysoft) ytterligare 4 miljoner kronor i den förestående företrädesemissionen.

När det gäller patenten så är min bedömning följande:

RotoShelf och de patent som skyddar det patentet är i princip omöjlig att gå förbi och den här lösningen kommer framtiden att vara så gott som standard i läskedryckskylskåp.

SwingOut Ambient patentet är något mindre säkert eftersom det finns så enormt många sätt att bygga butikshyllor men de sätt vi har patenterat är tveklöst det enklaste sättet. Om det skulle vara någon som finner ytterligare sätt att bygga smarta butiksinredningshyllor på så är det ändå så att det finns plats för fler i denna gigantiska marknad. Det kan ju till och med vara så marknaden snabbare får upp ögonen för SwingOut ambient om det finns fler aktörer.

På vår nya hemsida kommer det att finnas länkar för nedlastning som presenterar RotoShelf och SwingOut Ambient på ett professionellt sätt.

Enjoy går nu från att vara ett utvecklingsbolag till att bli ett försäljningsbolag men om någon sedan är så naiv att man tror att nu kommer pengarna att spruta in så är det inte så enkelt även det tar tid och man måste ha tålamod. Jag vet inte och ingen annan vet när försäljningen kommer det enda jag vet är att den kommer och då är det roligt att vara aktieägare i Enjoy.

Vi måste först vinna vår hemma marknad innan vi kan fortsätta ut i världen.

Under Valborgshelgen var jag in på en Shell mack som hade sedan 1 månad tillbaka 3st 90cm breda Klimasan kylskåp med RotoShelf (när jag gick in så hade jag ingen aning om att kylskåpen fanns där) Jag pratade med ägare av macken och han var i entusiasm som om han jobbade för Enjoy. Han sa att detta var en genialisk produkt som var superenkel att fylla och att han ville att alla kylskåp i macken skulle ha denna lösning (just nu var det bara 3 av 6). Han sa att detta gick som en löpeld genom Shell just nu och som han sa Shell finns i hela världen och att smarta lösningar det pratas om på alla typer av möten både lokalt och Globalt.

Mitt förslag är att du som läser detta går ut i ditt eget närområde, gå in i en butik eller affär och titta efter en glasörrskyl som har varumärket från en av världens största läskedrycks tillverkar, om den kylan är nylevererad så har den en liten skylt på dörren som det står Klimasan på. Om du finner en sådan kyl fråga efter den som fyller på kylan eller fråga efter chefen i företaget och fråga sedan samma fråga som jag gjorde på Shell macken i söndags och jag bedömer då att de du pratar med kommer att vara lyriska. På det sättet har du gjort din egen lilla marknadsundersökning

Revisors granskning

Denna delårsrapport, inklusive redovisning av koncernens resultat och ställning, har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Bräcke 6/5 2009

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

VD Håkan Sjölander 070 59 444 69 eller hakan.sjolander@enjoysales.se

För mer info besök gärna: www.enjoysales.se,

Kort om Enjoy Group AB (publ)

Enjoy är en relativt ny skandinavisk leverantör och tillverkare av kylskåp med varumärkesdekor för den internationella marknaden. Enjoy har sedan starten etablerat sig som en ledande leverantör med nya produkter och patent som markerar en ny tidsepok inom den kommersiella kylindustrin.

Enjoy har sin bas i Bräcke i Jämtland där administration, försäljning och tillverkning sker. Utveckling av företagets produkter sker i Sarpsborg i Norge, där Enjoy har en modern produktutvecklingsavdelning. Företaget har ett nära samarbete med Klimasan, som är en av Europas största tillverkare av kylskåp med varumärkesdekor. Klimasan är börsnoterade på turkiska börsen. Enjoy Group AB är från den 22 maj 2007 listat på AktieTorget.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

Belopp i SEK	2009-01-01- 2009-03-31	2008-01-01- 2008-12-31
Nettoomsättning	7 001 366	32 696 437
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-3 263 203	-25 957 508
Övriga externa kostnader	-1 240 179	-7 859 682
Personalkostnader	-819 008	-4 917 544
Av-och nedskrivningar av materiella och Immateriella anläggningstillgångar.	-902 325	-3 431 830
Övriga rörelsekostnader	-284 432	
Rörelseresultat	492 219	-9 470 127
Resultat från finansiella poster		
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		481 440
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 557	70 176
Räntekostnader och liknande resultatposter	-269 488	-2 838 487
Resultat efter finansiella poster	224 288	-11 756 998
Resultat före skatt	224 288	-11 756 998
Skatt på årets resultat		27 844
Minoritetens andel i årets resultat		
Årets resultat	224 288	-11 729 154

Belopp i SEK

**BALANSRÄKNING -
KONCERNEN**

	2009-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 914 506	8 658 450
Materiella anläggningstillgångar	992 244	1 123 861
Finansiella anläggningstillgångar	749 471	441 176
Summa anläggningstillgångar	9 656 221	10 223 487
Omsättningstillgångar		
Varulager mm	14 129 854	9 596 094
Kortfristiga fordringar	13 745 420	8 735 627
Kassa och bank	379 521	324 787
Summa omsättningstillgångar	28 254 795	18 656 508
SUMMA TILLGÅNGAR	37 911 016	28 879 995
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	800 000	800 000
Fritt eget kapital	-6 428 512	-7 218 255
Summa eget kapital	-5 628 512	-6 418 255
Minoritetsintressen		
Långfristiga skulder	27 750 319	8 612 328
Kortfristiga skulder	15 789 209	26 685 922
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 911 016	28 879 995

Nyckeltal i koncernen	20090331	20081231
	3 månader	12 månader
Omsättning	7 001 366	32 696 437
Rörelseresultat	492 219	-9 470 127
Resultat före skatt	224 288	-11 756 998
Rörelsemarginal %	7,03	-28,96
Antal utestående aktier vid periodens slut	8 000 000	8 000 000
Resultat per aktie	0,03	-1,47
Soliditet %	-14,85	-22,22

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekursens utveckling

Bolagets aktie (ISIN-kod SE0002039222) är sedan den 22 maj 2007 upptagen till handel på AktieTorgets handelslista (kortnamn ENJO B). En handelspost motsvarar 500 aktier. Kursen för Enjoy-aktien har under perioden 22 maj 2007 till och med 11 maj 2009 varit som högst 19,70 SEK och som lägst 2,15 SEK. Sista betalkurs för aktien den 11 maj 2009 var 2,93 SEK. Aktien har sedan den 22 maj 2007 utvecklats enligt nedanstående diagram. Det totala marknadsvärdet per den 11 maj 2009 beräknat utifrån sista betalkursen var 23,4 MSEK.

Aktiekapital

Maximikapitalet i antal aktier uppgick per den 31 mars 2009 till 20 000 000. Antalet utestående aktier i Enjoy uppgick per den 1 april 2008 till 7 955 700 uppdelat på 555 570 aktier av serie A och 7 400 130 aktier av serie B. Antal utestående aktier i Enjoy uppgick per den 31 mars 2009 till 8 000 000 uppdelat på 555 570 aktier av serie A och 7 444 430 aktier av serie B. Aktier av serie A har tio röster och aktier av serie B har en röst. Samtliga aktier är per den 13 maj 2009 fullt betalda. Aktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK och det registrerade aktiekapitalet uppgår till 800 000 SEK. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De har även lika rätt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädna aktier utan begränsningar i röstetalet.



Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2003	Bolagsbildning	10 000	100 000	10 000	100 000	10
2005	Nyemission	1 111	11 110	11 111	111 110	10
2006	Nyemission	1 235	12 350	12 346	123 460	10
2007	Fondemission	0	432 110	12 346	555 570	45
2007	Split 1:450	5 543 354	0	5 555 700	555 570	0,10
2007	Nyemission	2 400 000	240 000	7 955 700	795 570	0,10
2008	Nyemission	44 300	4 430	8 000 000	800 000	0,10

Bemyndiganden och utspädningseffekter

Den 7 maj 2009 beslutade årsstämma att genomföra nyemission av högst 2 000 000 Units till en teckningskurs om 9 SEK per Unit. Aktieägare skall ha företrädesrätt vid teckning av Units. Units som inte tecknats med företrädesrätt skall även kunna tecknas av andra aktieägare. Den absoluta utspädningseffekten som uppstår för dem som inte tecknar sig för Erbjudandet uppgår till 20 000 000 aktier. Den procentuella utspädningseffekten som uppstår för dem som inte tecknar sig för Erbjudandet uppgår till cirka 71 procent.

Optionsprogram

Den 7 maj 2009 beslutade årsstämma att utfärda ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare som maximalt skall omfatta 1 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till att teckna en ny aktie till en teckningskurs av 1 SEK. Teckning med stöd av optionerna skall för deltagarna i optionsprogrammet kunna ske under perioden 1 juli 2009 till och med 30 juni 2010.

Ägarstruktur

	A-aktier	B-aktier	Andel av rösterna	Andel av kapitalet
Telab Invest AB	203 940	1 835 460	29,81%	25,49%
Jour Invest AB	105 570	950 130	15,43%	13,20%
John Andersen	103 185	928 665	15,08%	12,90%
Jan-Martin Rasmussen	67 230	597 070	9,76%	8,30%
Loxysoft AB	53 415	525 035	8,15%	7,23%
Thor-Öivind Johansen	22 230	200 070	3,25%	2,78%
Övriga ägare	0	2 408 000	18,52%	30,10%
Summa	555 570	7 444 430	100,00%	100,00%

Ägarstruktur efter förestående företrädesemission*

	A-aktier	B-aktier	Andel av rösterna	Andel av kapitalet
Telab Invest AB	203 940	1 835 460	8,52%	7,28%
Jour Invest AB	105 570	950 130	4,41%	3,77%
John Andersen	103 185	928 665	4,31%	3,69%
Jan-Martin Rasmussen	67 230	597 070	2,79%	2,37%
Loxysoft AB	53 415	525 035	2,33%	2,07%
Thor-Öivind Johansen	22 230	200 070	0,93%	0,79%
Övriga ägare	0	2 408 000	5,29%	8,60%
Förestående nyemission	1 388 925	18 611 075	71,43%	71,43%
Summa	1 944 495	26 055 505	100,00%	100,00%

*Tabellen tar ej hänsyn till eventuell teckning av angivna aktieägare i den förestående företrädesemissionen.

Skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehåses som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehåses av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas kapitalvinster och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden innebärande att anskaffningsvärdet för samtliga finansiella instrument av samma slag och sort ska beräknas gemensamt på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier och dylikt kan, istället för genomsnittsmetoden, en schablonregel användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet. Schablonregeln innebär att 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter används som omkostnadsbelopp. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande del. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten och utdelning skattepliktiga. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent i statlig skatt. Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehåses som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan det samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett år får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Kapitalvinst och utdelning på så kallade

näringsbetingade aktier är inte skattepliktiga. Kapitalförlust på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

Utnyttjande av uniträtter

Föraktieägare i Enjoysom utnyttjar erhållna uniträtter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen.

Försäljning av erhållna uniträtter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Varje uniträtt anses då vara anskaffad för 0 SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen minskad med utgifter för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Behandling av inköpta uniträtter

Den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Enjoy utgör vederlaget omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift inklusive förbättringsutgifter) för dessa. Utnyttjande av inköpta uniträtter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Såsom framgår av ovan gäller att för den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Enjoy utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Avyttras uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade uniträtter som förvärvat på ovan angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefri. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehåfts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren, samt att andelsinnehavet motsvarar minst tio procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear – eller beträffande förvaltningsregistrerade aktier – av förvaltaren.

Legala frågor och övrig information

Associationsform

Enjoy Group AB (publ), är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades 2003-12-23 med organisationsnummer 556653-2924. Bolaget var då ett lagerbolag med firma Starta Eget Boxen 4364 AB. Bolaget har sedan dess bedrivit verksamhet. Nu gällande firma registrerades 2004-09-15. Bolaget skall enligt verksamhetsbeskrivningen i registreringsdokumentet bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av kyl- och frysenheter samt butiksinredningar, samt har till föremål för sin verksamhet att, direkt, eller indirekt äga, vidmakthålla, skydda och bevara de immateriella rättigheter som Bolaget äger. Bolaget skall även äga och förvalta företag och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

Förutom de avtal med samarbetspartners som nämnts tidigare under avsnittet Samarbetspartners har Bolaget endast ingått avtal som, med hänsyn till Bolagets verksamhet, är av normal karaktär.

Avtalen med Klimasan respektive Elbe reglerar vilka inköpskostnaderna skall vara och hur bruttoreultatet skall fördelas mellan parterna. I avtalen med Klimasan är det dessutom reglerat vilka marknader som Enjoy får marknadsföra kylskåp tillverkade av Klimasan och under vilket varumärke.

Transaktioner med närstående

Koncernen har under året haft transaktioner med närstående

Patent

Enjoy har ett flertal patent avseende inredning för kylskåp och butiksinredning i prospektet benämnda SwingOut, RotoShelf och SwingOut Ambient, patenten gäller för Sverige, Europa och USA. Patentens giltighet sträcker sig fram till 2014 och 2031.

Property	Applicant/Owner	Ren.date	Filingdate	Appl.No	File No	Status
Category	Type of Mark	Duration	Reg.date	Reg.No	Country	
Sub Type	Your Reference / Trademark			Classes		
Patent	ENJOY GROUP AB		2007-10-19	PCT/SE2007/000926	21034454	Pending
Ordinary PCT Application					Patent Cooperation Treaty	
Normal	SWING-OUT AMBIENT-P-PC					
Patent	ENJOY GROUP AB	2009-10-31	2006-10-20	0602242-0	21028508	Registered
Normal		2026-10-20	2008-06-17	0602242-0	Sweden	
	SWING-OUT AMBIENT-P-SE					
Patent	ENJOY GROUP AB		2007-11-13	PCT/SE2007/001002	21034757	Pending
Ordinary PCT Application					Patent Cooperation Treaty	
Normal	SWING-OUT ROTO-P-PC					
Patent	ENJOY GROUP AB	2008-11-30	2006-11-13	0602400-4	21028189	Registered
Normal		2026-11-13	2008-07-15	0602400-4	Sweden	
Normal	SWING-OUT ROTO-P-SE					
Patent	ENJOY GROUP AB	2009-01-31	2005-01-24	05001329.1	21033017	Registered
EP Validation		2025-01-24	2007-05-30	1 683 449	Germany	
	SWING-OUT-1-P-DE					
Patent	ENJOY GROUP AB	2009-01-31	2005-01-24	05001329.1	21033018	Registered
EP Validation		2025-01-24	2007-05-30	1 683 449	France	
	SWING-OUT-1-P-FR					
Patent	ENJOY GROUP AB	2009-01-31	2005-01-24	05001329.1	21033014	Registered
EP Validation		2025-01-24	2007-05-30	1 683 449	United Kingdom	
	SWING-OUT-1-P-GB					
Patent	ENJOY GROUP AB		2006-01-19	2007132012	21033013	Pending
Normal via PCT National Phase					Russian Federation	
	SWING-OUT-1-P-RU					

bolag som står under VD:s kontroll. Transaktionerna har utförts på affärsmässiga grunder. Transaktionerna understiger 5 procent av koncernens totala kostnads massa. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Enjoy har eller haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga i sin karaktär eller sina avtalsvillkor i relation till Enjoy. Bolagets revisorer har inte heller varit delaktiga i några transaktioner enligt ovan. Enjoy har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån någon av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna i Bolaget.

Försäkringssituation

Styrelsen för Enjoy Group AB bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Tvister

Bolaget har inte varit, och är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfaranden under de tolv senaste månaderna som skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning. Bolaget känner inte till att några rättsliga tvister skulle kunna komma framöver.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal mellan Enjoys aktieägare.

Patent	ENJOY GROUP AB	2009-01-31	2005-01-24	05001329.1	21033016	Registered
EP Validation		2025-01-24	2007-05-30	1 683 449	Sweden	
	SWING-OUT-1-P-SE					
Patent	ENJOY GROUP AB	2009-01-24	2005-01-24	05001329.1	21033015	Registered
EP Validation		2025-01-24	2007-05-30	1 683 449	Turkey	
	SWING-OUT-1-P-TR					
Patent	ENJOY GROUP AB		2006-06-08	11/448 814	21026202	Pending
Normal					United States of America	
Normal	SWING-OUT-2-P-US					

Garantiutfästelser

Koncernens försäljning är ej förknippad med någon form av garantiåtagande från i koncernen ingående bolag utom vad som är normalt förekommande.

Övrigt

Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden avseende Enjoys aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsår.

Emissionskostnader

Totala emissionskostnader avseende finansiell och legal rådgivning, samt tryck, layout och distribution beräknas vid full teckning att uppgå till maximalt cirka 1,5 MSEK, varav det totala beloppet för placeringsprovisioner beräknas uppgå till maximalt cirka 1 MSEK.

Teckningsförbindelser

Loxysoft AB med adress Box 153, 840 60 Bräcke har lämnat teckningsförbindelser om 4 MSEK. Utöver att teckna med stöd av tilldelade uniträtter har Loxysoft ingått avtal med Telab Invest AB om att överta uniträtter.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion med mera

Kopior av alla rapporter, brev, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår eller hänvisas till i Prospektet, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de tre senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet kan under Prospektets giltighetstid granskas i pappersform på Enjoys huvudkontor, adress Industrigatan 7, Bräcke Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade koncernräkenskaper för åren 2004 – 2008 samt detta prospekt kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.enjoysales.se.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Nedan redovisas information angående nuvarande och tidigare styrelseuppdrag med mera, åtminstone de senaste fem åren, för medlemmar av Enjoys förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan. För ytterligare information se tabellen på sidan 46.

Styrelse

Bengt-Göran Persson

Född 1946, Styrelseordförande (invald 2008). Bengt-Göran är utbildad ingenjör och ekonom med lång erfarenhet som affärsutvecklare och företagsledare inom ett flertal industriföretag.

Aktieinnehav i Enjoy Group AB: 0 aktier.

Jan-Martin Rasmussen

Född 1965, Styrelseledamot (invald 2005).

Aktieinnehav i Enjoy Group AB: 70 020 A-aktier och 630 180 B-aktier.

Håkan Sjölander

Född 1951, VD och styrelseledamot (invald 2003). Håkan Sjölander är företagare och grundare till Enjoy Group AB. Han har sedan 1978 drivit ett flertal bolag så som Sjölanders Elektriska, CDS Centraldammsugare i Sverige AB och KfV Klimatförvaring. Var mellan åren 1991 och 2003 VD i Norcool AB. Tillsammans med sonen Tobias Sjölander driver han idag en familjekoncern omfattande nio bolag där ett av bolagen är Telab Invest AB som är huvudägare i Enjoy Group AB

Aktieinnehav i Enjoy Group AB: via bolag 114 790 A-aktier, 1 043 738 B-aktier.

Tobias Sjölander

Född 1976, Styrelseledamot (invald 2008). Tobias är son till Håkans Sjölander. Tobias är idag VD för två av familjens bolag, Telab Contact Center AB och Loxyssoft AB där förhandlingar sker med ledande bolag inom Telecombranschen i hela Europa.

Aktieinnehav i Enjoy Group AB: via bolag 114 790 A-aktier, 1 043 738 B-aktier.

Ledande befattningshavare

Håkan Sjölander

Håkan Sjölander, VD i Enjoy Group, var under åren 1991-2003 VD i Sverige för Norcool, där försäljning av kylskåp med varumärkesdekor är huvudprodukten. När Håkan började på Norcool hade bolaget cirka 15 procent av den svenska marknaden. Två år senare såldes cirka 10 000 kylskåp i Sverige och man hade en marknadsandel på cirka 80 procent. När Norcool köptes upp 1999 var Håkan ägare till 3,5 procent av Norcool-koncernen. Håkan har mer än 30 års erfarenhet som företagare och äger i dag flera bolag tillsammans med sonen Tobias.

Thor-Öivind Johansen

Thor-Öivind Johansen anställdes i Norcoolkoncernen 1995

där han har haft olika befattningar som marknadskoordinator, produktchef och därefter marknadschef. Han var under några år även Product Group Manager för Frigoglass-koncernen i hela världen. Thor-Öivind hade inom de olika arbetsområdena uppdrag som var nära knutna till marknads- och produktutveckling. Thor-Öivind påbörjade sin anställning som marknadschef på Enjoy i maj 2007.

Revisor

Jens Edlund

Född 1967, (vald 2006). Auktoriserad revisor, medlem av FAR SRS sedan 1998. Deloitte AB, Box 415, 831 26 Östersund.

Styrelsens sammansättning och arbetsordning

Mandatperiod

Enjoys styrelseledamöter valdes av Bolagets årsstämma den 7 maj 2009. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 30 maj 2010. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Arbetsformer

Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Enjoys styrelse av fyra ledamöter och inga suppleanter. Bolagets verkställande direktör är styrelseledamot. Styrelsen skall normalt hålla fyra ordinarie styrelsemöten om året, varav ett skall vara konstituerande. Bolaget har ingen nomineringskommitté till styrelsen.

Enjoy har ingen ersättningskommitté.

Bolaget har ingen revisionskommitté.

Revisionen sköts av Jens Edlund, Deloitte.

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktierna i Enjoy är noterade på AktieTorget och således är svensk kod för bolagsstyrning (Koden) inte obligatorisk för Enjoy. Enjoys styrelse kommer dock att noggrant att följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar som kan bedömas ha relevans för Enjoy och dess aktieägare.

Ersättning till styrelseledamöter och VD

Samtliga i detta avsnitt angivna ersättningar för 2008 avser perioden 1 januari – 31 december. Beloppen för 2008 har varit föremål för revision.

Styrelsearvode

För 2009 utgår arvode om två basbelopp (85 200 SEK) till styrelsens ordförande. Inget arvode utgår till övriga ledamöter. Det föreligger inget avtal mellan Enjoy och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid.

Ersättningar till verkställande direktören

Håkan Sjölander är berättigad till en fast lön uppgående till 35 000 SEK per månad, exklusive sociala kostnader. Sjölander har däremot beslutat att till dess att Bolaget genererar ett överskott, endast erhålla en fast lön uppgående till 10 000 SEK per månad exklusive sociala kostnader. Sjölander är även berättigad till en individuell tjänstepensionsförsäkring uppgående till 15 000 SEK per månad men som Sjölander har frånträtt till dess att Bolaget genererar ett överskott. Enligt anställningsavtalet har Sjölander även rätt till tjänstebil, men som Sjölander avstår ifrån. Bolaget har en uppsägningstid om tolv månader gentemot Sjölander. Sjölander har en uppsägningstid gentemot Bolaget om tre månader. Vid uppsägning från Enjoys sida skall ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner utgå till Sjölander. Vid uppsägning från Sjölanders sida utgår inget avgångsvederlag.

Ersättning till revisor

Deloitte AB erhöll under 2008 arvoden för revisionsuppdrag uppgående till 177 kSEK och arvoden för övriga uppdrag uppgående till 0SEK. Totalt uppgick arvoden till Deloitte AB under 2008 till 177 SEK.

Övrigt

Det finns inga avtal som övriga ledande befattningshavare (förutom styrelsen och ledande befattningshavare i moderbolaget) har slutit med Enjoy eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Handel ochandel

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör, med de undantag som redovisas nedan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer", har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller haft ledande befattning som är viktig för att garantera att det aktuella bolaget besitter tillräcklig erfarenhet och expertis för ledningen av verksamheten i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad; eller (iv) ålagt näringsförbud.

Det föreligger inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör förutom familjebandet mellan Håkan och Tobias Sjölander.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör, har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i Enjoy.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i Enjoy eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör. Det föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan om respektive VD-avtal, några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller

anställningen har avslutats. Inga omständigheter finns som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i Enjoy.

Av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan är det 3 personer som har haft ett delägarskap i företag överstigande tio procent av aktierna någon gång under de senaste fem åren. Information om detta återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sidorna 45 – 46.

Nuvarande uppdrag samt uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

Bengt-Göran Persson

<i>Övriga styrelseuppdrag:</i>		<i>Tidigare styrelseuppdrag</i>	
Formteknik i Gislaved AB	Styrelseordförande	Skultuna Folie AB	Styrelseordförande -2004-03-12
Pemectra Lasertech AB	Styrelseordförande	Wedholms Assembly AB	Styrelseordförande -2007-02-06
Ställningsbyggarna i Sundsvall AB	Styrelseordförande	2 Invest AB	Styrelseledamot -2003-09-04
Joakim Molin Bil AB	Styrelseordförande	Söderhamn Invest AB	Styrelseordförande -2007-03-29
Abelco Innovation	Styrelseordförande	KWD Komponenter AB	Styrelseordförande -2006-12-29
Nomor AB (publ)	Styrelseordförande	Skeppshult Press och Svets AB	Styrelseordförande -2007-11-01
Pemectra AB	Styrelseledamot	Folksam Hälsa Föllingekliniken AB	Styrelseledamot -2008-07-11
Mediargruppen Marklund & Sandelin AB	Styrelseordförande	PROJOB AB	Styrelseordförande -2004-04-19 (konkurs avslutad 2004-04-19)
Life Europe AB	Styrelseledamot	Westhagen Utbildning AB	Styrelseledamot -2005-02-02
LNAB Ljungandalens	Styrelseledamot	Plastex AB	Styrelseledamot -2004-06-09 (konkurs avslutad 2004-06-09)
Näringslivsutveckling AB			
Pemectra Förvaltning AB	Styrelseledamot	Alfa Component AB	Styrelseledamot -2005-01-04
Svenska Rygginstitutet AB	Styrelseledamot	United Care Scandinavia AB	Styrelseledamot -2007-03-26
GDM Konsult AB	Styrelseordförande	B.I.C Mid Sweden	Styrelseledamot -2005-12-23
Pemectra Holding AB	Styrelseordförande	Åkroken Science Park AB	Styrelseledamot -2008-04-08
Investa Företagskapital AB	Styrelseordförande	Investera i Sundsvall AB	Styrelseledamot -2008-07-18
Molin Bil Finans AB	Styrelseordförande	Hammarby Laser AB	Styrelseledamot -2006-08-21
VinNector AB	Styrelseledamot	PNN and Partners AB	Styrelseordförande -2007-10-25
BrfHamnträdgården	Styrelseledamot	Erimec Invest AB	Styrelseledamot -2005-05-13
		BAMOK Engineering i Örnsköldsvik AB	Styrelseledamot -2004-06-22 (Likvidation avslutad 2005-12-08)

Jan-Martin Rasmussen

<i>Övriga styrelseuppdrag:</i>		<i>Tidigare styrelseuppdrag:</i>	
Enjoy Sales A/S	Styrelseordförande	Inga tidigare styrelseuppdrag under den senaste femårsperioden räknat från	
Enjoy Design A/S	Styrelseordförande		

Håkan Sjölander

<i>Övriga styrelseuppdrag:</i>		<i>Tidigare styrelseuppdrag:</i>	
Inesco Holding AB	Styrelseledamot	Inga tidigare styrelseuppdrag under den senaste femårsperioden räknat från	
Enjoy Sales AB	Styrelseordförande		
Loxysoft AB	Styrelseordförande		
Inesco Fastighet AB	Styrelseledamot		
Telab Invest AB	Styrelseordförande		
Telab Sales AB	Styrelseledamot		
Telab Contact Center AB	Styrelseordförande		
Enjoy i Birsta AB	Styrelseordförande		
Smart Technical Cooler Solution AB	Styrelseordförande		
Enjoy Sales A/S	Styrelseledamot		

Tobias Sjölander

<i>Övriga styrelseuppdrag</i>		<i>Tidigare styrelseuppdrag:</i>	
Inesco Holding AB	Styrelseordförande	Inga tidigare styrelseuppdrag under den senaste femårsperioden räknat från	
Loxysoft AB	Styrelseledamot		
Inesco Fastighets AB	Styrelseordförande		
Telab Contact Center AB	Styrelseledamot		
Telab Sales AB	Styrelseordförande		
Telab Invest AB	Styrelseledamot		
Enjoy i Birsta AB	Styrelseledamot		

Följande personer äger, eller har inom de senaste fem åren ägt, aktier motsvarande minst tio procent av kapitalet eller rösterna i nedanstående bolag:

Bengt-Göran Persson
Pemectra

Håkan Sjölander
Telab Invest AB
Loxysoft AB
Enjoy Group AB (publ)
Enjoy i Birsta AB
Telab Försäljning AB
Telab Contact Center AB
Inesco Holding AB
Inesco Fastighet AB

Tobias Sjölander
Telab Invest AB
Loxysoft AB
Enjoy Group AB (publ)
Enjoy i Birsta AB
Sjölanders EL
Telab Försäljning AB
Telab Contact Center AB
Inesco Holding AB
Inesco Fastighet AB

Bolagsordning

Bolagsordning för Enjoy Group AB (publ) 556653-2924, antagen den 30 juni 2008.

§1 Firma

Aktiebolagets firma (företagsnamn) är Enjoy Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Jämtlands (län) och Bräcke (kommun).

§3 Verksamhet

Aktiebolagets verksamhet ska vara att bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av kyl- och frysenheter samt butiksinredning, samt ha till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt äga, vidmakthålla, skydda och bevara de immateriella rättigheter som bolaget äger, bolaget skall även äga och förvalta företag och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

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

§5 Aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 stycken.

Aktie kan utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A är förenad med 10 röster. Aktier av serie B är förenad med 1 röst.

Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 555 570 stycken och aktie av serie B kan utges till ett antal av högst 19 444 430 stycken.

Aktie av serie A skall kunna omvandlas (konverteras) till aktie av serie B på begäran av ägare till sådan aktie av serie A. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen för bolaget är skyldig att utan dröjsmål behandla frågor om omvandling till aktie av serie A vars ägare framställt begäran om sådan omvandling. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett.

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 lottnings.

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 avvikelse 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 som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordning, ge ut aktier av nytt slag.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 6 styrelseledamöter och högst 3 styrelsesuppleanter.

Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§7 Avstämningsförbehåll

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enl. ABL 3§ kap 12 skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission. Avstämningsförbehållet skall börja gälla från den 1/3-07.

§8 Revisorer

En till två revisorer väljs på årsstämma för tiden intill årsstämma under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsval.

§9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast kl 12 den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antal biträden skall uppges. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än fem vardagar före stämman.

§10 Ärenden på årsstämman

På årsstämman 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 årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
9. Val till styrelse och i förekommande fall av revisorer
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1/1 – 31/12.

Övriga upplysningar

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

Årsredovisning för räkenskapsåret 2006 inklusive revisionsberättelse
Årsredovisning för räkenskapsåret 2007 inklusive revisionsberättelse
Årsredovisning för räkenskapsåret 2008 inklusive revisionsberättelse
Villkor för Enjoys teckningsoptioner 2009/2010

Samtliga ovanstående handlingar kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida, www.enjoysales.se.

Definitioner

Enjoy eller Bolaget	Enjoy Group AB (publ),
Erbjudandet	Såsom definierat under "Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i Enjoy" på sidan 10
Prospektet	Såsom definierat under "Generell information" på sidan 2
AktieTorget	AktieTorget AB
Euroclear	Euroclear Sweden AB (Värdepapperscentralen/Nordic Central Securities Depository)
Thenberg	Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Valutaförkortningar

SEK	Svenska kronor
kSEK	Tusentals svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor

Övriga förkortningar

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
--------	------------------------------------

Adresser

Enjoy Group AB (publ)

Box 153
SE-840 60 BRÄCKE
Tel: 0693-66 13 00
www.enjoysales.se

Euroclear Sweden AB

Box 7822
SE-103 97 STOCKHOLM
Tel: 08-402 90 00
www.euroclear.se

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Box 2103
SE-402 13 GÖTEBORG
Tel: 031-745 50 00
www.thenberg.se