

Inbjudan till förvärv av aktier i Nimbus Group AB (publ)

ALUKIN
aluminiumbåtar


AQUADOR

BEVA

FALCON

FLIPPER


NIMBUS

PARACON
varjörar



Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definierats i EU-lagstiftning (implementerat i nationell rätt). Istället omfattas de av en uppsättning av mindre omfattande regler som är anpassade till mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner



Joint Bookrunner

Nordea

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland och till institutionella investerare i Sverige och utlandet att teckna och förvärva högst 8 558 169 befintliga och nyemitterade aktier (exklusive övertilldelningsoption) i Nimbus Group AB (publ) ("Bolaget") ("Erbjudandet") samt upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Med "Nimbus Group" eller "Koncernen" avses i Prospektet den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. De befintliga aktierna erbjuds av R12 Kapital Holdco AB ("Huvudägaren") och vissa andra säljande aktieägare (tillsammans med Huvudägaren "Säljande Aktieägare"). Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är "Sole Global Coordinator" och, är tillsammans med Nordea Bank Abp, filial i Sverige, ("Nordea"), "Joint Bookrunners" i samband med Erbjudandet. Se vidare under "Definitioner och förkortningar" för fler definierade termer i Prospektet.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionens godkännande av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på aktierna. Finansinspektionen har godkänt Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa aktier. Prospektet kommer att passporteras till Norge och Finland i enlighet med Prospektförordningen. Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska exklusivt avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.nimbusgroup.se, Carnegies webbplats, www.carnegie.se och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se. Informationen på dessa webbplatser ingår inte i Prospektet. Övrig information på Bolagets webbplats är inte införlivad i Prospektet och utgör inte en del av Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Viktig information till investerare i vissa jurisdiktioner

Erbjudandet består av (i) ett erbjudande till allmänheten i Sverige, Norge och Finland, samt ii) ett riktat erbjudande till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner i enlighet med gällande regler och tillämpliga undantag. Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner enligt lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Norge och Finland. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Japan, Schweiz eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till dessa länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Åtgärder i strid med ovanstående begränsningar kan dessutom utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Personer som mottar exemplar av Prospektet är av Bolaget och Joint Bookrunners ålagda att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Joint Bookrunners tar något juridiskt ansvar för några överträdelser av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelser begås av en potentiell investerare eller någon annan. Varken Bolaget eller Joint Bookrunners har godkänt, eller kommer att godkänna, erbjudande av aktier genom någon finansiell mellanhand, annat än erbjudanden från Joint Bookrunners, vilket utgör den slutliga placeringen av aktierna som avses i Prospektet.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut bör de göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i aktierna. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Under Erbjudandets anmälningsperiod är ingen person behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Joint Bookrunners, och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte förekommit någon ändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av information i Prospektet kommer sådana förändringar endast att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Joint Bookrunners åtar sig inget ansvar och lämnar ingen utfästelse eller

garanti, varken uttryckligen eller underförstådd, avseende innehållet i Prospektet, inklusive dess riktighet, fullständighet eller verifiering eller för något annat uttalande eller kommande uttalanden av Bolaget eller Joint Bookrunners, eller å deras vägnar, i relation till Bolaget, aktierna eller Erbjudandet. Inget i Prospektet är, eller ska förlitas på som, ett löfte eller en utfästelse i detta avseende, varken avseende det förflutna eller framtiden. I enlighet härmed frånsäger sig Joint Bookrunners, i den mån det är tillåtet enligt lag, allt ansvar som Joint Bookrunners annars skulle ha vad avser Prospektet eller något sådant uttalande som avses ovan. Nordea, som står under tillsyn av den Europeiska Centralbanken tillsammans med den finska Finansinspektionen, och som har tillstånd från Prudential Regulation Authority ("PRA") och som i Storbritannien står under tillsyn av PRA och Financial Conduct Authority ("FCA"), agerar uteslutande för Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Nordea kommer inte att betrakta någon annan person (oavsett om det är en mottagare av detta Prospekt) som kund i förhållande till Erbjudandet och kommer inte att vara ansvarig mot någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som Nordeas kunder erbjuds eller för att ge råd i samband med Erbjudandet eller någon annan transaktion, fråga eller arrangemang som hänvisas till i Prospektet.

Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Aktierna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen kan utgöra en brottslig handling i USA. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra jurisdiktioner än Sverige, Norge och Finland. I andra medlemsländer i EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen.

I Storbritannien distribueras och riktas detta Prospekt endast till (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern"), (ii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och (iii) andra personer till vilka Prospektet lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

Framåtriktad information och uttalanden

Prospektet kan innehålla viss framåtriktad information och uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar", "skulle kunna" och andra uttryck som innebär indikationer eller bedömningar avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Varken Bolaget eller Joint Bookrunners lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Om inte annat uttryckligen anges i Prospektet har Bolagets revisor inte granskat eller reviderat den finansiella informationen i Prospektet. Finansiell information hänförlig till Koncernen och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, har inhämtats från Koncernens interna redovisnings- eller rapporteringssystem. Belopp som anges i Prospektet har i vissa fall avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen summerar därför tabellerna i Prospektet inte alltid exakt. Samtliga belopp presenteras i svenska kronor (SEK) om inget annat anges.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	9
Inbjudan till förvärv av aktier i Nimbus Group AB (publ).....	16
Bakgrund och motiv	17
Villkor och anvisningar	18
Marknadsöversikt.....	23
Verksamhetsbeskrivning	31
Utvald finansiell information	43
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	48
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	58
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	61
Bolagsstyrning	64
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	66
Legala frågor och kompletterande information.....	70
Definitioner och förkortningar	75
Adresser.....	76

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepris.....	52 SEK per aktie
Anmälningstid för allmänheten.....	29 januari – 7 februari 2021
Anmälningstid för institutionella investorer.....	29 januari – 8 februari 2021
Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	9 februari 2021
Likviddag.....	11 februari 2021

FINANSIELL KALENDER

Bokslutsrapport, samt delårsrapport för perioden 1 oktober – 31 december 2020	17 mars 2021
Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020.....	30 april 2021
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 ...	10 maj 2021
Årsstämma	18 maj 2021

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker)	BOAT
ISIN-kod.....	SE0015407390

PROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 29 januari 2021 och är giltigt under en tid av högst tolv månader efter godkännandet förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt, vilket i detta fall sammanfaller med utgången av anmälningstiden.

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet ("**Prospektet**"). Varje beslut om att investera i aktierna bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren i aktierna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kâränd enligt medlemsstaternas nationella rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan rättsliga förfaranden inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas personer som lagt fram denna sammanfattning, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i aktierna.

Emittenten

Emittentens registrerade företagsnamn är Nimbus Group AB (publ), org.nr. 556903-6568, ("**Bolaget**"). Företagsnamnet registrerades den 18 december 2020 och ändrades då från Nimbus Boats Sweden AB.

Bolagets adress är Talattagatan 10, 426 76 Västra Frölunda, Sverige och telefonnummer +46 (0) 31 726 77 00.

LEI-kod: 9845001E94AFB82C6663.

Aktiernas ISIN-kod: SE0015407390.

Aktiernas kortnamn (ticker): BOAT.

Bolagets webbplats: www.nimbusgroup.se.

Information om Säljande Aktieägare

R12 Kapital Holdco AB, org.nr. 559222-2227 ("**Huvudägaren**") och övriga säljande aktieägare vilka anges i tabellen nedan (tillsammans "**Säljande Aktieägare**") erbjuder befintliga aktier i Erbjudandet enligt vad som framgår nedan under rubriken "Erbjudandets former och villkor". Information om Säljande Aktieägare anges nedan.

Säljande Aktieägare	Kontaktuppgifter	LEI
R12 Kapital Holdco AB	Riddargatan 12 A, 2 tr, 114 35 Stockholm, Sverige, +46 (0) 8 622 36 00	54930004BP5E98B00381
Fort Cambridge Investments S.A.	53 rue de Merl, L-2146 Luxemburg, +352 (0) 2689 7002	549300E65QK7176JZP72
Jan-Erik Lindström	Kontorsadress ¹	–
Joacim Gustavsson	Kontorsadress ¹	–
Mats Jacobsson	Kontorsadress ¹	–
Rasmus Alvemyr	Kontorsadress ¹	–
Lars Hygrell	Kontorsadress ¹	–
Michael Bohm	Kontorsadress ¹	–
Jonas Göthberg	Kontorsadress ¹	–
Jakob Brandstedt	Kontorsadress ¹	–
Ulf Särnman	Kontorsadress ¹	–

¹) Talattagatan 10, Box 5152, 426 76 Västra Frölunda, Sverige, +46 (0) 31 726 77 00.

Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet.

Adress: Brunnsgratan 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige

Telefonnummer: +46 (0) 8 408 980 00

Webbplats: www.fi.se

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 29 januari 2021

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten	Emittenten är Nimbus Group AB (publ). Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige, enligt svensk rätt och dess verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) (" Aktiebolagslagen "). Bolagets LEI-kod är: 9845001E94AF-B82C6663.
----------------------------------	---

Emittentens huvudverksamhet	<p>Koncernen som Bolaget är moderbolag i ("Koncernen" eller "Nimbus Group") erbjuder fritidsmotorbåtar till konsumenter världen över under sju olika varumärken per dagen för Prospektet. Varumärket Nimbus grundades år 1968 i Långedrag och Bolaget har fortfarande sitt huvudkontor där. Nimbus Group hade 285 anställda per den 30 september 2020. Med sju profilerade varumärken har Nimbus Group etablerat sig som ett så kallat house of brands, dvs. en aktör som bedriver verksamhet under ett flertal varumärken, på den globala marknaden för fritidsmotorbåtar. Bolagets varumärken har alla tydligt differentierade egenskaper och profiler för att nå olika målgrupper. De sju varumärkena är Nimbus, Alukin, Paragon Yachts, Aquador, Bella, Falcon samt Flipper och innefattar totalt 65 båtmodeller. Målgruppen är bred och täcker stora delar av den båtintresserade allmänheten, samt flera pris- och kvalitetssegment.</p> <p>Bolagets produkter säljs främst genom återförsäljare, såväl egna som externa. Genom att kunna erbjuda återförsäljaren sju olika varumärken som riktar in sig mot olika målgrupper anser sig Bolaget kunna täcka återförsäljarens behov av båtmodeller att sälja vidare till slutkund. Bolaget bedömer att det är en konkurrensfördel gentemot andra båttillverkare med ett smalare sortiment att kunna ge återförsäljare möjligheten att beställa in ett brett sortiment av modeller. Nimbus Groups egna återförsäljare ger Koncernen ännu bättre möjlighet att skapa en nära relation till slutkunderna.</p>
------------------------------------	---

Ägarstruktur	<p>Tabellen nedan anger de aktieägare som per dagen för Prospektet innehar minst 5 % av det totala antalet röster och aktier i Bolaget. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till kontroll av Bolaget utöver nuvarande Huvudägare. Huvudägaren ägs indirekt av R12 Kapital AB, org.nr. 556791-6951, som därmed indirekt kontrollerar Bolaget.</p> <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>%</th></tr></thead><tbody><tr><td>R12 Kapital Holdco AB</td><td>11 296 526</td><td>72,7%</td></tr><tr><td>Fort Cambridge Investments S.A.</td><td>1 925 928</td><td>12,4 %</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	%	R12 Kapital Holdco AB	11 296 526	72,7%	Fort Cambridge Investments S.A.	1 925 928	12,4 %
Aktieägare	Antal aktier	%								
R12 Kapital Holdco AB	11 296 526	72,7%								
Fort Cambridge Investments S.A.	1 925 928	12,4 %								

Styrelse och ledande befattningshavare	<p>Bolagets styrelse består av Mats Engblom (ordförande), Per Hesselmark, Göran Gummeson, Eva Nilsagård, Lars Hygrell och David Bourghardt.</p> <p>Bolagets ledande befattningshavare är Jan-Erik Lindström (VD), Rasmus Alvemyr (CFO), Michael Bohm (CMO), Mats Jacobsson (CTO), Joacim Gustavsson (Designchef), Jakob Brandstedt (Affärsutvecklingschef) och Juha Väyrynen (Operativ chef Finland).</p>
---	---

Revisor	Bolagets registrerade revisor är Peter Burholm, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Peter Burholm är auktoriserad revisor och medlem i FAR.
----------------	---

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation i sammandrag

Resultaträkning

(TSEK)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Nettoomsättning	930 411	475 367	379 016	830 402	754 107
Rörelseresultat	41 558	21 150	9 361	60 450	46 989
Periodens vinst	23 933	13 474	2 351	74 405	24 142
Periodens vinst (12-månadersförändring)	77,6 %	473,1 %	–	208,2 %	–
EBIT-marginal	4,5 %	4,4 %	2,5 %	7,3 %	6,2 %

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Balansräkning

(TSEK)	Reviderad ¹ 31 december			Ej reviderad ² 30 september	
	2019	2018	2017	2020	2019
Summa tillgångar	656 912	649 989	231 783	665 059	597 556
Summa eget kapital	142 323	113 565	59 719	218 371	145 731

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Kassaflödesanalys

(TSEK)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 068	74 864	24 487	190 860	6 460
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 983	-64 695	-13 255	-26 937	-17 462
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 930	30 952	-2 639	-53 519	-37 590

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- Det finns en risk att Koncernen påverkas av en nedgång i den allmänna konjunkturen och/eller förändringar i marknadstrender och konsumenters preferenser, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens framtidsutsikter och resultat
- Pandemin har haft och kan fortsätta att ha negativa effekter på Koncernens verksamhet och dess kunders, återförsäljares och leverantörers verksamheter, exempelvis till följd av att restriktioner påverkar leveranskedjan eller på grund av minskad efterfrågan
- Det finns en risk för att Koncernens tillväxt påverkas negativt om Koncernen inte kan identifiera lämpliga förvärvskandidater och för att dess resultat och finansiella ställning påverkas negativt om Koncernen inte framgångsrikt kan integrera förvärvade bolag
- Det finns en risk för att Koncernen, som är aktiv på marknaden för fritidsbåtar, som är en del av den större marknaden för produkter och/eller tjänster som konkurrerar om konsumenters fritid, påverkas negativt av konkurrens
- Det finns en risk att Koncernen påverkas negativt av att dess omsättning och resultat är föremål för säsongsvariationer, vilka i sin tur beror på faktorer som Koncernen inte har kontroll över
- Om Koncernen inte kan bibehålla och utveckla dess återförsäljarnätverk kan dess resultat och framtidsutsikter påverkas negativt
- Koncernen är beroende av att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner med relevant kompetens och branschfarenhet
- Koncernen är beroende av vissa leverantörer och kan påverkas negativt om leveranskedjan inte fungerar väl
- Det finns en risk att Koncernens verksamhet drabbas av produktionsstopp eller -störningar.
- Koncernen har ett långtgående produktansvar och det finns en risk för att dess resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt om produkterna skadar person eller egendom eller måste återkallas
- Koncernens verksamhet är internationell, vilket ställer krav på organisationen och innebär att Koncernen är exponerad för de ekonomiska, politiska, legala och verksamhetsrelaterade risker som följer av en internationell verksamhet
- Det finns en risk för att Koncernen påverkas negativt av den kreditrisk Koncernen tar i förhållande till sina återförsäljare och i förhållande till leverantörer som erhållit förskottsbetalningar

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som erbjuds	Aktier i Bolaget, varav högst 3 846 154 nyemitterade aktier och högst 4 712 015 befintliga aktier (exklusive övertilldelningsoption, såsom definierats nedan under "Erbjudandets former och villkor"). Aktiernas ISIN-kod är: SE0015407390. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
Totalt antal aktier	Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 862 869,78 SEK fördelat på 15 531 656 aktier med ett kvotvärde om 0,0556 SEK. Samtliga aktier i Bolaget är utgivna enligt svensk rätt och är fullt betalda.
Rättigheter som sammanhänger med aktierna	<p>Varje aktie berättigar till en röst vardera på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktierna i Bolaget är av samma slag. Rättigheter förknippade med aktier som emitteras av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074 ("Euroclear Sweden") förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag.</p>
Utdelningspolicy	Bolagets målsättning är att dela ut 30 % av Koncernens resultat, med beaktande av andra faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	<p>Nasdaq Stockholm AB har den 25 januari 2021 meddelat att Bolaget uppfyller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland spridningskravet för Bolagets aktier, senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel beräknas bli den 9 februari 2021.</p> <p>Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform som är klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora bolag enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") och inte som en reglerad marknad.</p>
-------------------------------	--

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<ul style="list-style-type: none">• Det finns en risk att potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering på grund av volatilitet i priset på aktierna• Det finns en risk för att minoritetsägare påverkas negativt av att Huvudägaren har och kommer att fortsätta ha ett betydande inflytande över Bolaget• Det finns en risk för att framtida emissioner kan påverka aktiernas värde negativt och leda till utspädning
--	---

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandets former och villkor

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 8 558 169 aktier (exklusive övertilldelningsoption, såsom definierats nedan), varav Säljande Aktieägare erbjuder högst 4 712 015 befintliga aktier och Bolaget erbjuder högst 3 846 154 nyemitterade aktier ("**Erbjudandet**"). Erbjudandet är uppdelat i två delar: (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland, och (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.

Övertilldelningsoption

Huvudägaren har lämnat en övertilldelningsoption till Joint Bookrunners, vilket innebär att Joint Bookrunners senast 30 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, har rätt att begära att förvärva högst 1 283 725 befintliga aktier från Huvudägaren, motsvarande 15 % av antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande det slutliga priset i Erbjudandet, vilket är 52 SEK per aktie ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriset är 52 SEK per aktie ("**Erbjudandepriset**"). Erbjudandepriset har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Carnegie, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med Cornerstone-investerarna och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar av Nimbus Groups affärsmöjligheter och vinstutsikter.

Anmälan

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 200 aktier och högst 18 000 aktier. Anmälan kan göras till Carnegie eller Nordnet. Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie. Individer i Sverige, Norge och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbplats. För institutionella investerare sker intresseanmälan enligt särskilda instruktioner.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolaget och Huvudägaren, i samråd med Carnegie, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att underlätta en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Utspädningseffekt (%)

Emissionen ger en utspädningseffekt om högst 19,8 % för befintliga aktieägare beräknat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet.

Kostnader för emissionen/Erbjudandet

Bolagets sammanlagda kostnader för emissionen och Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 17 MSEK.

Kostnader som åläggs investerare

Courtage utgår ej.

Tidplan

Anmälningsperiod för allmänheten: 29 januari – 7 februari 2021
Anmälningsperiod för institutionella investerare: 29 januari – 8 februari 2021
Beräknad första dag för handel i aktierna på Nasdaq First North Growth Market: 9 februari 2021
Likviddag: 11 februari 2021

Vem är erbjudaren?

Erbjudaren av aktierna

Nimbus Group AB (publ), org.nr. 556903-6568, med säte i Stockholm, Sverige, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är: 9845001E94AFB82C6663.

Utöver de nyemitterade aktier som Bolaget erbjuder, erbjuder även Säljande Aktieägare aktier. Information om Säljande Aktieägare anges i tabellen nedan.

Aktieägare	Adress	LEI	Associationsform	Bildat i land
R12 Kapital Holdco AB	Riddargatan 12 A, 2 tr, 114 35 Stockholm, Sverige, +46 (0) 8 622 36 00	549300O4BP5E98B00381	Aktiebolag	Sverige
Fort Cambridge Investments S.A.	53 rue de Merl, L-2146, Luxemburg, +352 (0) 2689 7002	549300E65QK7176JZP72	Société anonyme	Luxemburg
Jan-Erik Lindström	Kontorsadress ¹	–	–	–
Joaquim Gustavsson	Kontorsadress ¹	–	–	–
Mats Jacobsson	Kontorsadress ¹	–	–	–
Rasmus Alvemyr	Kontorsadress ¹	–	–	–
Lars Hygr	Kontorsadress ¹	–	–	–
Jonas Göthberg	Kontorsadress ¹	–	–	–
Jakob Brandstedt	Kontorsadress ¹	–	–	–
Ulf Särnman	Kontorsadress ¹	–	–	–
	Kontorsadress ¹	–	–	–

1) Talattagatan 10, Box 5152, 426 76 Västra Frölunda, Sverige, +46 (0) 31 726 77 00.

Varför upprättas detta Prospekt?

Motiv och användning av emissionslikviden

Styrelsen och ledande befattningshavare för Bolaget, tillsammans med Huvudägaren, anser att Erbjudandet, för vilket Prospektet upprättas, och noteringen av aktierna är ett logiskt och viktigt steg i Nimbus Groups utveckling. En notering förväntas både stärka Nimbus Group gentemot konsumenter, återförsäljare, leverantörer och andra samarbetspartners. Utöver en bredare aktieägarbas ger en notering av Bolagets aktier tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Emissionen genomförs för att stärka Nimbus Groups tillväxtmöjligheter, såväl organiskt som genom förvärv.

Vid full teckning i Erbjudandet kommer Bolaget att erhålla ett nettobelopp om cirka 183 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 17 MSEK. Bolaget avser att använda emissionslikviden från Erbjudandet till att öka Koncernens finansiella flexibilitet i syfte att främja fortsatt tillväxt.

Intressen och intressekonflikter

Carnegie och Nordea tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget, för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Wigge & Partners Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget. Nordea är dock per dagen för Prospektet långgivare till Koncernen.

Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är dels specifika och väsentliga avseende Bolagets verksamhet, dels specifika och väsentliga för aktierna och Erbjudandet. Eventuella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förknippade med en investering i aktierna. Riskfaktorerna i detta avsnitt är uppdelade under följande kategorier:

- ”Riskfaktorer som är specifika och väsentliga för Koncernen” med underkategorierna:
 - ”Risker relaterade till marknaden och branschen”,
 - ”Operationella risker”,
 - ”Legala och regulatoriska risker”,
 - ”Finansiella risker”, samt
- ”Riskfaktorer som är specifika och väsentliga för aktierna och Erbjudandet”.

När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den riskfaktor som bedöms mest väsentlig under respektive kategori presenteras först. Övriga riskfaktorer är inte rangordnade efter väsentlighet. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekt som riskens inträffande kan ha för Bolaget, Koncernen och eventuella investerare och anges som låg, medel, medelhög eller hög.

Redogörelsen nedan är baserad på information som gäller per dagen för Prospektet.

Risikfaktorer som är specifika och väsentliga för Koncernen

Risker relaterade till marknaden och branschen

Det finns en risk att Koncernen påverkas av en nedgång i den allmänna konjunkturen och/eller förändringar i marknadstrender och konsumenters preferenser, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens framtidsutsikter och resultat

Koncernen påverkas av det allmänna konjunkturen på de marknader den verkar på och av ett antal därmed sammanhängande faktorer, i synnerhet av förändringar i konsumenters disponibla inkomst, tillgång till finansiering och förmögenhet. Ett försämrat konjunkturläge innebär normalt en minskad efterfrågan på fritidsbåtar. Under tidigare perioder av minskad ekonomisk aktivitet har Koncernen observerat ett skifte i efterfrågan till förmån för begagnade fritidsmotorbåtar. I första hand därför att begagnade fritidsmotorbåtar typiskt sett säljs till lägre priser än nya fritidsmotorbåtar. Vidare kan konsumenters tillgång till finansiering minska om konjunkturläget försämras, vilket begränsar konsumenters möjlighet att köpa Koncernens produkter. Sådana framtida nedgångar, vilket kan komma att uppstå till följd av exempelvis Pandemin, ett förändrat ränteläge eller en negativ borsutveckling, kan resultera i en minskad efterfrågan på nya fritidsbåtar bland konsumenter. Koncernens konkurrenskraft kan också påverkas av relativa förändringar i värdet av SEK jämfört med EUR och USD.

Marknadstrender och konsumenters preferenser för sin

fritid påverkar också efterfrågan på Koncernens produkter. Om exempelvis trenden för ”hemester”, dvs. inhemsk semester, skulle avta, eller om konsumenter i större utsträckning skulle föredra andra fritidsaktiviteter än båtliv, skulle efterfrågan på Koncernens marknader avta. Vidare skulle konkurrensen om den kvarvarande efterfrågan på fritidsbåtar kunna bli hårdare i en sådan situation.

Om risken materialiseras kan den få en negativ effekt på Koncernens framtidsutsikter och resultat. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medelhög.

Pandemin har haft och kan fortsätta att ha negativa effekter på Koncernens verksamhet och dess kunders, återförsäljares och leverantörers verksamheter, exempelvis till följd av att restriktioner påverkar leveranskedjan eller på grund av minskad efterfrågan

Pandemin har haft en kraftig inverkan på den regionala och globala ekonomin och kan komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, kunder, leverantörer och återförsäljare. För att begränsa effekterna av Pandemin har myndigheter i flera av Koncernens marknader, i tillägg till frivilliga restriktioner, vidtagit tvingande åtgärder såsom att begränsa vissa verksamheter, infört resebegränsningar och regler om karantän, beslutat om nationellt nödläge och infört regler om social distansering. Dessa och eventuella tillkommande åtgärder, kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens, dess kunders, leverantörers och återförsäljares förmåga att fortsätta bedriva sina respektive verksamheter. Sådana åtgärder kan även tvinga Koncernen och andra tredje parter som tillhandahåller produkter till Koncernen att tillfälligt behöva stänga dess produktionsanläggningar.

Pandemin kan också leda till störningar i utbudet av, eller leveranskedjan för, de råvaror, material och insatsvaror som används i Koncernens produktion. Under våren 2020 påverkades Koncernen exempelvis tillfälligt av försenade leveranser av motorer och vissa andra insatsvaror. Om sådana förseningar blir långvariga och ersättningsprodukter inte kan hittas kan Koncernen bli tvungen att minska eller stänga dess produktion och permittera eller säga upp personal, vilket skulle påverka Koncernens försäljning negativt. Vidare skulle det ta tid att starta upp verksamheten igen efter en nedstängning. Därutöver kan Koncernens resultat, finansiella ställning och kassaflöde påverkas negativt av Pandemin på grund av betalningsdröjsmål, minskad efterfrågan och ökat nedskrivningsbehov avseende immateriella tillgångar.

Konsekvenserna av Pandemin och hur den kommer att påverka Koncernens verksamhet beror på ett antal faktorer, bland annat hur omfattande smittspridningen blir, hur långvarig Pandemin blir, hur allvarliga de ekonomiska och samhälleliga konsekvenserna blir och vilka offentliga åtgärder som vidtas för att minska smittspridning och för att stimulera ekonomin, effekterna på konsumtionen, Koncernens kunder, återförsäljare och leverantörer samt när och i vilken grad de generella förutsättningarna för ekonomin och näringslivet återgår till det normala.

Om risken materialiseras kan den få en negativ effekt på Koncernens framtidsutsikter och resultat. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medelhög.

Det finns en risk för att Koncernens tillväxt påverkas negativt om Koncernen inte kan identifiera lämpliga förvärvskandidater och för att dess resultat och finansiella ställning påverkas negativt om Koncernen inte framgångsrikt kan integrera förvärvade bolag

Koncernens verksamhet har växt påtagligt genom förvärv, senast genom förvärvet av Bella-Veneet Oy i slutet av år 2018. Koncernen kan i framtiden komma att utvärdera förvärv och strategiska allianser för att utvidga sitt sortiment och/eller dess kundbas, addera nya geografiska marknader och/eller produktkategorier, öka kapaciteten och/eller dess know-how eller för att erhålla andra konkurrensfördelar. Det finns en risk att Koncernen inte kan säkerställa att den kommer att kunna identifiera förvärvskandidater eller strategiska partners som är lämpade för dess verksamhet, att den kan erhålla finansiering på tillfredsställande villkor, fullfölja förvärv eller strategiska allianser eller framgångsrikt integrera förvärvade verksamheter i den existerande verksamheten.

Vidare finns en risk att förvärvade verksamheter inte når förväntad omsättning och lönsamhet eller på annat sätt utvecklas sämre än förväntat. Förvärv medför också särskilda risker, däribland förenade med oväntade utmaningar, belastningar och åtaganden som kan kräva extraordinära insatser och resurser från Koncernens ledande befattningshavare på bekostnad av befintlig verksamhet. Det finns också en risk att de synergier som Koncernen förväntar sig uppnå efter ett förvärv visar sig vara svåra eller omöjliga att uppnå. På liknande sätt kan partnerskap med ledande leve-

rantörer inom andra sektorer kring marknadsföring av Koncernens produkter eller samarbeten med externa teknologileverantörer rörande introduktion av ny teknologi, misslyckas med att nå förväntade nivåer av kundnöjdhet och acceptans eller förväntad omsättning och lönsamhet.

Dessa faktorer kan, om de materialiseras, få en negativ effekt på Koncernens tillväxt och resultat. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Det finns en risk för att Koncernen, som är aktiv på marknaden för fritidsbåtar, som är en del av den större marknaden för produkter och/eller tjänster som konkurrerar om konsumenters fritid, påverkas negativt av konkurrens

Koncernen är aktiv på marknaden för fritidsbåtar vilken är föremål för intensiv konkurrens i flera olika led. Koncernens produkter konkurrerar med andra båtillverkares produkter och med begagnade fritidsmotorbåtar. Marknadsaktörerna konkurrerar såväl om återförsäljare som om konsumenter. Konkurrenterna omfattar både större båtillverkare, som Koncernen, och ett urval av mindre oberoende tillverkare. I återförsäljarledet konkurrerar Koncernen med andra återförsäljare om konsumenternas efterfrågan på fritidsbåtar, service, tillbehör och eftermarknad. Konkurrensen är primärt baserad på varumärke, pris, produktsortiment och produktkvalitet.

Marknaden för fritidsbåtar är också en del av den större marknaden för produkter och/eller tjänster som konkurrerar om konsumenters fritid och fritidsbudget. Det innebär att Koncernen konkurrerar med exempelvis resebranschen samt husbils- och husvagnsbranschen om konsumenternas tid och pengar. Efterfrågan på fritidsbåtar kan påverkas negativt av livsstilsförändringar, förändringar i konsumtionsmönster och preferenser.

En viktig faktor för att Koncernen ska kunna möta konkurrensen och uppnå sina tillväxtmål är dess förmåga att utveckla nya framgångsrika båtmodeller. För att en båtmodell ska vara framgångsrik krävs att den både i funktion och estetik är väl designad på ett sätt som tilltalar en stor del av målgruppen och som i förlängningen leder till köp av båten.

Konkurrensen påverkar hela tiden Koncernens förutsättningar till framgång, både i dess befintliga marknader och i nya marknader som Koncernen kan komma att expandera till i framtiden. Om risken materialiseras kan den komma att få en negativ effekt på Koncernens tillväxt, framtidsutsikter och resultat. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Det finns en risk att Koncernen påverkas negativt av att dess omsättning och resultat är föremål för säsongsvariationer, vilka i sin tur beror på faktorer som Koncernen inte har kontroll över

Koncernens omsättning och resultat kan variera betydligt från år till år och kvartal till kvartal beroende på säsongsvariationer som beror på flera olika faktorer, av vilka många är utanför dess kontroll. Säsongsvariationerna beror på ett antal faktorer såsom om det är båtsäsong, tillfälliga förändringar i konsumentköpkraft, förändringar i pris eller utbud på marknaden för begagnade fritidsbåtar, Nimbus Group och

dess konkurrenters marknadsföringskampanjer och väder. Koncernen ser typiskt sett en lageruppbyggnad i återförsäljarverksamheten under perioden september till mars, överväxling till kundfordringar under mars och april och ett inflöde av kontanta medel under perioden april till augusti.

Säsongsvariationer i konsumenters efterfrågan på fritidsbåtar tillsammans med Koncernens målsättning att balansera produktion över året kräver att Koncernen kan styra dess produktion och allokera produkter till återförsäljare i linje med förväntad efterfrågan från konsumenterna. Återförsäljarna måste hantera säsongsvariationer vad avser både konsumenters efterfrågan och lagerhållning. Om återförsäljare minskar sina lager för att anpassa sig till minskad efterfrågan från konsumenter kan Koncernen bli tvungen att reducera produktionen, med följden att förmågan att absorbera fasta kostnader minskar, vilket resulterar i lägre marginaler. De ekonomiska fördelarna av en jämn produktion måste därför balanseras med de säsongsbetonade försäljningsmönstren hos konsumenter som påverkar återförsäljarna.

Ofördelaktiga väderleksförhållanden under ett år i ett visst område kan påverka försäljningen negativt i det området, särskilt under högsäsongen för fritidsbåtar. Detta är särskilt relevant för Norden. Försäljningen av Koncernens produkter är generellt högre alldeles före och under vår och sommar. Osedvanligt kyligt väder, mycket eller lite nederbörd eller torka under dessa perioder, kan resultera i att populära områden för båtliv inte kan utnyttjas fullt ut, eller alls, eller att förhållandena innebär fara eller obehag, vilket vanligen reducerar konsumenters efterfrågan på fritidsbåtar. Därutöver, i den mån ogynnsamma väderförhållanden förstärks av globala klimatförändringar, kan försäljningen påverkas i högre grad än vad Koncernen tidigare har upplevt.

Säsongsvariationer kan, under ett enskilt år, få en väsentlig negativ påverkan på försäljningen hos de återförsäljare som drabbas och därmed resultera i lägre omsättning och resultat för Koncernen. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Det finns en risk att konsumenter väljer bort Nimbus Groups produkter om de inte uppfattas vara miljömässigt hållbara

Konsumenters efterfrågan riktas i allt högre utsträckning mot produkter som är miljömässigt hållbara. Bolaget bedömer att denna utveckling hittills inte har varit så stark på marknaden för fritidsmotorbåtar, men förväntar sig att denna utveckling kommer att förstärkas över de kommande åren. Om Koncernen inte kan övertyga konsumenter om att dess produkter ligger i framkant vad gäller miljömässig hållbarhet, eller om konkurrenter lyckas bättre i sitt miljö- och hållbarhetsarbete, finns det en risk att Koncernen tappar marknadsandelar till fördel för dess konkurrenter. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Operationella risker

Om Koncernen inte kan bibehålla och utveckla dess återförsäljarnätverk kan dess resultat och framtidsutsikter påverkas negativt

En betydande del av Koncernens försäljning sker till ett återförsäljarnätverk, vilket omfattar både koncernbolag och fristående återförsäljare. Koncernens tio största återförsäljare stod för en stor del av Koncernens resultat 2019. Förlust av en eller flera av dessa återförsäljare kan få en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat eftersom Koncernens marknader är lokala.

Koncernens tillväxtstrategi omfattar organisk tillväxt genom att utöka dess återförsäljarnätverk och därmed bättre nå nya lokala marknader. Antalet återförsäljare som marknadsför Koncernens produkter och kvaliteten på deras marknadsföring och serviceerbjudande är väsentliga för Koncernens organiska tillväxt.

Konkurrensen om återförsäljare av fritidsbåtar fortsätter att öka baserat på kvaliteten, priset och tillgängligheten av tillverkarnas produkter, fokus på kundservice och det marknadsförings- och finansieringsstöd tillverkarna tillhandahåller återförsäljaren. Koncernen möter stark konkurrens från andra tillverkare med avseende på att attrahera och behålla återförsäljare, vilket påverkar möjligheten att attrahera och behålla relationer med kvalificerade och framgångsrika återförsäljare. Därutöver har det skett en konsolidering bland återförsäljare i fritidsbåtsbranschen under senare år, vilket riskerar att resultera i att Koncernen förlorar återförsäljare om den förvärvande aktören i en sådan konsolidering köper liknande produkter från konkurrenter. Om risken materialiseras kan det få en negativ påverkan på dess resultat och framtidsutsikter. Bolaget bedömer risken som medelhög.

Koncernen är beroende av att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner med relevant kompetens och bransch erfarenhet

Koncernen har ett antal anställda nyckelpersoner, innefattande främst de ledande befattningshavarna för Koncernen och viss personal i utvecklingsteamet, som är viktiga för Koncernens framtidsutsikter. Historiskt har Koncernen vid några tillfällen upplevt det svårt att anställa kvalificerad personal, särskilt på mindre orter. Koncernens förmåga att attrahera och behålla kvalificerade personer, särskilt inom ledning och produktutveckling, är väsentlig för dess framtida tillväxt och utveckling. Det finns en risk att nyckelpersoner avslutar sin anställning eller att Koncernen i övrigt misslyckas att behålla eller att rekrytera kvalificerad personal, vilket skulle påverka Koncernen negativt. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Koncernen är beroende av vissa leverantörer och kan påverkas negativt om leveranskedjan inte fungerar väl

Koncernen är beroende av att kunna leverera dess produkter i tid till återförsäljare och vidare till slutkund. Om leverans inte kan ske i rätt tid har slutkunden under vissa omständigheter rätt att häva köpet. För att kunna leverera sina produkter i tid är Koncernen beroende av att dess leverantörer av komponenter, råmaterial och färdiga fritidsmotorbåtar kan tillverka och leverera produkter i tid för leverans.

Koncernens viktigaste leverantörer är en av dess externa båtillverkare och dess motorleverantörer. Om relationen med dessa leverantörer skulle försämrats eller upphöra, kan Koncernen behöva anlita andra leverantörer, vilket skulle ta tid och kraft från Koncernens ledande befattningshavare. Vidare kan andra leverantörers villkor, kvalitet och leveranssäkerhet vara sämre än de som Koncernen har per dagen för Prospektet.

Koncernen bedömer att de har goda relationer med dess leverantörer av komponenter, råmaterial och färdiga fritidsmotorbåtar och strävar efter att ha minst två leverantörer av varje artikel. Det är inte säkert att detta visar sig vara tillräckligt för att säkerställa en välfungerande leveranskedja eller att de goda relationerna kvarstår. Leverantörernas leveransförmåga kan också påverkas negativt av den pågående Pandemin. Om Koncernens tillverkning ökar i omfattning kommer också dess behov av komponenter och råmaterial öka, vilket ställer ytterligare krav på dess leverantörer som kan vara svåra att möta. Många av Koncernens leverantörsavtal är inte formaliserade, vilket innebär att leverantörens allmänna villkor generellt sett är tillämpliga. Det finns en risk för att dessa villkor är ogynnsamma för Koncernen.

Vidare kan operationella och finansiella störningar som Koncernens leverantörer riskerar ställas inför i framtiden negativt påverka deras förmåga att förse Koncernen med de delar och komponenter som Koncernen behöver, vilket kan medföra väsentliga störningar i verksamheten, inklusive att relationer med återförsäljare försämrats eller avslutas. Om risken materialiseras kan det få en negativ påverkan på Koncernens resultat och framtidsutsikter. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Det finns en risk att Koncernens verksamhet drabbas av produktionsstopp eller -störningar

Koncernens verksamhet kan drabbas av produktionsstopp eller -störningar. Sådana stopp, eller störningar, kan exempelvis föranledas av brist på råvaror, material och insatsvaror, men också av brand och andra naturkatastrofer, eller av strömavbrott eller avbrott i driften av Koncernens IT-system. Ett produktionsstopp kan, särskilt om det är utdraget i tid, få en väsentlig negativ effekt på Koncernens möjlighet att leverera beställda produkter och därmed även på dess resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Legal och regulatoriska risker

Koncernen har ett långtgående produktansvar och det finns en risk för att dess resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt om produkterna skadar person eller egendom eller måste återkallas

Koncernen erbjuder en begränsad garanti för dess produkter och kan erbjuda tilläggsgarantier i samband med vissa erbjudanden. Garantierna kan avvika i vissa geografiska marknader i linje med lokala bestämmelser och marknadsförutsättningar. Koncernens verksamhet, särskilt återförsäljarverksamheten, innebär exponering för produktansvar och garantianspråk såvitt dess produkter inte fungerar, eller påstås inte fungera, som förväntat eller om användning av produkterna resulterar i, eller påstås resultera i, skada på egendom eller person eller vid dödsfall. Koncernen innehar produkt- och generella ansvarsförsäkringar av de slag och till de belopp som Koncernen bedömer är normala för branschen, men är inte helt försäkrade mot alla sådana potentiella krav. Koncernen kan bli föremål för rättsliga anspråk som överstiger försäkringsbeloppet eller anspråk som inte alls täcks av försäkringar, vilka anspråk kan ha en negativ effekt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet. Om Koncernen träffas av väsentliga anspråk på grund av produktansvar eller garantier kan det ha väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och anseende. Därutöver, om produkterna är defekta, kan Koncernen åläggas att återkalla dessa produkter om defekten påverkar säkerheten. Dessa, och andra anspråk, som kan riktas mot Koncernen kan orsaka ökade kostnader och ta de ledande befattningshavarnas tid och uppmärksamhet i anspråk. Det kan också inträffa att produkter som distribueras måste repareras eller ersättas, vilket kan orsaka väsentliga kostnader. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Det finns en risk för att Koncernens immaterialrättsliga skydd är otillräckligt

Koncernen skyddar vissa varumärken och domännamn, men arbetar inte aktivt med att söka andra former av immaterialrättsligt skydd. Koncernens varumärken särskiljer produkterna från konkurrenters och Koncernen har registrerat eller ansökt om registrering av flertalet av dessa varumärken. Det finns en risk att Koncernen gör intrång på annans immateriella rättighet eller att annan gör intrång på Koncernens immateriella rättigheter, exempelvis kan Koncernens varumärken utnyttjas av externa parter i deras verksamhet, vilket kan skada varumärkenas värde.

Koncernen är också beroende av proprietär teknologi och know-how som inte omfattas av immaterialrättsligt skydd. Det är möjligt att andra, oberoende av Koncernen, kan utveckla samma eller liknande teknologi eller på annat sätt få tillgång till Koncernens teknologi. I syfte att skydda affärshemligheter och annan proprietär information har Koncernen sekretessavtal för de flesta anställda, konsulter och samarbetsparter. Koncernen kan inte vara säker på att dessa avtal ger ett tillräckligt skydd för affärshemligheter, know-how

eller annan proprietär information vid eventuell otillåten användning eller röjande av sådan information. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Det finns en risk att Koncernen inte fullt ut kan efterleva regulatoriska krav, inklusive avseende bland annat miljöskydd och arbetsmiljöskydd

Koncernens verksamhet är underkastad omfattande och föränderliga nationella och lokala lagar, förordningar och andra bestämmelser, bland annat avseende miljöskydd och arbetsmiljöskydd. Delar av Koncernens verksamhet är tillståndspliktig och reglerar Koncernens rätt att släppa ut miljöfarliga ämnen i omgivningen. Om Koncernen överträder tillämpliga regelkrav eller tillståndskrav kan Koncernen bli föremål för rättsliga åtgärder, såväl civil- som straffrättsliga, vilket kan resultera i böter eller administrativa avgifter, förelägganden att vidta åtgärder eller, i allvarigare fall, återkallande av tillstånd eller förbud mot att fortsätta driva viss verksamhet. Därutöver måste vissa komponenter möta tillämpliga regulatoriska standarder exempelvis vad gäller avgasutsläpp från båtmotorer. Underlåtenhet att möta dessa krav kan resultera i att Koncernens produkter inte kan säljas i viktiga marknader, vilket kan påverka verksamheten och resultatet negativt.

Koncernens tillverkningsprocess kräver enligt dess tillstånd, användning, behandling, lagring och avtal om återvinning eller hantering av miljöfarligt avfall. Underlåtenhet att korrekt hantera miljöfarliga substanser och avfall på ett korrekt sätt kan exponera Koncernen för väsentliga skadeståndsanspråk eller böter, såsom skadestånd för person- eller egendomsskada orsakad av miljöfarliga substanser, skador på naturresurser eller kostnader för utredning och åtgärdande av miljöskador. Under tillämplig miljöskyddslagstiftning kan Koncernen bli ansvarig för åtgärdande av föroreningar vid platser där miljöfarliga avfall lagrats eller vid nuvarande eller tidigare anläggningar oavsett om dessa anläggningar ägs eller hyrs och oavsett om miljöskadan orsakades av Koncernen eller av tidigare ägare eller hyresgäst eller tredje man. Koncernen bedömer att den för närvarande inte är föremål för något sådant ansvar men kan inte vara säker på att miljöförhållandena vid tidigare, nuvarande eller framtida anläggningar inte kommer att ha en väsentligt negativ inverkan på verksamheten eller den finansiella ställningen.

Efterlevnad av regulatoriska krav riskerar också att leda till ökade kostnader för Koncernen, vilket kan påverka Koncernens marginaler negativt, eller, om Koncernen väljer att kompensera ökade kostnader genom höjda priser, påverka efterfrågan på dess produkter negativt. Koncernens bedömning är att den möter tillämpliga nationella och lokala regulatoriska krav och innehar alla tillstånd som följer därav men Koncernen kan inte vara säker på att den vid varje tidpunkt kommer att kunna leva upp till tillämpliga regulatoriska krav. Efterlevnad av ständigt strängare regulatoriska krav samt tillståndskrav kan, i framtiden, orsaka substantiella kapitalkostnader, öka rörelsekostnaderna eller begränsa verksamheten, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på verksamheten eller den finansiella ställningen.

Dessa faktorer kan påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Det finns en risk att Koncernen påverkas negativt av störningar i IT-system, nätverk och dataintrång

Koncernen använder IT-system och därmed sammanhängande infrastruktur i verksamheten och IT-systemen är väsentliga exempelvis för administration, informationsgivning och utveckling av nya båtmodeller. I tillägg till de störningar som kan uppkomma på grund av avbrott i IT-systemen utgör cybersäkerhetshot och sofistikerade och målinriktade cyberattacker ett hot. Koncernen har vid ett flertal tillfällen varit utsatt för cyberrelaterade bedrägeriförsök. Koncernen kan inte säkerställa att säkerhetspolicys, processer och försvarsåtgärder är tillräckliga för att identifiera och skydda Koncernen från avsiktlig och oavsiktlig datastöld och andra intrång i IT-systemet och därav föranledda störningar av verksamheten. Otillåten tillgång, skadlig kod, datavirus, hårdvarufel och liknande hot kan leda till störningar i verksamheten, röjande av proprietär eller konfidentiell information, datafel, renomméskada, exponering för legala och regulatoriska krav och andra kostnader. Ett informationsläckage kan också leda till överträdelser av lagar och bestämmelser rörande personlig sekretess (exempelvis Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter), vilket kan resultera i anspråk från kunder, samarbetsparter eller myndigheter. Om risken materialiseras kan den få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Koncernens verksamhet är internationell, vilket ställer krav på organisationen och innebär att Koncernen är exponerad för de ekonomiska, politiska, legala och verksamhetsrelaterade risker som följer av en internationell verksamhet

Koncernens marknad är internationell, vilket ställer krav på organisationen och på ledande befattningshavare. Det innebär också att Koncernen är exponerad för ekonomiska, politiska, legala och verksamhetsrelaterade risker som följer av en internationell verksamhet. Regelverk och affärskultur skiljer sig åt mellan olika länder, vilket innebär att organisationen måste anpassas efter lokala krav och lokal kultur.

Koncernen kan också påverkas negativt av politiska beslut som påverkar de marknader som Koncernen verkar på. Den lokala efterfrågan på fritidsbåtar kan exempelvis påverkas negativt av olika politiska beslut såsom införande av båtskatter, införande av miljöskatter, begränsningar i användningen av fritidsmotorbåtar eller krav på båtkörkort. Sådana beslut kan också påverka Koncernens konkurrenskraft jämfört med konkurrenters på en viss geografisk marknad, exempelvis vid införande av tullar och andra handelshinder. Ett exempel på där en sådan risk realiserats är i USA, en marknad som Koncernens tillväxtstrategi innefattar en expansion i, där Koncernens produkter är föremål för tullar och andra handelshin-

der, vilket påverkar Koncernens konkurrenskraft negativt på denna marknad jämfört med inhemska konkurrenter. Koncernen skulle påverkas negativt om Storbritannien, som lämnat Europeiska Unionen ("EU") och numera även står utanför det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") inom vilket sådana åtgärder är förbjudna, inför tullar eller andra handelshinder. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Finansiella risker

Det finns en risk för att Koncernen påverkas negativt av den kreditrisk Koncernen tar i förhållande till sina återförsäljare och i förhållande till leverantörer som erhållit förskottsbetalningar

Koncernen säljer sina varor till återförsäljare, inklusive dess egna återförsäljare. För större båtar är produktionen oftast orderstyrd och återförsäljaren betalar en handpenning då ordern läggs och ytterligare en handpenning då produktionen påbörjas. Vid försäljningen uppstår en kundfordring som betalas innan leverans av båten sker. Om Koncernens återförsäljare inte kan betala den kundfordring som uppstått innan leverans behöver Koncernen hitta en annan köpare till den fritidsmotorbåt beställningen avser, vilket kan påverka dess finansiella ställning negativt.

Koncernen riskerar även att påverkas negativt av lämnade förskott till leverantörer. Återbetalning av dessa förskott kan helt eller delvis utebli om leverantören skulle hamna på obestånd. Vidare kan leverans av redan betalda varor utebli om en leverantör försätts i konkurs och de inköpta varorna kvarstår i leverantörens besittning. Om risken materialiseras kan den få en negativ påverkan på Koncernens resultat. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Det finns en risk för att Koncernen kan möta svårigheter att erhålla finansiering på acceptabla villkor

Koncernen finansierar per dagen för Prospektet en del av verksamheten genom leverantörsskulder och endast i begränsad utsträckning genom extern lånefinansiering. Förändrade villkor från leverantörer kan exempelvis leda till att behovet av extern lånefinansiering ökar. Det kan visa sig vara svårt att uppta extern lånefinansiering på acceptabla villkor om ett sådant behov skulle uppstå, exempelvis i samband med ett förvärv. Om brist på finansiering skulle uppstå kan det påverka Koncernens tillväxtpotentialer, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Det finns en risk för att Koncernen påverkas negativt av höjda räntor

Ränterisken hänförs till risken att Koncernens exponering för förändringar i marknadsräntor kan påverka nettoresultatet negativt. Till stor del löper Koncernens långfristiga skulder och kortfristiga skulder till kreditinstitut med rörlig ränta. Om räntan på dessa lån skulle öka kommer Bolagets räntekostnader att öka. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Det finns en risk för att Koncernen påverkas av valutakursförändringar, främst i förhållande till EUR och USD

Koncernen är exponerad för valutakursfluktuationer, genom omräkningsexponering av kund- och leverantörsreskontra samt redovisade tillgångar, skulder och nettoinvesteringar i verksamheten. Det finns en risk att Koncernens omsättning påverkas negativt av förändringar i det relativa värdet mellan EUR, USD och SEK. Om SEK försvagas i relation till EUR och, i något mindre utsträckning även i relation till USD, förväntas Koncernens marginal på kort sikt att minska. Under 2019 påverkades Koncernens resultat negativt av valutakursförluster om 3,1 MSEK. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Risikfaktorer som är specifika och väsentliga för aktierna och Erbjudandet

Det finns en risk att potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering på grund av volatilitet i priset på aktierna

ErbjudandepriSET har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Carnegie. ErbjudandepriSET speglar inte nödvändigtvis det pris som investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Growth Market. Betydande fluktuationer avseende pris och volym kan uppstå till följd av att någon av övriga risker som beskrivs häri inträffar, eller på grund av att händelser inträffar eller omständigheter förändras utan att det har någon direkt effekt på Koncernens verksamhet. Därutöver kan Koncernens resultat komma att vara lägre, och dess framtidsutsikter sämre, än förväntningarna från aktiemarknaden, analytiker eller investerare. Om dessa risker inträffar avseende aktierna kan det resultera i att kursen för aktierna faller till en nivå som understiger ErbjudandepriSET på aktierna i Erbjudandet och att investerare i Erbjudandet gör en förlust vid avyttring av aktierna. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Det finns en risk för att minoritetsägare påverkas negativt av att Huvudägaren har och kommer att fortsätta ha ett betydande inflytande över Bolaget

Huvudägaren innehar före Erbjudandet 72,7 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Efter Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Huvudägaren att inneha 33,0 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Även efter genomförandet av Erbjudandet kommer således Huvudägaren ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget, och kontroll över frågor som Bolagets aktieägare röstar om, inklusive bland annat utdelning på aktierna, godkännande av resultat- och balansräkning, val och avsättande av styrelseledamöter, kapitalökningar,

minskningar av aktiekapitalet och ändringar av Bolagets bolagsordning. Detta innebär att andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom att utöva sin rösträtt kan vara begränsad. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som medel.

Det finns en risk för att framtida emissioner kan påverka aktiernas värde negativt och leda till utspädning

Bolaget kan i framtiden söka finansiering på kapitalmarknaden genom emission av ytterligare aktier, obligationslån eller andra värdepapper. En sådan emission kan påverka priset på aktierna negativt och leda till en utspädning av ekonomiska rättigheter och rösträtt för befintliga aktieägare. Bolaget bedömer riskens väsentlighet som låg.

Inbjudan till förvärv av aktier i Nimbus Group AB (publ)

Bolaget och Huvudägaren har beslutat att genomföra en ägarspridning för att främja Nimbus Groups tillväxt och fortsatta utveckling. Bolagets styrelse har därför beslutat att lämna in en ansökan om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North Growth Market.

Nasdaq Stockholm AB har den 25 januari 2021 meddelat att Bolaget uppfyller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland spridningskravet för Bolagets aktier, senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel beräknas bli den 9 februari 2021.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva totalt högst 8 558 169 aktier i Bolaget, varav Bolaget erbjuder upp till högst 3 846 154 nyemitterade aktier och Huvudägaren och övriga säljande aktieägare (tillsammans "Säljande Aktieägare") erbjuder högst 4 712 015 befintliga aktier.

ErbjudandepriSET är 52 SEK per aktie. ErbjudandepriSET har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Carnegie, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med Cornerstone-investerarna och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar av Nimbus Groups affärsmöjligheter och vinstutsikter.

Styrelsen avser att med stöd av bemyndigandet lämnat på extra bolagsstämman den 9 november 2020 besluta om villkoren för Erbjudandet. Erbjudandet förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 200 MSEK före emissionskostnader. Erbjudandet omfattar högst 3 846 154 nyemitterade aktier. Under antagande att Erbjudandet är fulltecknat kommer Bolagets aktiekapital efter Erbjudandet att uppgå till 1 076 545 SEK fördelat på 19 377 810 aktier och de nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvara 19,8 % av det totala antalet aktier efter Erbjudandet.

Säljande Aktieägare erbjuder högst 4 712 015 befintliga aktier, vilket under antagande att Erbjudandet är fulltecknat motsvarar 55,1 % av aktierna i Erbjudandet.

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet, baserat på full anslutning, har Huvudägaren också utfärdat en option ("Övertilldelningsoptionen") till Joint Bookrunners, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Growth Market, att, till ErbjudandepriSET, förvärva ytterligare upp till högst 1 283 725 befintliga aktier av Huvudägaren, motsvarande högst 15 % av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 9 841 894 aktier, vilket motsvarar cirka 50,8 % av antalet aktier och röster i Bolaget.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på ErbjudandepriSET, uppgår till cirka 445,0 MSEK under antagande att Erbjudandet fulltecknas. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 511,8 MSEK.

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att direkt eller indirekt via dotterbolag, till ErbjudandepriSET, förvärva aktier i Erbjudandet till det belopp som anges nedan och som motsvarar den andel av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande som även anges nedan:

- RoosGruppen AB, 101 MSEK, 10,0 %,
- ODIN Fonder, filial till ODIN forvaltning AS, Norge, 50 MSEK, 5,0 %,
- Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, 40 MSEK, 4,0 %,
- Handelsbanken Fonder AB, 40 MSEK, 4,0 %,
- Briban Invest AB, 30 MSEK, 3,0 %, samt
- LMK Venture Partners AB, 30 MSEK, 3,0 %.

Var och en av Cornerstone-investerarnas åtaganden är, bland annat, villkorade av att (i) den tilltänkta noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market sker senast den 28 februari 2021, och att (ii) Cornerstone-investerarna får full tilldelning av aktier i Erbjudandet.

Stockholm, den 29 januari 2021

Nimbus Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Verksamheten grundades år 1968 då båttillverkning under varumärket Nimbus påbörjades. Sedan dess har flertalet varumärken adderats till det som idag utgör Nimbus Group. Nimbus Group omfattar idag varumärkena Alukin, Aquador, Bella, Falcon, Flipper, Nimbus och Paragon Yachts. Huvudägaren förvärvade rörelsen som idag är Nimbus Group år 2012. Nimbus Group är idag en ledande båttillverkare på den europeiska marknaden och har sedan år 2017 påbörjat en expansion till den amerikanska marknaden. Nimbus Groups affärsidé är att genom sina olika varumärken erbjuda ett brett sortiment av högkvalitativa fritidsmotorbåtar där respektive varumärke har en tydlig målgrupp. Från räkenskapsåren 2014 till 2019 har intäkterna ökat från 197 MSEK¹ till 930 MSEK. Ökningen är driven av både organisk tillväxt och förvärv, både vad avser det egna återförsäljarnätverket och genom förvärven år 2018 av båttillverkarna Alukin Boats Sweden AB och Bella-Veneet Oy (som inkluderar varumärkena Aquador, Flipper, Falcon och Bella). Under perioden 1 januari – 30 september 2020 uppgick Nimbus Groups nettoomsättning till 830,4 MSEK med en EBITA om 61,8 MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 %.

Sedan R12 Kapital Holdco AB blev huvudägare i Bolaget har Nimbus Group genomfört flertalet strategiska förändringar. Nimbus Group har bland annat genom förvärven av Alukin Boats Sweden AB och Bella-Veneet Oy utökat antalet varumärken vilket gjorts i syfte att dels bredda kundbasen, dels att utöka Nimbus Groups relevans och attraktionskraft mot sina återförsäljare. Nimbus Groups relation till sina återförsäljare stärks eftersom återförsäljarna typiskt sett förses med ett antal av Nimbus Groups varumärken, vilket leder till att Nimbus Groups återförsäljare kan erbjuda sina kunder ett bredare produktutbud jämfört med andra återförsäljare på marknaden som erbjuder andra varumärken. Därmed når Nimbus Groups återförsäljare en bredare potentiell kundbas. Vidare har Nimbus Group utökat flexibiliteten i produktionsfasen, vilket bland annat innefattar att Nimbus Group idag använder externa producenter för cirka 40 % av den totala produktionen. Bolagets ambition är att fortsatt utöka den externa andelen av produktionen för att skapa mer flexibilitet och därigenom bättre kunna hantera fluktuationer i efterfrågan.

Styrelsen och ledande befattningshavare för Bolaget, tillsammans med Huvudägaren, anser att Erbjudandet och noteringen av aktierna är ett logiskt och viktigt steg i Nimbus Groups fortsatta utveckling. En notering förväntas stärka Nimbus Group gentemot konsumenter, återförsäljare, leverantörer och andra samarbetspartners. Utöver en bredare aktieägarbas ger en notering av Bolagets aktier tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Emissionen genomförs för att stärka Nimbus Groups tillväxtpotentialer, såväl organiskt som genom förvärv.

Erbjudandet omfattar både nyemitterade aktier och befintliga aktier som säljs av Säljande Aktieägare. Genom nyemissionen i Erbjudandet förväntar sig Nimbus Group en bruttolikvid om cirka 200 MSEK. Efter avdrag för transaktionskostnader om cirka 17 MSEK² återstår en nettolikvid om 183 MSEK. Bolaget avser att använda emissionslikviden från Erbjudandet till att öka Koncernens finansiella flexibilitet i syfte att främja fortsatt tillväxt. Nimbus Group kommer inte att erhålla några intäkter från Huvudägarens och de Säljande Aktieägarnas försäljning av aktier inom ramen för Erbjudandet, vilket även innefattar Övertilldelningsoptionen.

Bolagets styrelse ansvarar för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, den 29 januari 2021

Nimbus Group AB (publ)
Styrelsen

Styrelsen för Bolaget är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet. Huvudägaren bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Stockholm, den 29 januari 2021

Huvudägaren

1) Ej reviderad jämförelsesiffra hämtad från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016.

2) Varav 1,5 MSEK har belastat resultatet under det fjärde kvartalet 2020.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 8 558 169 aktier, varav högst 3 846 154 nya aktier kommer att emitteras av Bolaget. Återstående högst 4 712 015 befintliga aktier erbjuds av Säljande Aktieägare. Erbjudandet är uppdelat i två delar: (i) ett erbjudande till allmänheten i Sverige, Norge och Finland¹, och (ii) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och i utlandet². Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 9 februari 2021.

Övertilldelningsoption

Huvudägaren har lämnat en Övertilldelningsoption till Joint Bookrunners, vilket innebär att Joint Bookrunners senast 30 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, har rätt att förvärva ytterligare högst 1 283 725 befintliga aktier från Huvudägaren, motsvarande högst 15 % av det totala antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut omfattar Erbjudandet högst 9 841 894 aktier, vilket motsvarar 50,8 % av aktierna och rösterna i Bolaget, efter genomförandet av Erbjudandet.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolaget och Huvudägaren i samråd med Carnegie.

Erbjudandepriis

Erbjudandepriiset är 52 SEK per aktie. Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Carnegie, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med Cornerstone-Investerarna och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar av Nimbus Groups affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår ej.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 29 januari 2021 till och med den 7 februari 2021. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 200 aktier och högst 18 000 aktier³, i jämna poster om 50 aktier.

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Carnegie rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Bolaget och Huvudägaren i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge sådan LEI-kod. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkringar, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet, måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.nimbusgroup.se, och Carnegies webbplats, www.carnegie.se. Prospektet kommer även att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige, Norge och Finland som anmäler sig för förvärv av högst 18 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 18 000 aktier.

3) Den som anmäler sig för förvärv av fler än 18 000 aktier måste kontakta Carnegie eller Nordea i enlighet med vad som anges i detta avsnitt under "Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare".

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till Erbjudandepriiset. Anmälan kan göras via kontakt med investerarens rådgivare på Carnegie. Om investeraren saknar rådgivare ska denne kontakta Privattjänsten hos Carnegie.

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige, Norge och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbplats. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 29 januari 2021 till och med klockan 23:59 den 7 februari 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 7 februari 2021 klockan 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 11 februari 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se, www.nordnet.no och www.nordnet.fi. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och övriga länder äger rum under perioden 29 januari 2021 och pågår till och med den 8 februari 2021. Bolaget och Huvudägaren, i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Anmälan ska ske till Carnegie eller Nordea i enlighet med särskilda instruktioner.

Erbjudandet till anställda

Anställda i Bolaget som har hemvist i Sverige, Norge eller Finland som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget. Anställda kommer enbart att tilldelas aktier som säljs av Säljande Aktieägare. Förtur till tilldelning till anställda i Koncernen med skattemässig hemvist i Sverige kommer att omfatta aktier till ett värde av högst 30 000 SEK per anställd.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolaget och Huvudägaren i samråd med Carnegie varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning kan också ske till anställda i Carnegie och Nordea, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Bolaget får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone-investerarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 8 februari 2021. Så snart som möjligt därefter kommer en avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Anmälningar inkomna till Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med klockan 09:00 den 9 februari 2021. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto senast den 9 februari 2021.

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas ut mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring klockan 09:00 den 9 februari 2021. För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras från angivet konto senast den 9 februari 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt från och med den 7 februari 2021 till och med den 11 februari 2021.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 9 februari 2021 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 11 februari 2021, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Bristande eller felaktig betalning

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för betalning av mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För det fall aktier tecknats till VP-konto beräknas registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074 ("**Euroclear Sweden**"), för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Norge och Finland, ske omkring den 11 februari 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto.

Upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq Stockholm AB har den 25 januari 2021 meddelat att Bolaget uppfyller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland spridningskravet för Bolagets aktier, senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel beräknas bli den 9 februari 2021. Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform som är klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora bolag enligt MiFID II och inte som en reglerad marknad.

Kortnamnet (ticker) på Nasdaq First North Growth Market för Bolagets aktier kommer att vara BOAT.

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet kan Carnegie, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 kalenderdagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm First North Growth Market. För mer information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsåtgärder*".

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats, www.nimbusgroup.se, omkring den 9 februari 2021.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet "*Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Vissa rättigheter kopplade till aktierna*".

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Huvudägaren och Joint Bookrunners ingår ett avtal om placering av aktier i Bolaget ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas ske omkring den 8 februari 2021. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolaget, Huvudägaren och Joint Bookrunners är tillräckligt stort för handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Joint Bookrunners åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Joint Bookrunners kommer att kunna säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 11 februari 2021 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget lämnat till Joint Bookrunners skulle visa sig brista eller om inte vissa specifika åtaganden som följer av Placeringsavtalet uppfylls dessförinnan. Om dessa villkor inte uppfylls och om Joint Bookrunners säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier att genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Joint Bookrunners för vissa krav under vissa villkor.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige som tecknat aktier via anmälningsedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas omkring den 9 februari 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Carnegie och Nordnet tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän omkring den 11 februari 2021.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market förväntas inledas omkring den 9 februari 2021. Att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 11 februari 2021 kan innebära att investerare inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq First North Growth Market från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Investerare kan från och med den 9 februari 2021 erhålla besked om tilldelning. Se vidare under avsnittet "Besked om tilldelning och betalning" ovan.

Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i det land som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur intäkterna från värdepapperen beskattas. Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma och effekten av utländska regler och avtal. Bolaget ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Information om behandling av personuppgifter

Carnegie

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldigt enligt lag att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om den som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvaren") vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall Förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år. E-postadress till Carnegies dataskyddsombud: dpo@carnegie.se.

Nordea

Investerare i Erbjudandet kommer att lämna ut personuppgifter till Nordea. Personuppgifterna som lämnas in till Nordea kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Nordea. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordea samarbetar. Information angående behandling av personuppgifter tillhandahålls av Nordeas filialkontor, vilka även accepterar förfrågningar om korrigerande av personuppgifter. Nordea kan få information om adresser genom automatisk datainhämtning hos Euroclear Sweden. För detaljerad information om behandlingen av personuppgifter, se vidare Nordeas dataskyddspolicy som finns tillgänglig på Nordeas webbplats (www.nordea.se/dataskyddspolicy).

Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter, var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: + 46 (0) 10 506 330 00 eller via e-post: info@nordnet.se.

Övrigt

Att Carnegie är Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner och att Nordea är Joint Bookrunner innebär inte i sig att respektive bank betraktar Förvärvaren som kund hos banken. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos respektive bank endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående placeringen. Följden av att respektive bank inte betraktar Förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "**MiFID II:s produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**Målmarknaden**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapital-skydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapital-skydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anse som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

Marknadsöversikt

Information om marknaden och verksamheten

Detta avsnitt samt andra delar av Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som härrör från tredje part. Om inte annat anges baseras sådan information på Bolagets analys av flera källor, däribland en marknadsrapport som Bolaget har beställt av konsultföretaget Cupole Consulting Group AB, daterad den 12 oktober 2020 vilken hänvisas nedan till som "Cupole". Viss information grundas på Bolagets egna uppskattningar. Dessa baseras på Bolagets analys av ett flertal källor, däribland data som sammanställts av professionella organisationer, konsulter och analytiker, och information som på annat sätt inhämtats från externa källor samt Bolagets interna redovisnings- eller rapporteringssystem och erfarenheter, eller en kombination av dessa och är då angivet som Bolagets bedömning. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga, har Bolaget inte självständigt verifierat information från tredje part, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Detta avsnitt kan innefatta uppskattningar angående framtida marknadsförhållanden och annan framåtriktad information. Framåtriktad information är inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan avvika väsentligt från uttalanden i den framåtriktade informationen.

Nimbus Groups huvudsakliga marknader

Nimbus Group är verksamt inom marknaden för fritidsmotorbåtar¹, främst i Europa och Nordamerika under sju olika varumärken; Nimbus, Alukin, Paragon Yachts, Aquador, Bella, Falcon och Flipper. Den globala marknaden för fritidsmotorbåtar är en delmarknad inom den större marknaden för fritidsbåtar. Fritidsbåtar konkurrerar med andra produkter och tjänster om konsumenters fritid, exempelvis med husbilar och husvagnar, fritidshus och resor.

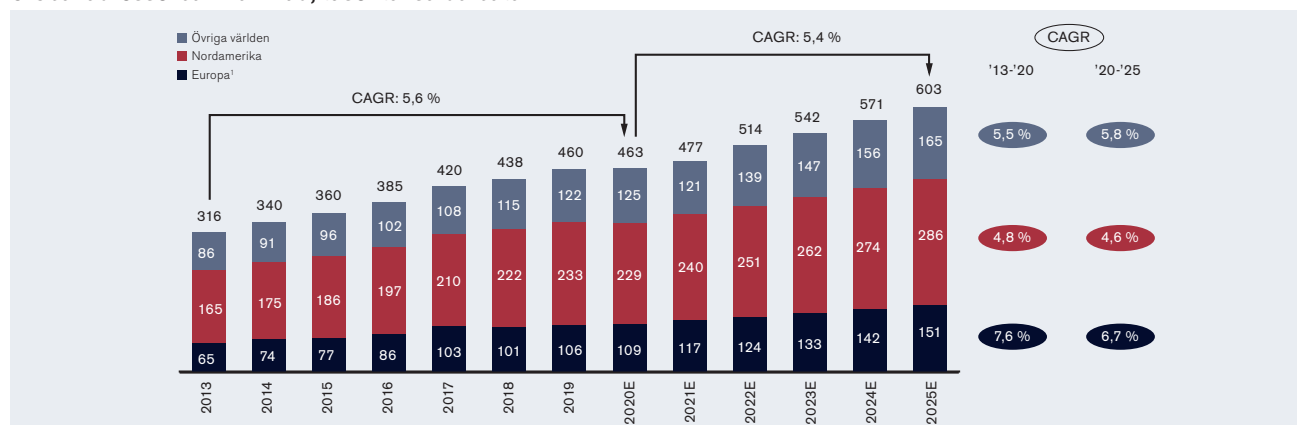
Marknaden för fritidsmotorbåtar är den enskilt största delmarknaden inom marknaden för fritidsbåtar. Geografiskt är Nordamerika den största regionen följt av Europa. Försäljning av fritidsmotorbåtar har historiskt i hög utsträckning

varit korrelerad med allmän ekonomisk utveckling. Bolaget förväntar sig att marknadstillväxten framgent kommer att drivas av följande långsiktiga trender:

- Global ökning i genomsnittlig förmögenhet.
- Inhemsk semester ökar i popularitet.
- Fritidsbåtsflottans ålder ökar.
- Utveckling mot större och mer tekniskt avancerade fritidsmotorbåtar.

Totalt uppgick Bolagets globala adresserbara marknad 2019 till cirka 460 000 fritidsmotorbåtar. Den globala adresserbara marknaden har växt med en CAGR² om 5,6 % från år 2013 till 2020E och förväntas växa med en CAGR om 5,4 % under perioden 2020 till 2025. Figuren nedan illustrerar den globala utvecklingen för Bolagets adresserbara marknad för fritidsmotorbåtar.

Global adresserbar marknad, tusental sålda båtar



1) Innefattar Tyskland, Sverige, Norge, Finland, Danmark, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Schweiz, Polen, Grekland, Turkiet, Italien, Estland, Kroatien, Tjeckien och Irland.

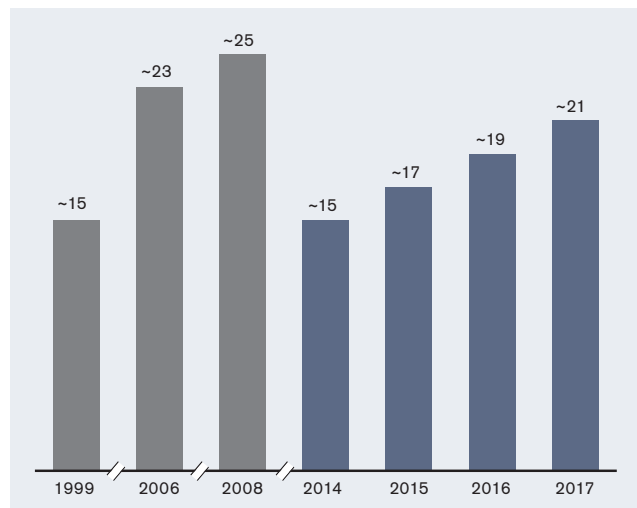
Källa: Cupole.

1) Med fritidsmotorbåtar avses fritidsbåtar, som är konstruerade för att primärt drivas av en motor. Inom begreppet "fritidsbåtar" ryms båtar som är konstruerade för användning för fritidsändamål, vilket inkluderar bland annat motorbåtar, segelbåtar och vattenskotrar.

2) CAGR – Eng. *Compounded Annual Growth Rate*, dvs. genomsnittlig årlig tillväxt under en viss tidsperiod uttryckt i procent. CAGR beräknas enligt formeln: "CAGR = (slutvärde/startvärde)^{(1/n) - 1}"; där n = antal år.

Värdet för den globala detaljhandelsmarknaden för fritidsbåtar var som störst år 2008 då det uppgick till 25 MDEUR. Värdet avtog drastiskt därefter och en återhämtning påbörjades år 2012. Denna marknad har, trots inflation, inte nått 2008 års nivåer ännu. Globalt detaljhandelsmarknadsvärde för fritidsbåtar framgår av nedanstående figur.

Globalt detaljhandelsmarknadsvärde för fritidsbåtar¹, MDEUR



1) Exkluderande vattenskotrar och andra små fritidsbåtar under 2,5 m.

Källa: Deloitte Boating Market Monitor, https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/it/Documents/strategy/Boating%20Market%20Monitor%20in%20the%20luxury%20world_Deloitte%20Italy.pdf.

Båtmarknaden är regional, och nedan presenteras marknadssegmentering och utveckling för Bolagets två största marknader Europa och Nordamerika, samt för övriga världen.

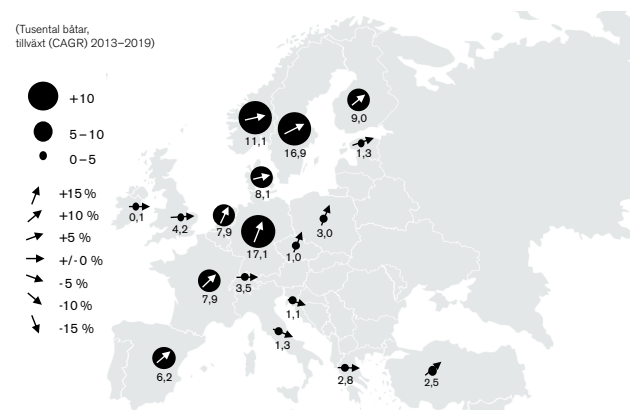
Nimbus Group är, genom sin återförsäljarverksamhet, även till viss del aktiv på begagnatmarknaden för fritidsmotorbåtar, vilken räknat i antal sålda båtar är större än marknaden för nya fritidsmotorbåtar.

Europa

Den europeiska marknaden för nya fritidsmotorbåtar uppskattades år 2019 uppgå till cirka 106 000 fritidsmotorbåtar, vilket utgör cirka 13 % av den totala europeiska marknaden för fritidsbåtar inklusive begagnade båtar. Begagnatmarknaden för fritidsbåtar utgör cirka 672 000 stycken.

Av den totala europeiska marknaden för nya fritidsmotorbåtar utgör de tre största delmarknaderna Tyskland, Sverige och Norge tillsammans cirka 43 %. De nordiska länderna har högst antal båtar per capita i Europa, vilket delvis förklaras genom ländernas långa kuststräckor. Det finns också en korrelation mellan BNP per capita och densitet av båtar per vattenyta i länder. Därför väntas länder som exempelvis Polen, med en stark tillväxt i BNP per capita och en lång tradition av båttillverkning, att vara en marknad som kan visa god tillväxt framöver. Figuren nedan illustrerar en nedbrytning av försäljning av fritidsmotorbåtar per land inom Europa år 2019.

Försäljning av fritidsmotorbåtar per land, 2019



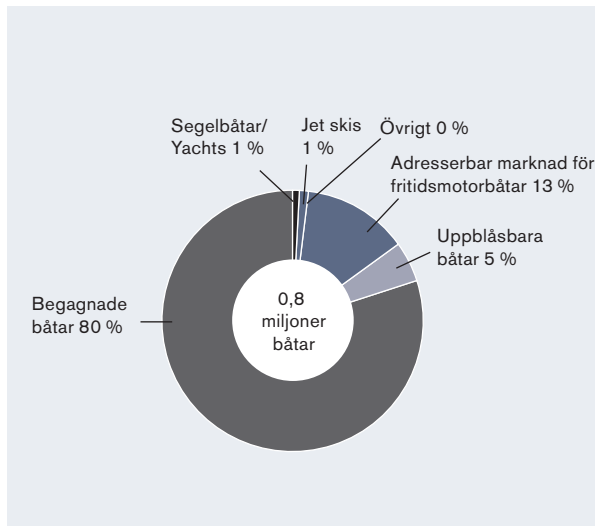
Källa: Cupole.

Marknadsutveckling

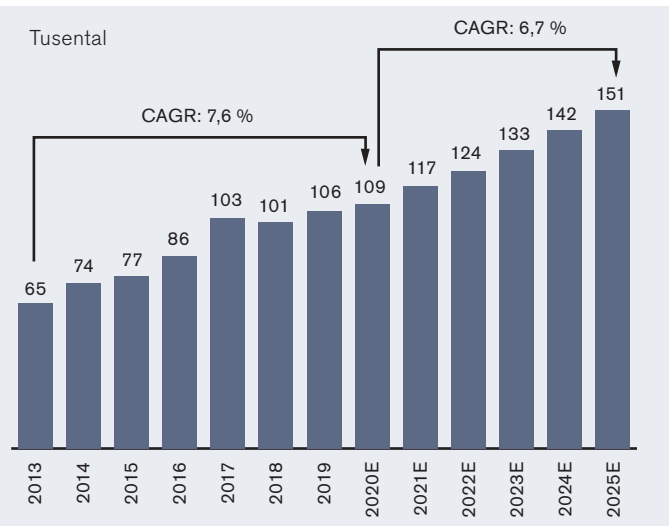
Den europeiska marknaden för nya fritidsmotorbåtar har historiskt växt med en CAGR om cirka 7,6 % från år 2013 till 2020E och förväntas växa med en CAGR om 6,7 % från år 2020 till 2025 räknat till antal sålda enheter. Hög historisk tillväxt avseende antal sålda nya fritidsbåtar i Tyskland från år 2013 till 2017 med en CAGR om 38 % har varit en tillväxt drivare på den europeiska marknaden. En stagnerande ekonomi i Tyskland under åren 2018 och 2019 minskade tillväx-

ten och har påverkat den europeiska marknaden för nya fritidsmotorbåtar. Under finanskrisen 2007 minskade marknaden för fritidsbåtar med cirka 50 % (från 2007 till 2009) och tillväxten mellan åren 2013 och 2017 kan ses som en återhämtning från finanskrisen. Figuren nedan illustrerar utvecklingen för antal sålda fritidsmotorbåtar i Europa samt fördelningen av fritidsbåtsmarknaden, inklusive begagnade båtar, i Europa år 2019.

Fördelning av fritidsbåtsmarknaden i Europa, 2019



Antal sålda fritidsmotorbåtar i Europa



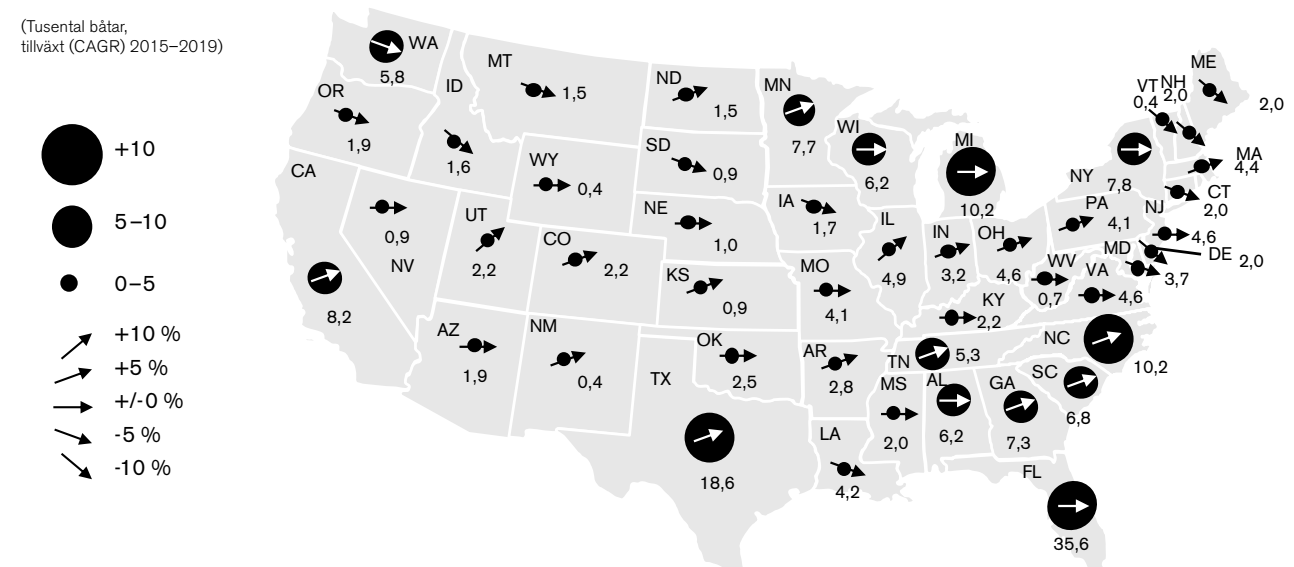
Källa: Cupole.

Nordamerika

Den nordamerikanska¹ marknaden för nya fritidsmotorbåtar uppskattades år 2019 uppgå till cirka 233 000 fritidsmotorbåtar, vilket utgör cirka 16 % av den totala marknaden för fritidsbåtar inklusive begagnade båtar.²

Av den adresserbara marknaden för nya fritidsmotorbåtar i Nordamerika utgör USA cirka 86 %. Cirka 95 % av alla båtar sålda i USA är tillverkade i USA. I figuren nedan illustreras försäljning av fritidsmotorbåtar per delstat i USA år 2019.³

Försäljning av fritidsmotorbåtar per delstat, 2019



Källa: Cupole.

1) Med Nordamerika avses USA, Kanada och Mexiko.

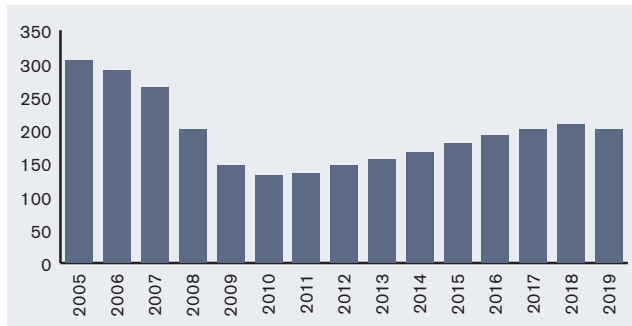
2) Extrapolerat baserat på den adresserbara marknaden för fritidsmotorbåtar i Nordamerika och antagande om att fördelningen av Nordamerikas fritidsbåtsmarknad inklusive begagnade båtar är densamma som för USA.

3) Cupole.

Marknadsutveckling

Marknaden i USA var historiskt som störst år 2005, med 305 000 stycken sålda nya fritidsmotorbåtar. Antalet sålda nya fritidsmotorbåtar minskade därefter år för år fram till finanskrisen år 2007, då marknaden krympte drastiskt. Marknaden påbörjade sedan år 2012 en långsam återhämtning, men antalet sålda fritidsmotorbåtar är ännu inte uppe på nivåerna innan finanskrisen. Marknadens totala försäljningsvärde har enligt Cupole växt med en CAGR om 13,1 % mellan åren 2013 och 2019. Antalet sålda fritidsmotorbåtar i USA per år illustreras i nedanstående diagram.

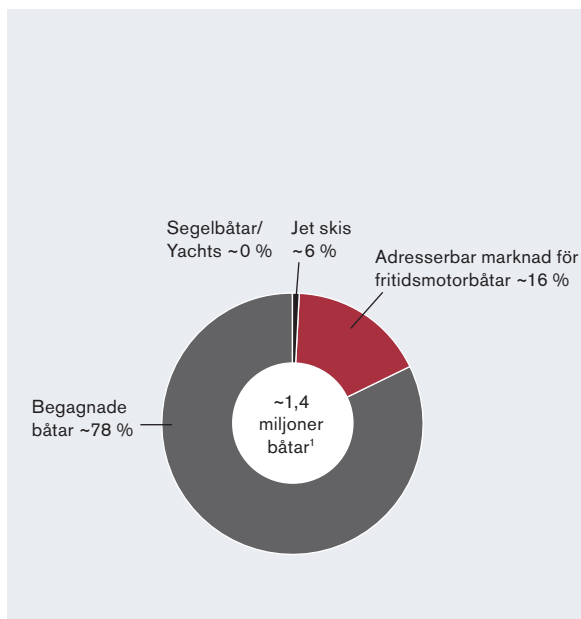
Antal sålda fritidsmotorbåtar i USA, tusental



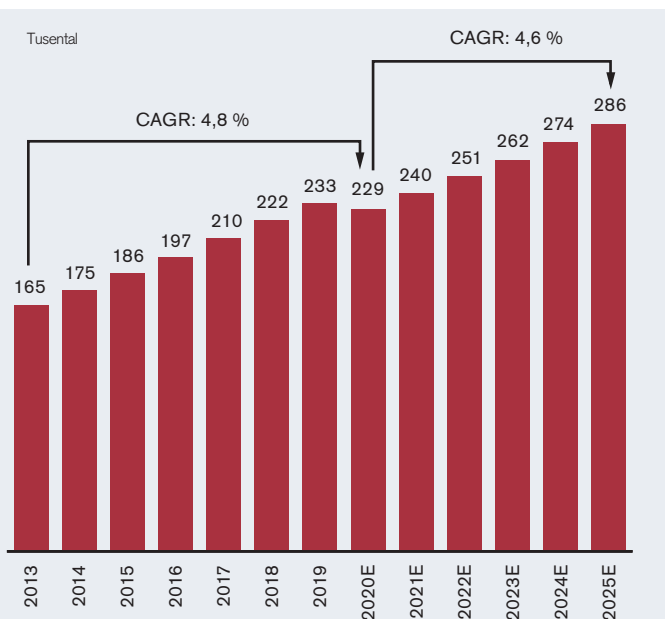
Källa: Cupole.

Den nordamerikanska marknaden för nya fritidsmotorbåtar har historiskt växt med en CAGR om cirka 4,8 % från år 2013 till 2020E och förväntas växa med en CAGR om cirka 4,6 % från år 2020 till 2025. I USA har andelen försäljning av begagnade båtar minskat i relation till totalt antal sålda båtar till cirka 78 % år 2019 från cirka 84 % år 2011. Detta är en indikation på att begagnatmarknaden för motorbåtar minskar. Figuren nedan illustrerar utvecklingen av antal sålda fritidsmotorbåtar i Nordamerika samt fördelningen av fritidsbåtsmarknaden, inklusive begagnade båtar, i Nordamerika år 2019.¹

Fördelning av fritidsbåtsmarknaden i Nordamerika, 2019



Antal sålda fritidsmotorbåtar i Nordamerika



1) Extrapolerat baserat på den adresserbara marknaden för fritidsmotorbåtar i Nordamerika och antagande om att fördelningen av Nordamerikas fritidsbåtsmarknad inklusive begagnade båtar är densamma som för USA.

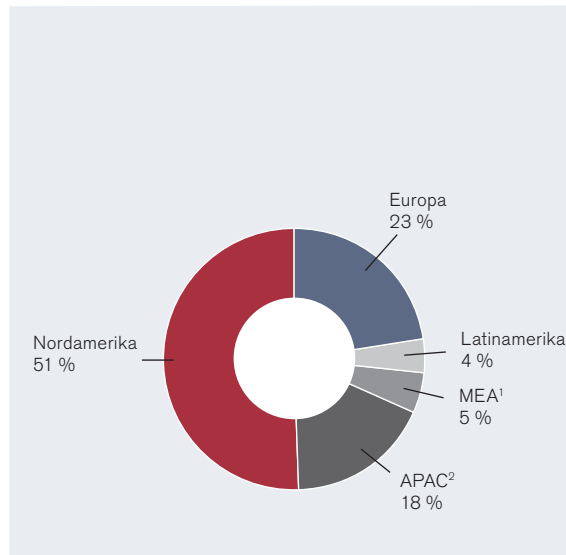
Källa: Cupole.

1) Cupole.

Övriga världen

Bolagets adresserbara marknad för fritidsmotorbåtar uppgår i övriga världen till cirka 122 000 nya fritidsmotorbåtar. Bolagets adresserbara marknad i resten av världen har historiskt växt med en CAGR om cirka 5,5 % från år 2013 till 2020E och förväntas växa med en CAGR om cirka 5,8 % från år

Geografisk fördelning av den globala marknaden för fritidsmotorbåtar, 2019



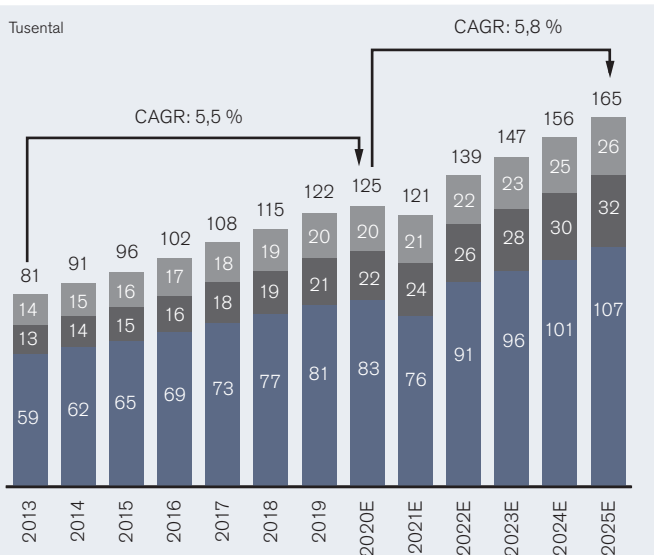
1) Mellanöstern och Afrika.

2) Asien och Oceanien.

Källa: Cupole.

2020 till 2025. Inom kategorin övriga världen har MEA¹ haft störst historisk tillväxt från år 2013 till 2020E med en CAGR om cirka 8,0 %. Figuren nedan illustrerar utvecklingen för antal sålda fritidsmotorbåtar i övriga världen samt den geografiska fördelningen av den globala marknaden för fritidsmotorbåtar år 2019.

Antal sålda fritidsmotorbåtar i övriga världen



Värdekedja

Värdekedjan i branschen som Bolaget är verksamt inom omfattar huvudsakligen insatsvaror och system, båttillverkning, båt- och varumärkesutveckling och distribution innan båten levereras till slutkund.

Insatsvaror och system

Värdekedjan i branschen inkluderar många leverantörer av varierande storlek, från mindre lokala eller regionala leverantörer till stora multinationella företag. Vissa leverantörer har omfattande egen produktion, medan andra primärt är handelsföretag som fokuserar på import av produkter för vidareförsäljning. Tillverkare av insatsvaror specialiserar sig i regel på ett fåtal områden, exempelvis tillverkning av motorer eller tillverkning av kommunikationsenheter såsom navigations-system. De specialiserar sig för att vara konkurrenskraftiga och utveckla sin egen nisch, där de konkurrerar avseende bland annat produktkvalitet, service och pris. De största leverantörerna återfinns främst bland leverantörer av båtmotorer och navigationssystem.

Båttillverkning

Värdekedjan innehåller många tillverkare av fritidsmotorbåtar i varierande storlek, från mindre lokala eller regionala tillverkare till stora multinationella tillverkare. Tillverkning sker antingen av båttillverkarna själva eller genom outsourcad produktion.

Båt- och varumärkesutveckling

Det är oftast samma bolag som utvecklar fritidsmotorbåtar som hanterar varumärkena som de säljs under. Nimbus Group bedömer att detta är en attraktiv del av värdekedjan som kräver relativt begränsade investeringar och där aktörerna kan utnyttja starka varumärken och väletablerade distributionsnätverk för att extrahera värde.

Distribution

Försäljning av nyproducerade fritidsmotorbåtar till slutkund sker huvudsakligen genom två kanaler: direktförsäljning till slutkund genom återförsäljare ägda av båttillverkare eller till externa återförsäljare. I viss utsträckning säljs även fritidsmotorbåtar utan inblandning av återförsäljare, främst till professionella slutkunder. Externa återförsäljare köper fritidsmotorbåtar från olika tillverkare och säljer vidare de nyproducerade fritidsmotorbåtarna till slutkund, medan återförsäljare ägda av båttillverkare i regel främst säljer egna modeller.

1) Mellanöstern och Afrika.

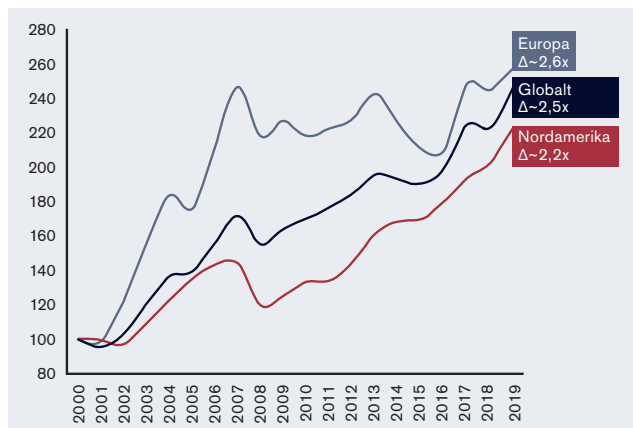
Viktiga drivkrafter för tillväxt och trender

Den globala marknaden för nya fritidsmotorbåtar drivs av ett antal underliggande trender. Dessa trender inkluderar global ökning i hushållens förmögenhet, ökad popularitet för semester, ökad genomsnittlig ålder på den globala flottan av fritidsbåtar samt att utvecklingen går mot större båtar med mer tekniskt avancerade fritidsbåtar, vilket differentierar nya båtar från begagnade båtar samt möjliggör båtåkande för en större del av befolkningen. Dessa trender beskrivs nedan.

Global ökning i genomsnittlig förmögenhet

En global befolkningsökning parallellt med en ökning av andelen över- och medelklass driver efterfrågan på nya fritidsmotorbåtar. Globalt har förmögenhet per vuxen ökat med cirka 146 % från år 2000 till 2019¹ och med cirka 44 % sedan toppen år 2007 innan finanskrisen. Vidare förväntas konsumentförtroende fortsatt öka framgent i samband med ökande disponibla inkomster.² Denna utveckling driver efterfrågan för hela sällanköpsmarknaden där global konsumtion av sällanköpsvaror och -tjänster ökat, vilket i sin tur driver ökad efterfrågan för fritidsmotorbåtar.³ Figuren nedan illustrerar förmögenhet per vuxen mätt i USD indexerat med 2000 som basår.

Förmögenhet per vuxen mätt i USD indexerat med 2000 som basår

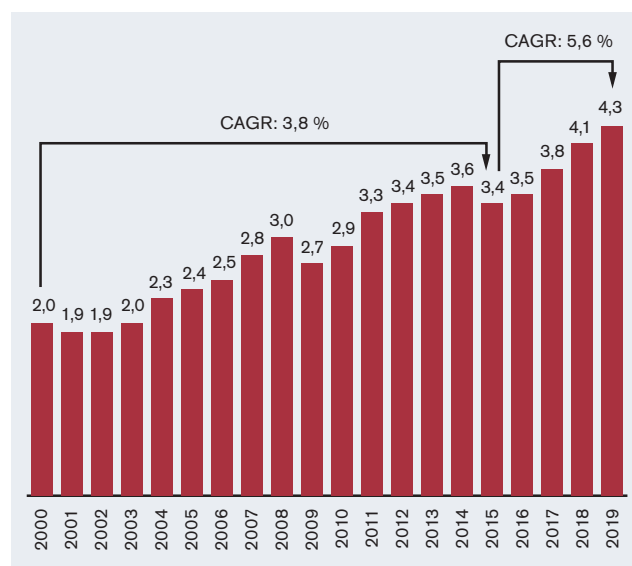


Källa: Credit Suisse Global wealth databook 2019, Credit Suisse Global wealth report 2020.

Inhemsk semester ökar i popularitet

I takt med att människor världen över blir mer miljömedvetna har längre flygresor som en naturlig del av semestern börjat ifrågasättas allt mer. Global konsumtion till följd av inhemsk semester växte med en CAGR om cirka 3,8 % från år 2000 till 2015 och en CAGR om cirka 5,6 % från år 2015 till 2019.⁴ Under Pandemin har människor omvärderat sina semesteralternativ på kort och lång sikt, exempelvis genom att prioritera köp eller hyra av semesterhus över långa resor. I Norden finns en tydlig trend av att resor utomlands i allt högre utsträckning prioriteras bort till förmån för hemester. Denna trend har lett till prisökningar på över 10 % i Norden för fritidsbåtar och för semesterhus under 2020. Vidare återhämtar sig den inhemska turistnäringen från Pandemin snabbare än den utländska turistnäringen globalt sett, både på grund av reserestriktioner samt en generell preferens för inhemsk semester. Trenden för ökad inhemsk semester väntas i Norden vara uthållig och resultera i en strukturell förändring i resvanor på lång sikt, vilket väntas driva framtida tillväxt i marknaden för nya fritidsmotorbåtar. Figuren nedan illustrerar utvecklingen för globala utgifter avseende inhemsk turism.⁵

Globala utgifter avseende inhemsk turism, miljarder USD



Källa: Cupole.

Fritidsmotorbåtsflottans ålder ökar

Dagens flotta av fritidsmotorbåtar är ålderstigen, vilket förklaras bland annat av de höga produktionsnivåerna under 00-talet, som följdes av väsentligt lägre produktionsnivåer under 10-talet. I kombination med ett fortsatt starkt båtintresse hos allmänheten har detta lett till en hög efterfrågan och höga priser på begagnatmarknaden. Stora delar av flottan består av fritidsmotorbåtar som är 15 år gamla eller äldre.

1) Credit Suisse Global wealth databook 2019, Credit Suisse Global wealth report 2020, <https://www.credit-suisse.com/media/assets/corporate/docs/about-us/research/publications/global-wealth-report-2020-en.pdf>, <https://www.credit-suisse.com/media/assets/corporate/docs/about-us/research/publications/global-wealth-report-2019-en.pdf>.

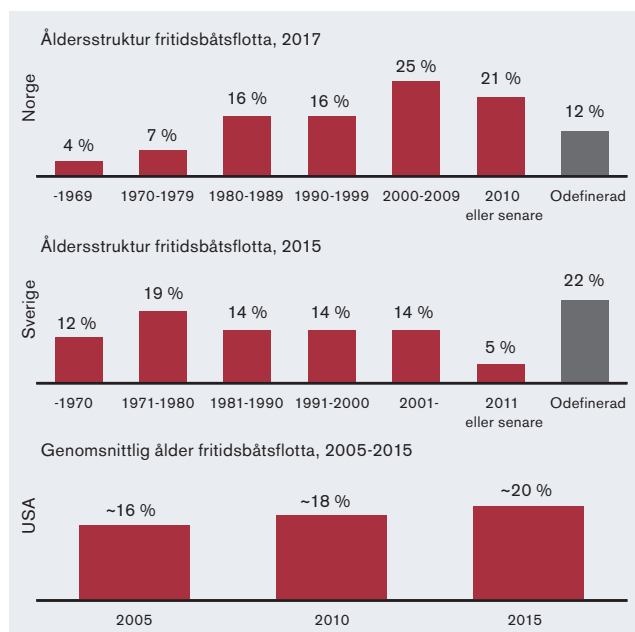
2) Cupole.

3) Cupole.

4) Cupole.

5) Cupole.

År 2015 var mer än 30 % av fritidsbåtflottan i Sverige 35 år eller äldre, och enbart cirka 20 % av båtflottan var tillverkad efter år 2000. Eftersom äldre fritidsmotorbåtar generellt är i sämre skick och priserna på begagnatmarknaden är höga bedömer Bolaget att efterfrågan på nya fritidsmotorbåtar kommer att öka i takt med utvecklingen av tekniska lösningar och utvecklingen av nydesignade båtmodeller. Figuren nedan illustrerar åldersstrukturen för fritidsbåtflottorna i Norge år 2017 och i Sverige år 2015 samt genomsnittlig ålder för fritidsbåtflottan i USA mellan åren 2005 och 2015.



Källa: Norge, KONGELIG NORSK BÅTFORBUND (2018). Båtlivsundersøkelsen – Fritidsbåtlivet i Norge 2018. Sverige, Transportstyrelsen (2016). Båtlivsundersökningen 2015. USA, <http://boatingindustry.com/wp-content/uploads/2016/08/2016-State-of-the-Industry.pdf>.

Utveckling mot större och mer tekniskt avancerade fritidsmotorbåtar

Nyttillverkade fritidsmotorbåtar blir i allt högre utsträckning utrustade med teknologisk utrustning såsom styrspakar, automatiska ankarspel, automatiska trimsystem och digitala gasreglage, vilket underlättar för båtförare att manövrera båten. Denna utveckling bidrar till ökade skillnader mellan nya och begagnade båtar samt minskar tröskeln för nya och oerfarna båtförare att framföra båten. Vidare underlättar den teknologiska utvecklingen även för äldre båtägare, som får möjligheten att fortsätta köra fritidsmotorbåt längre än vad de hade kunnat göra utan tekniska hjälpmedel.

Samtidigt har marknaden utvecklats mot att fritidsmotorbåtar ökar i storlek, vilket påvisas av att marknadstillväxten i USA var betydligt större avseende värde under perioden 2013 till 2019, då marknaden visade en CAGR om 13,1 %, jämfört med tillväxten avseende antalet båtar som under samma period visade en CAGR om 4,4 %. Utvecklingen mot att båtar blir större och mer tekniskt avancerade har en långsiktigt positiv påverkan på tillväxten i Bolagets marknad.





























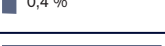





Källa: Bolaget.

- 
Lättanvänd display med inbyggd GPS-navigation, ekolod och sjökort.
- 
Med en enkel handrörelse kan båten manövreras i alla riktningar med joystick-kontrollen.
- 
Digitala gasreglage möjliggör effektivare överföring av kommandon till motorerna, vilket innebär att acceleration och växling blir smidigare.

Konkurrenssituationen på marknaden för fritidsmotorbåtar

Bolaget konkurrerar med ett flertal aktörer på dess olika marknader. Konkurrenslandskapet är ofta fragmenterat där en majoritet av marknadsandelarna innehas av en lång rad av mindre aktörer. De flesta stora konkurrenter på den globala marknaden har i likhet med Nimbus Group en så kallad house of brands-strategi, vilket innebär att Koncernen bedriver verksamhet under ett flertal varumärken.

Den största aktören på den globala fritidsbåtsmarknaden är den amerikanska båttillverkaren Brunswick-koncernen som är ett house of brands, som har en marknadsandel om cirka 5,1 %. Övriga ledande aktörer som också är house of brands är Groupe Beneteau med en global marknadsandel om cirka 4,9 % och Azimut Benetti Group med en global marknadsandel om cirka 3,9 %. Nimbus Groups andel av den totala båtmarknaden uppgår till cirka 0,4 %. En stor andel, cirka 75,6 %, av den globala fritidsbåtsmarknaden innehas av ett stort antal mindre aktörer. Figuren nedan illustrerar det globala konkurrenslandskapet.¹

Tillverkare	Utvalda varumärken	Huvudmarknad	Omsättning 2019 (MUSD)	Marknadsandel, % (av den globala fritidsmotorbåtsmarknaden)
Brunswick¹	Boston Whaler, SeaRay, Quicksilver		 1 334	 5,1 %
Groupe Beneteau¹	Beneteau, Jeanneau, Wellcraft		 1 280	 4,9 %
Azimut Benetti Group	Azimut Yachts, Benetti		 1 008	 3,9 %
Ferretti Group	Wally, Ferretti Yachts, Pershing		 781	 3,0 %
Malibu Boats	Malibu Boats, Axis, Cobalt Boats		 684	 2,6 %
Master Craft	Master Craft, NauticStar Boats, Crest		 466	 1,8 %
Marine Products Corporation	Chaparral, Robalo, Vortex		 292	 1,1 %
Regal			 223	 0,9 %
Hanse Group	Hanse, Fjord, Sealine		 175	 0,7 %
Nimbus Group	Nimbus, Aquador, Flipper		 111	 0,4 %
Övriga			 19 552	 75,6 %

1) Omsättning från båtsegmentet.

Källa: Cupole.

1) Nimbus Groups marknadsandelsuppgifter baseras på Koncernens rapporterade omsättning i förhållande till marknadsdata från Cupole. Inkluderar endast de konkurrenter som anses vara relevanta avseende båttyp och segment.

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Nimbus Group

Nimbus Group erbjuder fritidsmotorbåtar till konsumenter världen över under sju olika varumärken. Med sju profilerade varumärken har Nimbus Group etablerat sig som ett så kallat house of brands, dvs. en aktör som bedriver verksamhet under ett flertal självständiga varumärken på den globala marknaden för fritidsmotorbåtar. Bolagets sju varumärken har alla tydligt differentierade egenskaper och profiler för att nå olika målgrupper. De sju varumärkena är Nimbus, Alukin, Paragon Yachts, Aquador, Bella, Falcon samt Flipper och innefattar totalt 65 båtmodeller. Målgruppen är bred och täcker stora delar av den båtintresserade allmänheten, samt flera pris- och kvalitetssegment. Nimbus Group hade 285 anställda per den 30 september 2020.

Bolagets produkter säljs främst genom återförsäljare, såväl genom Koncernens egen återförsäljarverksamhet som genom externa återförsäljare. Genom att kunna erbjuda återförsäljaren sju olika varumärken som riktar in sig mot olika målgrupper anser sig Bolaget kunna täcka återförsäljarens behov av båtmodeller att sälja vidare till slutkund. Bolaget bedömer att det är en konkurrensfördel gentemot andra båtillverkare med ett smalare sortiment att kunna ge återförsäljare möjligheten att beställa in ett brett sortiment av modeller. Nimbus Group har även egna återförsäljare som ger Bolaget ännu bättre möjlighet att skapa en nära relation till slutkunderna.

Nimbus Group verkar i en växande och attraktiv men konkurrenskänslig marknad. För att motverka effekter från varierande efterfrågan prioriterar Bolaget att ha en rörlig kostnadsbas i syfte att kunna bedriva verksamheten med lönsamhet även vid nedgång i efterfrågan i slutmarknaden. Nimbus Groups egen produktion har effektiviserats och moderniserats för att öka skalbarhet och flexibilitet i produktionen. Vidare är Nimbus Groups personalkostnader delvis flexibla. Utöver detta har Nimbus Group outsourcat cirka 40 %¹ av sin produktion till externa båtillverkare. Nimbus Group bedömer att cirka 89 % av dess rörelsekostnader idag är rörliga på 6-månaders sikt.

Bolaget bedömer att Koncernen har flera fördelar av att vara en stor, sett till omsättning, och växande aktör inom sin marknad. Bolaget har, på grund av sin storlek, stordriftsfördelar i form av minskade inköpspriser på råvaror och nyckelkomponenter samt möjliggör att dra fördelar av ett modulärt produktionssätt, exempelvis användning av samma skrov till flera modeller samt gemensamma köks- och badrumsmoduler. Exempel på detta är utvecklingen av Nimbus Groups WTC-serie som innefattar åtta modeller som riktar sig mot olika målgrupper, byggda med enbart tre olika skrovytyper.

Modularisering har möjliggjort för varumärket Nimbus att öka antalet modeller per teknisk plattform² från cirka 1,25 till 2 mellan åren 2017 och 2020. Nimbus Group har som mål att samtliga varumärken ska kunna tillverka två modeller per teknisk plattform inom en femårsperiod.

Nimbus Group har uppnått en lönsam tillväxt med en omsättning som ökat från 197 MSEK år 2014³ till 930 MSEK under år 2019, motsvarande en CAGR om 36,4 %. Tillväxten har drivits av organisk tillväxt såväl som av förvärv av Bella-Veneet Oy och Alukin Boats Sweden AB under 2018. Av den organiska tillväxten har geografisk expansion till Nordamerika haft en viss inverkan. Under tolv månadersperioden 1 oktober 2019 – 30 september 2020 sålde Bolaget 1 040 nya motorbåtar i 23 länder.⁴

Nimbus Groups historia

Varumärket Nimbus grundades år 1968 i Långedrag och Bolaget har fortfarande sitt huvudkontor där. Ett år senare introducerades den första Nimbus-båten vid namn Nimbus 26 som året därpå fick pris för årets bästa båt.⁵ Nimbus utvecklades till ett premiumvarumärke genom högkvalitativa produkter och framgångsrika samarbeten, exempelvis med Björn Borg under 1980-talet och med den italienska designern Nuccio Bertone 1998. Kundbasen breddades också geografiskt under perioden fram till millennieskiftet, exempelvis kördes årligen en grupp av nya Nimbusbåtar i rad från Långedrag till Bergen i Norge.

År 2000 introducerades Nova R-serien, vilken innehöll de första serieproducerade modellerna med stegskrov. Fyra år senare startades serieproduktion av vakuuminjicerade skrov i samband med lanseringen av Nimbus 380. År 2008 förvärvades Paragon Yachts, vilket var det första förvärvet i modern tid. Ett år senare introducerades Nimbus E-power genom lanseringen av den helt elektriskt drivna prototypen Nova 27.

År 2012 drabbades dåvarande Nimbus Group av ett antal negativa händelser. Till följd av det stora raset på den globala fritidsbåtmarknaden i samband med den finansiella krisen 2008 ansträngdes Nimbus Groups likviditet då återförsäljare hade erbjudits en finansieringslösning vid försäljning av båtar som i sin tur ledde till att Nimbus Group drabbades av likviditetsbrist när efterfrågan på fritidsbåtar sjönk. Den sjunkande efterfrågan ledde till att Nimbus Groups återförsäljare inte kunde sälja av lagren åren efter den finansiella krisen, vilket ledde till kreditförluster för Nimbus Group. I kombination med att skuldsättningsgraden redan innan den finansiella krisen var hög ledde detta till att Nimbus Group bröt mot vissa villkor i dess finansieringsavtal och försattes i konkurs år 2012.

1) Baserat på antal produktionstimmar som rapporterats under perioden 1 januari – 30 september 2020.

2) Med produkter inom en teknisk plattform avser Nimbus Group produkter som kräver samma arbetsmoment i tillverkningen och få unika detaljer, vilket innebär att de kan produceras i samma produktionslina utan ställtider.

3) Ej reviderad jämförelsesiffra hämtad från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016.

4) Information hämtas från Nimbus Groups affärssystem.

5) Priset delades ut 1970 av tidningen Båtnytt.

Efter konkursen påbörjades en omorganisationsfas av den nya ägaren, R12 Kapital AB, som förvärvade rörelsen som idag är Nimbus Group från konkursboet. Ett flertal initiativ initierades därefter för att stärka Koncernens finansiella ställning och för att minska exponeringen mot fluktuationer i efterfrågan. Dessa initiativ inkluderade bland annat införande av en konservativare finansieringsmodell gentemot återförsäljare för att därmed sänka kreditrisken, att stärka balansräkningen samt att sänka andelen fasta kostnader i produktionen. Under perioden från 2012 till 2018 uppdaterades produktportföljen i dess helhet genom utveckling av nya båtmodeller. Under perioden expanderade Nimbus Group även sitt återförsäljarnätverk.

Nimbus Group har befunnit sig i en tillväxtfas sedan år 2018, då förvärven av Alukin Boats Sweden AB, en etablerad tillverkare av aluminiumbåtar, och Bella-Veneet Oy, med varumärkena Bella, Flipper, Aquador och Falcon, gjordes.

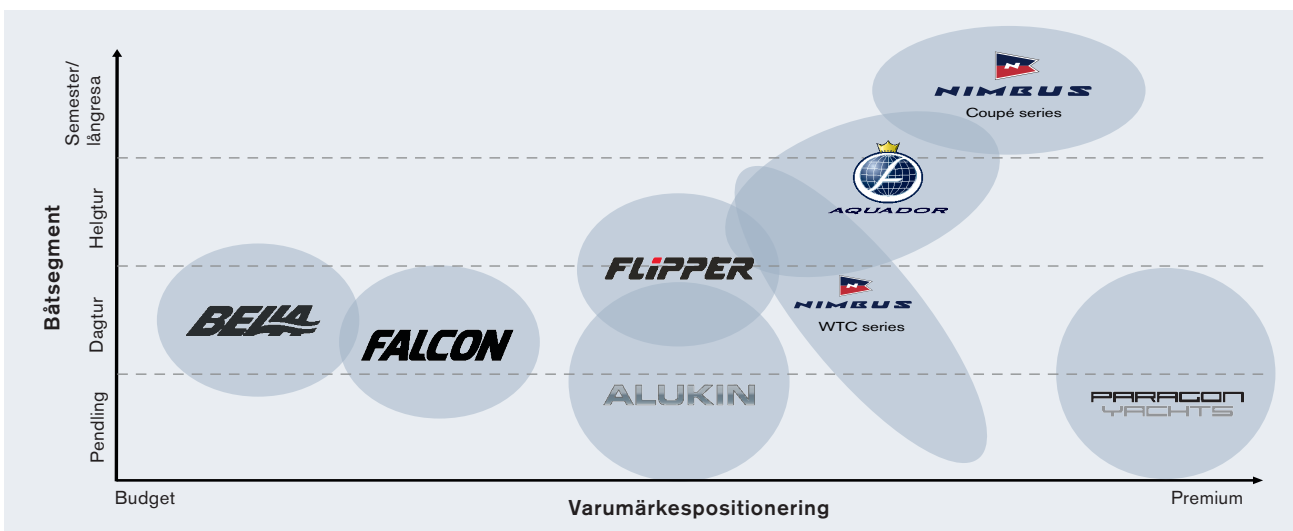
Arvet från Bella-Veneet Oy, vars varumärken stod för 43 % av Nimbus Groups omsättning från försäljning av båtar av egna varumärken under perioden 1 januari – 30 september 2020, är en betydelsefull del av dagens Nimbus Group. Bella-Veneet Oy grundades 1970 i Finland av Raimo Sonninen, som ägde aktier i bolaget hela vägen fram till försäljningen till Nimbus Group. År 1992 genomförde Bella-Veneet Oy sitt första förvärv genom ett förvärv av Flipper. År 2000 för-

värvade Bella-Veneet Oy båttillverkaren Aquador, vilket utgjorde bolagets andra förvärv. År 2017 startade produktionen av det nya båtmärket Falcon.

Tillväxten sker även utanför Europa. Under 2017 sålde Nimbus Group exempelvis sin första fritidsmotorbåt i Nordamerika, och under 2019 sålde Nimbus Group båtar för 54 MSEK i Nordamerika. Nimbus Group ser också möjligheter att växa utanför Europa och Nordamerika, främst i Oceanien och i Asien.

Nimbus Groups varumärken och produkterbudande

Genom en diversifierad portfölj av varumärken erbjuder Nimbus Group via sitt återförsäljarnätverk slutkunder ett brett sortiment av fritidsmotorbåtar från en och samma leverantör. Koncernen har arbetat aktivt med profilering av varumärkena i portföljen, där varje märke har en differentierad profil och riktar sig till ett specifikt segment hos målgruppen. Den nuvarande portföljen av varumärken täcker hela spektrumet av potentiella kunder, från prisvärda fritidsmotorbåtar till premiumbåtar för olika kategorier av båtägare. Återförsäljarna drar nytta av det breda sortimentet som innebär att de kan följa en kund under hela resan från nybörjare till erfaren båtägare.



Källa: Bolaget.

Nimbus Group arbetar kontinuerligt med olika initiativ i syfte att ytterligare diversifiera dess varumärkesportfölj. Bolaget har bland annat fördjupat definitionerna av vad varje varumärke står för samt vilka kundsegment varje varumärke riktar sig mot. Vidare instrueras återförsäljarna i hur de olika märkena ska marknadsföras mot kunder. Nimbus Group utvecklar märkesspecifika strategidokument för att uppnå önskad profilering.

Nimbus Groups omsättning från försäljningen av båtar av egna varumärken fördelas på dess varumärken under perioden 1 januari – 30 september 2020 enligt följande:

- Nimbus: 51 %
- Paragon Yachts: 2 %

- Bella: 6 %
- Flipper: 13 %
- Falcon: 9 %
- Aquador: 15 %
- Alukin: 5 %

Varumärkena Nimbus, Alukin, Paragon Yachts, Flipper och Aquador vänder sig i olika utsträckning mot mer erfarna båtägare där samtliga märken är förknippade med hög kvalitet och prestanda samt en klassisk skandinavisk design. Varumärkena Bella och Falcon vänder sig, i olika utsträckning, till en bredare kategori av båtägare och förknippas bland annat med funktionalitet och användarvänlighet. Figuren nedan illustrerar en översikt över den nuvarande varumärkesportföljen.

							
Exempel på modeller	 	 	 	 	 	 	 
Antal modeller	12	8	8	5	10	18 ¹⁾	4

1) Alukins modellutbud inkluderar sex arbetsbåtsmodeller.

Källa: Bolaget.

Nimbus

Nimbus modeller riktar främst mot den medvetna båtägaren som söker en högkvalitativ upplevelse, tycker om sociala aktiviteter, bekvämt övernattande och utmärkt båthantering. Nimbus modeller säljs inom två serier; WTC-serien med sju modeller samt Coupé-serien med fem modeller.



Nimbus 365

Aquador

Aquadors modeller riktar sig främst till målgruppen familjer och definieras som högkvalitativa fritidsmotorbåtar med fokus på nöjesresor och hög komfort som är utrustade för övernattning. Aquadors modeller säljs inom fyra serier; Day Cruiser-serien med tre modeller, Hard-top-serien med tre modeller, Sport-top-serien med en modell samt Cabin-serien med en modell.



Aquador 28HT

Flipper

Flippers modeller riktar främst mot båtägare som prioriterar fart och nöje. Modellerna definieras av utmärkt körförmåga och presterar bra under krävande förhållanden. Flippers modeller säljs inom tre serier; Sport Console-serien med en modell, Day Cruiser-serien med fyra modeller samt Sport Top-serien med tre modeller.



Flipper 900DC

Falcon

Falcons modeller är mångsidiga fritidsmotorbåtar som möjliggör stabil åkning med utmärkt körförmåga. Kombinationen av aluminium och plast är praktisk för användaren. Falcons modeller säljs inom Bowrider-serien med fem modeller.



Falcon BR7



Bella 550R

Bella

Bellas modeller är prisvärda vardagsbåtar gjorda för alla typer av användning och är lätta att manövrera och passar alla typer av båtförare. Samtliga modeller förnyades år 2014. Bellas modeller säljs inom tre serier; Open boats-serien med sex modeller, Day Cruiser-serien med en modell samt Cabin Cruisers-serien med tre modeller.

Alukin

Alukins modeller definieras av hållbarhet och funktionalitet och är gjorda för användning året om. Alukins modeller säljs inom fyra serier; Pulpit-serien med fyra modeller, Cabin-serien med två modeller, Sports Cabin-serien med sex modeller samt Professional range-serien med sex modeller.



Alukin SC 650

Paragon Yachts

Paragon Yachts modeller är designade för användning året om och för de mest krävande förhållandena. Paragons modeller säljs inom Paragon-serien med fyra modeller.



Paragon 31 Cabin

Nimbus Groups kunder och försäljning

Nimbus Group har följande tre huvudsakliga intäktsströmmar:

- **Försäljning av nya motorbåtar:** Nimbus Groups kärnverksamhet är att sälja motorbåtar. Dessa säljs dels till externa återförsäljare, dels direkt till slutkund via egna återförsäljare och i viss utsträckning direkt från fabrik. 90 % av nettoomsättningen under perioden 1 januari – september 2020 genererades från försäljning av nya motorbåtar, varav 76 % från egenproducerade båtar och 14 % från nya fritidsmotorbåtar som köps in från andra tillverkare som handelsvaror. 67 % av försäljningen av nya fritidsmotorbåtar¹ genererades genom försäljning till externa återförsäljare, 31 % av försäljningen av nya fritidsmotorbåtar² genom försäljning till Koncernens egen återförsäljarverksamhet och 2 % genom direktförsäljning till slutkund.³
- **Eftermarknad:** Nimbus Group säljer eftermarknadstjänster och produkter till både externa återförsäljare samt till slutkunder via egna återförsäljare. Exempel på eftermarknadstjänster och produkter är reservdelar (roder, propellrar, pumpar, etcetera), accessoarer (flytvästar, fendor, handdukar, etcetera), service av fritidsmotorbåtar samt vinterförvaring. Nimbus Groups intäkter relaterade till eftermarknadserbjudandet utgjorde 4 % av nettoomsättningen under perioden 1 januari – 30 september 2020. Under perioden 1 januari – 30 september 2020 uppgick försäljning av reservdelar och accessoarer till 25,7 MSEK och från service av fritidsmotorbåtar samt vinterförvaring till 7,3 MSEK.
- **Försäljning av begagnade motorbåtar:** Via Nimbus Groups egna återförsäljare säljer Nimbus Group i viss utsträckning begagnade motorbåtar. Vid nyförsäljning av motorbåtar är det vanligt att slutkunden byter in sin gamla fritidsmotorbåt som delbetalning för den nya fritidsmotorbåten, som återförsäljaren sedan säljer vidare. Försäljning av begagnade fritidsmotorbåtar uppgick till 47,3 MSEK, vilket utgjorde 6 % av nettoomsättningen, under perioden 1 januari – 30 september 2020.

Nimbus Groups lönsamhet kan variera mellan de olika intäktsströmmarna, där försäljning av eftermarknadstjänster och produkter generellt har högst lönsamhet, följt av försäljning av egenproducerade motorbåtar, försäljning av begagnade motorbåtar och försäljning av nya fritidsmotorbåtar som köps in av andra tillverkare och säljs till externa återförsäljare. Koncernen avser att succesivt minska andelen försäljning av nya fritidsmotorbåtar som köps in från andra tillverkare och säljs till externa återförsäljare.

Slutkunder

Nimbus Groups slutkunder är i huvudsak privatpersoner. Detta är en bred kundgrupp som inkluderar såväl erfarna som oerfarna köpare i olika åldrar och med olika budgetar och olika krav på prestanda. Nimbus Groups bedömning är att, baserat på erfarenhet, att följande faktorer är viktiga för slutkunderna vid inköp av en båt:

- Varumärke, och dess design och känsla.
- Hur båten beter sig i vattnet.
- Körekonomi (främst bränsleförbrukning).
- Total ägandekostnad (återförsäljningsvärde, hur enkelt det är att köpa/sälja båten).
- Hur enkel båten är att hantera (elektronisk navigation, dynamiska positioneringssystem och automatiska trimsystem).

Tack vare en bred produktportfölj och en tydlig kundprofilering kan Koncernen rikta båtmodeller till flera kundsegment utan att göra avkall på respektive varumärkes specifika egenskaper.

Återförsäljare

Återförsäljare utgör en central del av Nimbus Groups värdekedja och affärsmodell. Båtförsäljning sker huvudsakligen lokalt, i bemärkelsen att slutkunder sällan reser långt för att köpa motorbåt, utan ofta väljer en återförsäljare som ligger nära hemmet. Nimbus Groups återförsäljarmodell har två tydliga implikationer på affärsmodellen:

- Koncernen behöver vara relevant för återförsäljarna genom att erbjuda ett brett utbud.
- Det är viktigt att ha ett geografiskt tätt återförsäljarnätverk eftersom slutkunder tenderar att välja en återförsäljare som ligger på bekvämt avstånd från hemmet eller sommarstugan.

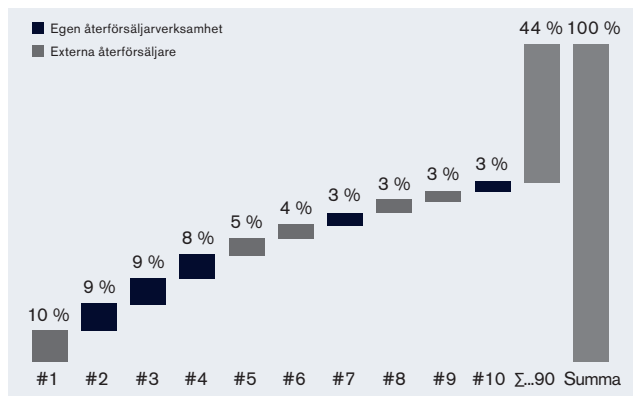
Nimbus Groups fritidsmotorbåtar såldes per den 30 september 2020 via totalt 90 återförsäljare, varav 57 i Norden, 25 i övriga Europa, fyra i Nordamerika, tre i Oceanien samt en i Israel. Tillsammans utgör dessa ett omfattande globalt nätverk av återförsäljare. Koncernens tio största återförsäljare

1) Refererar till försäljning exklusive bidrag från egen återförsäljarverksamhet.

2) Refererar till försäljning exklusive bidrag från egen återförsäljarverksamhet.

3) Refererar till försäljning exklusive bidrag från egen återförsäljarverksamhet.

re stod för 56 % av försäljningen av nya fritidsmotorbåtar¹ räknat till försäljningsvärde under perioden 1 januari – 30 september 2020. Under samma period stod de fem största externa återförsäljarna för 25 % av försäljningen av nya fritidsmotorbåtar² räknat till försäljningsvärde. Figuren nedan illustrerar Nimbus Groups försäljning av nya motorbåtar³ fördelat på Koncernens tio största återförsäljare uppdelat på egen återförsäljarverksamhet och externa återförsäljare, angivet i procent.



Källa: Bolagets bedömning. Notera att summan, 100 %, inkluderar direkt försäljning av arbetsbåtar om cirka 2 %.

Frakt av en ny fritidsmotorbåt från Nimbus Groups produktionsanläggningar till återförsäljare görs med undantag av vad som framgår nedan av externa logistikleverantörer via lastbil. Riskövergång till återförsäljaren sker när Nimbus Group levererar fritidsmotorbåten till logistikleverantören utanför produktionsanläggningen för frakt till återförsäljaren. Mindre båtar producerade av dotterbolaget Bella-Veneet Oy fraktas delvis via egen lastbil. I dessa fall sker riskövergång till leverantören när båten levereras till återförsäljarens lokaler. Koncernens försäkringar täcker all transport inklusive lastning av fritidsmotorbåtar på lastbil för vidare frakt.

Egna återförsäljare stod för 44 % av nettoomsättningen under perioden 1 januari till 30 september 2020, jämfört med 41 % under samma period 2019. Under räkenskapsåret 2019 stod egna återförsäljare för 38 % av nettoomsättningen jämfört med 40 % 2018 och 40 % 2017.

Externa återförsäljare stod för 56 % av nettoomsättningen under perioden 1 januari till 30 september 2020, jämfört med 59 % under samma period 2019. Under räkenskapsåret 2019 stod externa återförsäljare för 62 % av nettoomsättningen jämfört med 60 % 2018 och 60 % 2017.

Externa återförsäljare

Nimbus Group hade 85 externa återförsäljare per den 30 september 2020. Av den totala försäljningen av nya fritidsmotorbåtar⁴ under perioden 1 januari 2019 – 30 september 2020 såldes cirka 67 % till externa återförsäljare. Vid försäljning till externa återförsäljare säljs fritidsmotorbåtar ofta med en rabatt mot rekommenderat återförsäljarpris. Storleken på rabatterna beror exempelvis på modell, inköpsvolym och vilket sortiment av fritidsmotorbåtar som återförsäljaren har utställda som demobåtar. Nimbus Group har en uppförandekod för återförsäljare (en så kallad code-of-conduct) och ställer även vissa andra krav på större externa återförsäljare för att skapa en god kundupplevelse. Hos de återförsäljare som är ett Nimbus Group-center strävar Nimbus Group efter att forma en enhetlig kundupplevelse.

Transaktionsstrukturen vid försäljning via extern återförsäljare

Det finns två olika försäljningsprocesser till externa återförsäljare. Den första är försäljning till extern återförsäljare med beställning från slutkund. I dessa fall har återförsäljaren först erhållit en beställning från slutkund och beställer därefter båten från Nimbus Group. Den andra försäljningsprocessen är försäljning till extern återförsäljare utan beställning från slutkund. I dessa fall beställer återförsäljaren en fritidsmotorbåt från Nimbus Group för att lagerhålla och sälja till slutkund i ett senare skede.

Försäljning till extern återförsäljare med beställning från slutkund

Försäljningsprocessen startar med att slutkunden beställer en fritidsmotorbåt av återförsäljaren. Återförsäljaren betalar upp till 15 % i handpenning vid beställning och ytterligare upp till 10 % handpenning vid produktionsstart. Efter att Nimbus Group tillverkat båten levereras den färdiga båten till återförsäljaren efter betalning. Leverans till slutkunden sker normalt efter att denna gjort sin slutbetalning. Slutkunden betalar sitt förskott till återförsäljaren efter överenskomst parterna emellan.

Försäljning till externa återförsäljare utan beställning från slutkund

Försäljningsprocessen startar med att återförsäljaren beställer en fritidsmotorbåt av Nimbus Group. Återförsäljaren betalar upp till 15 % i handpenning till Nimbus Group vid beställning. Innan återförsäljaren får leverans av fritidsmotorbåten betalas kvarvarande köpeskilling. Nimbus Group erbjuder på många marknader sina återförsäljare en extern finansieringslösning upp till en viss limit för att bistå återförsäljaren att lagerhålla demobåtar. Köpeskillingen till Nimbus Group finansieras antingen kontant eller genom ett kreditinstitut som återförsäljaren har avtal med.

1) Refererar till försäljning exklusive bidrag från egen återförsäljarverksamhet.
 2) Refererar till försäljning exklusive bidrag från egen återförsäljarverksamhet.
 3) Refererar till försäljning exklusive bidrag från egen återförsäljarverksamhet.
 4) Refererar till försäljning exklusive bidrag från egen återförsäljarverksamhet.

Egna återförsäljare

Några av de största återförsäljarna inom Nimbus Groups nätverk av återförsäljare ägs av Nimbus Group. Nimbus Group ägde per den 30 september 2020 fem återförsäljare; Offshore Powerboats i Storbritannien, Nimbus Boats Salt-sjö-Duvnäs, Nimbus Boats Lidingö, Nimbus Boats Långe-drag och Flipper Marin i Täby. Nimbus Group ser ett antal fördelar med att äga återförsäljare. Genom att sälja fritidsmotorbåtar genom egna återförsäljare tar Nimbus Group kontroll över hela distributionsledet och får flera kontaktytor med slutkunden. Detta innebär att Nimbus Group kan forma hela kundupplevelsen, från det första besöket hos återförsäljare eller på hemsidan, fram till att kunden får en ny fritidsmotorbåt levererad. Ökad direktkontakt med slutkunder ger också viktig information om målgruppers åsikter och preferenser gällande märken och modeller som internt kommuniceras från försäljare till produktutveckling. Försäljning genom egna återförsäljare innebär också en cirka 20 % högre bruttomarginal för Koncernen jämfört med försäljning via externa återförsäljare. Bolaget eftersträvar en bra balans mellan egna och externa återförsäljare.

Produktutveckling

Produktutveckling är en central del i Nimbus Groups affärsmodell för att kunna erbjuda attraktiva fritidsmotorbåtar och Koncernen har en lång historik av innovation. Nya idéer baseras på aktuella marknadstrender, återkoppling från återförsäljare, generell omvärldsbevakning samt den tekniska utvecklingen inom motorbåtsmarknaden. Nimbus Group har sedan år 2017 utökat sitt modellutbud med netto fem båtmodeller, och jobbar kontinuerligt med att uppdatera modellportföljen. Produktutvecklingen baseras på en femårsplan för utveckling av varumärken och modellserier vilken revideras vartannat år. Produktutveckling bedrivs av ett internt designteam och täcker samtliga moment från koncept till serieproduktion via integrerade produktteam. Utveckling av nya modeller sker både på Koncern- och varumärkesnivå, medan kontinuerliga förbättringar och utveckling av nuvarande produktportfölj endast sker på varumärkesnivå. Nimbus Group arbetar kontinuerligt med modularisering av varumärkesportföljen för att kunna introducera fler modeller per teknisk plattform. Detta arbete har bland annat lett till att antal modeller per teknisk plattform för varumärket Nimbus har ökat från cirka 1,25 till 2 mellan åren 2017 till 2020 samt att antalet modeller per teknisk plattform för varumärkena Bella och Falcon kombinerat har ökat från cirka 1,3 till 2,2 under samma period. Under hela produktutvecklingsprocessen följer Nimbus Group dess fyra kärnvärden:

- **Komfort:** Komfort ska vara kännetecknande för att äga en fritidsmotorbåt köpt från Nimbus Group och ska genomsyra hela värdekedjan, från utveckling, via design, produktion, materialval och hantverk, till leverans, service och tillgänglighet. Nimbus Groups ambition är att göra ägandet av en fritidsmotorbåt och livet ombord den så bekvämt som möjligt.
- **Skandinavisk design:** En helhetssyn där funktionalitet är central vid design av en båt. Nimbus Group bygger fritidsmotorbåtar för medvetna kunder som vill att deras fritidsmotorbåt ska vara förstklassig när den används i dess naturliga element.
- **Säkerhet:** Nimbus Groups fritidsmotorbåtar är byggda enligt högsta standard och testad för att optimera användarens upplevelse till sjöss. Samtliga fritidsmotorbåtar är certifierade av DNV GL AS som är världens största aktör inom marina certifieringar.
- **Kvalitet:** Miljöprisvinnande högteknologiska produktionsanläggningar, användande av vakuuminjektionsteknik i produktionen av båtskrov kombinerat med ett passionerat team av båttillverkare som strävar efter att uppnå perfektion i varje detalj.

Leverantörer och produktion


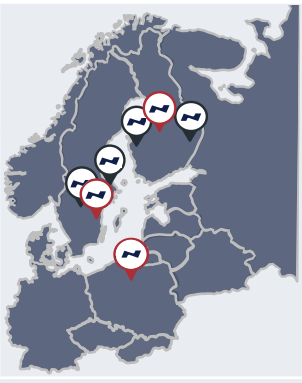

Insatsvaror och system till produktionen av Nimbus Groups fritidsmotorbåtar inkluderar bland annat följande kategorier:

- Drivlinor – cirka en tredjedel av direkta kostnader.
- Övriga insatsvaror och system – cirka en tredjedel av direkta kostnader.
- Personal – cirka en tredjedel av direkta kostnader.

Nimbus Group använder två leverantörer för drivlinor och cirka 400 leverantörer för övriga insatsvaror och system. Drivlinor levereras i de flesta fall direkt från leverantören till Nimbus Groups produktionsanläggningar. Alla inombordsmotorer och de utombordsmotorer som ska monteras på nyare modeller levereras från leverantörerna till Nimbus Groups produktionsanläggningar där de monteras på plats. Riskövergången från tillverkaren till Nimbus Group sker i dessa fall vid leverans till produktionsanläggningen. Utombordsmotorer som ska användas i äldre båtmodeller levereras i de flesta fall direkt till återförsäljaren, med riskövergång vid leverans.

Produktionsprocessen för en båt tar cirka 4–12 veckor och leveranstider varierar beroende på vart båten ska levereras, med ungefärliga leveranstider om 1–2 dagar till Norden, 1–10 dagar till övriga Europa, 30–45 dagar till Nordamerika samt 60 dagar till Oceanien. Nimbus Group drar

nytta av att vara en stor koncern med flera varumärken vid förhandling med leverantörer. Efter förvärvet av Bella-Veneet Oy har ett betydande integreringsarbete bedrivits för att centralisera inköp av komponenter och råmaterial för att kunna realisera synergier från förvärvet. Produktionen av Nimbus Groups båtar bedrivs vid sju produktionsanläggningar i Sverige, Finland och Polen. Vid fyra av produktionsanläggningarna sker tillverkning i egen regi. Tillverkningen vid de resterande tre anläggningarna är outsourcade för att minska andelen fasta kostnader i produktionen. Dessa tre outsourcade produktionsanläggningar står för cirka 40 % av nuvarande produktion och total kapacitet. Bolaget har säkerställt effektiva processer för att outsource produktion och externa tillverkare väljs på urval av bland annat kvalitet, finansiell position och allmän passform med Nimbus Group. Nimbus Group förväntar sig att andelen outsourcad produktion kommer att öka och avser försöka öka produktionskapaciteten med ytterligare cirka 100 000 timmar i närtid genom effektiviseringar vid nuvarande produktionsanläggningar och vid nya outsourcade produktionsanläggningar. Figuren nedan illustrerar en överblick över Nimbus Groups produktionsanläggningar.

Egen	Egen	Egen	Egen
Finland, Kuopio Kapacitet: ~160 000 timmar Tillverkar: 	Sverige, Mariestad Kapacitet: ~120 000 timmar Tillverkar: 	Finland, Luoto Kapacitet: ~60 000 timmar Tillverkar: 	Sverige, Norrtälje Kapacitet: ~16 500 timmar Tillverkar: 
Extern	Extern	Extern	
Sverige Kapacitet: ~12 000 timmar Tillverkar: 	Polen Kapacitet: ~210 000 timmar Tillverkar: 	Finland Kapacitet: ~25 000 timmar Tillverkar: 	

Källa: Bolaget.

Nimbus Groups styrkor och konkurrensfördelar

Nimbus Group är verksamt på en marknad som gynnas av starka fundamentala trender och drivkrafter och har under de senaste tre åren växt snabbare än vad marknaden har gjort.¹ Bolaget anser att dess styrkor och konkurrensfördelar inkluderar:

- Nimbus Group är verksamt inom en växande marknad med flertalet underliggande tillväxtfaktorer.
- Nimbus Group är ett house of brands med en stark varumärkesportfölj.
- Attraktiva möjligheter att ytterligare förbättra återförsäljareerbjudandet och -nätverket, samt utveckla eftermarknadserbjudandet.
- Mindre kapitalbindning i produktionen och mer flexibel produktionsplattform.
- Erfaren ledningsgrupp med en gedigen meritlista.

Nimbus Group är verksamt inom en växande marknad med flertalet underliggande drivkrafter för tillväxt och trender

Bolaget bedömer att marknaden för fritidsmotorbåtar drivs av flertalet fundamentala tillväxtfaktorer, inklusive att hushållens förmögenhet ökar, inhemsk semester ökar i popularitet, fritidsbåtsflottans genomsnittliga ålder ökar samt att utvecklingen av nya tekniska lösningar gör fritidsmotorbåtar mer användarvänliga. Marknadens tillväxt underlättar för Koncernen att växa och dra nytta av ytterligare stordriftsfördelar.

Nimbus Group är ett house of brands med en stark varumärkesportfölj

Nimbus Group verkar enligt en house of brands-strategi, med en diversifierad portfölj av starka och självständiga varumärken med egna kundgrupper, marknadsföringsstrategier och identiteter. Bolaget bedömer att strategin att verka med flera varumärken gör att Bolaget kan erbjuda återförsäljare ett brett sortiment av fritidsmotorbåtar inom relevanta segment, och därmed kan Bolaget vara mer relevant i sitt erbjudande till återförsäljare. Nimbus Group bedömer vidare att man genom att ha flera olika varumärken som är verk-samma inom olika båtsegment minimerar Koncernens exponering mot risken att ett enskilt varumärke minskar i styrka eller att efterfrågan inom ett båtsegment minskar.

Attraktiva möjligheter att ytterligare förbättra återförsäljareerbjudandet och -nätverket, samt utveckla eftermarknadserbjudandet

Nimbus Group bedömer att det finns möjligheter att ytterligare förbättra återförsäljareerbjudandet. Fokuserade åtgärder inriktade på marknadsföring och förbättrad kundupplevelse hos egna återförsäljare, samt att utveckla utvalda återförsäljare till exklusiva Nimbus Group-återförsäljare som bedrivs i linje med Nimbus Groups kärnvärden, bedöms kunna förbättra kundupplevelsen och ytterligare profilera Nimbus Groups olika varumärken. Mot externa återförsäljare finns möjligheter att ytterligare styra arbetssätt och marknadsföring för att kundens upplevelse ska vara konsekvent oavsett var kunden köper en båt från Nimbus Group.

Nimbus Group bedömer också att dess eftermarknadserbjudande, vilket är erbjudandet av reservdelar, tillbehör och accessoarer samt service, kan utvecklas genom att erbjudandet centraliseras och genom att det stora antalet ägare av äldre båtar som tillverkats av Nimbus Group vänder sig direkt till Koncernen för köp av reservdelar, tillbehör och accessoarer.

Mindre kapitalbindning i produktionen och mer flexibel produktionsplattform

För att minska kapitalbindningen i produktionen och för att öka andelen variabla kostnader i kostnadsbasen har Nimbus Group sedan ett antal år börjat ta ut förskott på lagda ordrar samt effektiviserat och moderniserat sin egen produktion. Genom att ta ut ett förskott på upp till 15 % av priset då en fritidsmotorbåt beställs och ytterligare upp till 10 % innan produktionen påbörjas frigörs en del av det kapital som tidigare varit bundet i produktionen.

Nimbus Group outsourcar även cirka 40 % av sin produktion. Dessa initiativ har bidragit till att cirka 89 % av Nimbus Groups totala kostnadsbas under perioden 1 januari – 30 september 2020 var rörlig på sex månaders sikt. Nimbus Groups produktutvecklingsprocess bidrar också till en lägre andel fasta kostnader genom att nya modeller delvis är modulariserade. Nimbus Group bedömer sig vara väl förberett för att möta potentiella fluktuationer i efterfrågan då Bolaget på kort varsel kan minska produktionskostnader, inklusive personalkostnader, för både externa och egna produktionsanläggningar.

¹) Cupole jämfört med Koncernens resultaträkningar för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017.

Erfaren ledningsgrupp med en gedigen meritlista

VD Jan-Erik Lindström och övriga ledande befattningshavare för Nimbus Groups har bidragit till den starka och lönsamma tillväxt som Bolaget har uppnått de senaste åren. Ledningsgruppen har lång och relevant erfarenhet, och en genomsnittlig anställningstid inom Koncernen om över elva år. Med nuvarande ledningsgrupp har Nimbus Group utvecklats till en koncern på global nivå med en tydlig strategi och diversifierad varumärkesportfölj. Bolagets ledande befattningshavare har över 80 års samlad erfarenhet i branschen och är i en god position att leda Koncernen framgent.

Nimbus Groups tillväxtstrategi

Nimbus Group har en strategisk plan för att fortsätta växa med god lönsamhet. Planen är indelad i fem delar: (i) fortsätta utveckla Nimbus Groups nuvarande varumärkesportfölj och organisation; (ii) expandera och förtäta återförsäljarnätet i Europa; (iii) förbättra och utöka eftermarknadserbjudandet och -närvaron; (iv) utöka närvaron i Nordamerika; samt (v) förvärva starka varumärken som passar väl in i Nimbus Groups portfölj och öka försäljningen genom egna återförsäljare.

Utveckla Nimbus Groups varumärkesportfölj och organisation

Genom ytterligare utveckling av befintliga varumärken kan Nimbus Group förbättra sin position som ett house of brands ytterligare. Utvecklingen av varumärkesportföljen baseras på djupgående insikter kring marknadstrender och slutkunders preferenser. Koncernen har möjlighet att utvinna ytterligare synergier i positioneringen av ett antal varumärken och modeller som delvis överlappar sedan förvärvet av Bella-Veneet Oy. Detta gäller framförallt överlapp mellan vissa Bella- och Falconmodeller, där Nimbus Group avser skifta Bellas fokus mot prisvärdes- och nybörjarsegmenten, och Falcons fokus mot det professionella- och premiumsegmentet. Vad gäller Alukin och Aquador avser Nimbus Group dra nytta av deras starka varumärken genom att positionera dem närmre premiumsegmentet för att kunna höja priserna och förbättra marginalerna. Genom välgrundade strategiska beslut bedöms varumärkenas målgrupper kunna segmenteras ytterligare, och marknadsföring och produktutveckling bli mer fokuserad och formad utefter respektive varumärkes målgrupp. Genom att implementera koncerngemensamma system och plattformar samt introducera exklusiva Nimbus Group-återförsäljare kan Nimbus Group ytterligare utveckla organisationen. Nimbus Group är till exempel i processen att implementera ett gemensamt affärssystem för Koncernen.

Expandera och förtäta återförsäljarnätverket i Europa

Nimbus Group har ett omfattande nätverk av återförsäljare, främst i de nordiska marknaderna. Båtförsäljning sker lokalt, och det finns stor potential att förtäta nätverket av återförsäljare även i Norden. I resten av Europa, som är en strategisk tillväxtmarknad för Koncernen, har Nimbus Group luckor i sitt återförsäljarnätverk. Bolaget bedömer följande initiativ vara centrala:

- **Förtätning av återförsäljarnätverket:** Lokal närvaro är viktigt för att nå slutkunden vid köp av båt. Därför är det fördelaktigt att ha ett tätare nätverk av återförsäljare i syfte att förstärka lokal närvaro och därigenom kunderbjudandet.
- **Fylla större luckor i återförsäljarnätverket:** Bolaget bedömer att det finns geografiska luckor i det nuvarande nätverket av återförsäljare som gör att Koncernen inte når hela den potentiella målgruppen av slutkunder. Det finns potential att nå ytterligare slutkunder genom att expandera nätverket av återförsäljare till att täcka geografiska luckor där Nimbus Group är underrepresenterat.
- **Fortsatt integrering av Nimbus Groups- och tidigare Bella-Veneet Oys återförsäljare:** I samband med förvärvet av Bella-Veneet Oy tillkom nya återförsäljare till Nimbus Groups återförsäljarnätverk. Bolaget har arbetat med att integrera nya återförsäljare i det befintliga återförsäljarnätverket för att minska överlappningar och för att samordna arbetssätt. Bolaget bedömer att det finns potential att ytterligare integrera de återförsäljare som tillkommit för att optimera Nimbus Groups återförsäljarstrategi.
- **Äga kundupplevelsen:** Ägande av kundupplevelsen är ett initiativ som Nimbus Group tagit i syfte att samordna återförsäljarnätverket för att uppnå en konsekvent och sammanhängande kundupplevelse, oavsett vilken återförsäljare en slutkund vänder sig till.
- **Arbeta med innovativa återförsäljare på intressanta marknader:** Bolaget bedömer att givande samarbeten med innovativa och snabbt växande återförsäljare underlättar och effektiviserar inträdet på nya delmarknader. Nimbus Group väljer noga ut vilka återförsäljare som har störst potential att framhäva Nimbus Groups kärnvärden.

Förbättra och utöka eftermarknadserbjudandet och -närvaron

Potentialen för eftermarknadserbjudandet ökar kontinuerligt i takt med att Nimbus Group säljer fler fritidsmotorbåtar. Eftermarknadserbjudandet har inte varit ett fokusområde för Bolaget tidigare och därför bedömer Bolaget att det finns stor potential att utveckla erbjudandet och således öka andelen av intäkterna som kommer från eftermarknaden.

Viktiga initiativ för att utveckla eftermarknadserbjudandet inkluderar:

- **Digitaliserad produktinformation:** I dagsläget är uppdaterad och högkvalitativ information om äldre båtmodeller begränsad. Att systematisera och digitalisera samtlig produktinformation om nya och gamla modeller underlättar köpprocessen för slutkunder avseende service och reservdelar.
- **Definiering av utbudet för reservdelar, tillbehör och accessoarer:** Definiera vilka komponenter som ska erbjudas som reservdelar, tillbehör och accessoarer, samt livslängd och lagerhållning per typ av reservdel. Detta initiativ inkluderar även etablering av ett koncerngemensamt eftermarknadserbjudande.
- **Utveckling av web-shop:** Utveckling av en ny koncerngemensam web-shop för eftermarknadsförsäljning som ska underlätta för kunder och återförsäljare att genomföra köp av eftermarknadsprodukter och service online.
- **Utveckla eftermarknadsorganisationen:** Genom att tillätta en organisation med ansvar för eftermarknad signalerar Nimbus Group ett ökat fokus på eftermarknadserbjudandet vilket förväntas spridas inom Koncernen.
- **Etablering av Nimbus Group Center med fullservice-erbjudande:** Etablering av olika Nimbus Group Center som erbjuder omfattande service förväntas stärka kundrelationer samt bidra till ökad försäljning av eftermarknadsprodukter och tjänster.

Utöka närvaron i Nordamerika

Nimbus Group ser Nordamerika som sin mest attraktiva geografiska tillväxtmarknad, men Bolaget ser även god tillväxtpotential i flera delar av världen och då främst i Oceanien och Asien där Nimbus Group per dagen för Prospektet har en viss närvaro.

Nimbus Group påbörjade sin expansion till Nordamerika år 2017 och under 2019 sålde Koncernen fritidsmotorbåtar för 54 MSEK i Nordamerika. Nimbus Group har identifierat ett antal geografiska områden i Nordamerika som bedöms vara strategiskt lämpliga att satsa på, däribland Florida, Texas och Great Lakes-regionen. Viktiga strategiska initiativ för lyckad fortsatt expansion inkluderar:

- **Etablering av en hubb i Nordamerika:** Etablera en geografisk hubb i Nordamerika bedöms vara centralt för den långsiktiga tillväxtstrategin. Detta inkluderar etablering av distributionscenter, servicecenter och återförsäljare med fokus på marknadsföring och relationer med slutkunder.
- **Öka antalet återförsäljare:** Att utöka listan över antal återförsäljare att samarbeta med anses viktigt för att etablera långsiktig och uthållig närvaro på den nordamerikanska marknaden.

- **Selektiv produktlanseringsstrategi:** Per dagen för Prospektet säljer Koncernen endast Nimbus-båtar i Nordamerika då Koncernen anser att Nimbus-modellerna har störst potential för marknadspenetration i ett första skede. Nimbus Group utvärderar kontinuerligt hur och när andra varumärken kan lanseras i Nordamerika på bästa sätt.
- **Strategisk prissättning:** Givet det högre prisläget i Nordamerika är Nimbus Groups priser, efter att frakt- och tullkostnader är täckta, i regel likvärdiga med eller något lägre än lokala marknadspriser.
- **Starkt balansräkning:** De relativt längre transporttiderna till Nordamerika innebär en ökad rörelsekapitalbindning. Därför bedömer Bolaget att en stark balansräkning är en viktig del av den fortsatta expansionen.

Förvärva starka varumärken och öka försäljningen genom egna återförsäljare

Nimbus Group har idag en väldiversifierad portfölj av varumärken som bedöms täcka den stora båtmarknadens efterfrågan. Möjligheter att förstärka den egna produktportföljen inkluderar att förstärka produktportföljen i relevanta marknadssegment där Koncernen ser en hög efterfrågan och där Koncernen ser möjligheter att ta ytterligare marknadsandelar, bland annat selektiva förvärv i premiumsegmentet. Vidare ser Nimbus Group möjligheter att öka antalet nya återförsäljare och även andelen försäljning genom egna återförsäljare. Bolagets bedömning är att värdet på återförsäljare räknat som en multipel av rörelsevärdet¹ (dvs. marknadsvärdet på Bolagets egna kapital och finansiella nettoskuld) i förhållande till EBITDA generellt sätt är låga ental medan motsvarande multipel för båttillverkare är högre.

Utmaningar med att genomföra tillväxtstrategin

Det finns alltid utmaningar och risker med att genomföra strategier. Nimbus Group är bland annat föremål för de risker som framgår av avsnittet "Riskfaktorer", vilka kan påverka Koncernens möjligheter att genomföra sin tillväxtstrategi direkt och indirekt. Exempelvis kan Koncernens strategi att växa genom förvärv visa sig svår att genomföra om Koncernen inte kan identifiera lämpliga förvärvskandidater, se riskfaktorn "Det finns en risk för att Koncernens tillväxt påverkas negativt om Koncernen inte kan identifiera lämpliga förvärvskandidater och för att dess resultat och finansiella ställning påverkas negativt om Koncernen inte framgångsrikt kan integrera förvärvade bolag".

1) Eng. *Enterprise Value*.

De utmaningar som Nimbus Group per dagen för Prospektet ser som mest relevanta i förhållande till dess tillväxtstrategi är att kunna utveckla, tillverka och leverera produkter inom vart och ett av dess varumärken som uppfattas som bättre val än konkurrenternas produkter på marknaden och samtidigt är positionerade och prissatta som premiumprodukter. Detta innefattar också att bibehålla och utveckla produktionskapaciteten, såväl i egen som outsourcad regi, och att organisationen kan möta de krav på kompetens och effektivitet som krävs för att kunna hantera rådande marknadsförhållanden och samtidigt genomföra dess tillväxtstrategi.

Nimbus Groups finansiella mål

Nimbus Groups finansiella mål är följande:

- **Tillväxt:** Nimbus Group har som målsättning att uppnå en årlig organisk tillväxt överstigande 10 % över en konjunkturcykel. Organisk tillväxt definieras som valuterjusterad tillväxt exklusive förvärv förutom av återförsäljare.
- **EBITA-marginal:** Nimbus Group har som målsättning att på medellång sikt nå en EBITA-marginal om 10 %.
- **Kapitalstruktur:** Nimbus Group ska inte ha någon långfristig finansiell skuldsättning, exkluderat fastighetsrelaterad skuldsättning.

Bolaget har även som mål att nå 1 150 – 1 225 MSEK i nettomsättning år 2021. För information om Bolagets utdelningspolicy, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Utdelning och utdelningspolicy."

IT-miljö

Nimbus Groups IT-funktion är outsourcad till en tredjepartslieferantör. Leverantören hanterar Koncernens IT-system och levererar IT-support till alla bolag i Nimbus Group. Nimbus Groups gemensamma informationshanteringstjänster och -aktiviteter tillhandahålls i enlighet med ett serviceavtal för IT-relaterade tjänster. Vidare har Koncernen en IT-policy och en informationssäkerhetspolicy som bidrar till att Koncernens IT-system och information hanteras såsom avsett.

Nimbus Groups anställda

Per den 31 december 2019 hade Koncernen 299 anställda och per den 30 september 2020 hade Koncernen 285 anställda. Tabellerna nedan illustrerar det genomsnittliga antalet anställda i Koncernen under angiven period.

Genomsnittligt antal anställda	1 jan – 30 sep 2020	1 jan – 31 dec 2019	1 jan – 31 dec 2018	1 jan – 31 dec 2017
Män	256	268	138	105
Kvinnor	29	31	16	10
Totalt	285	299	154	115

Nimbus Groups hållbarhetsarbete

Nimbus Group anser sig, i egenskap av en av Europas större båttillverkare, ha ett ansvar för hållbarhet och miljö. Ekonomiska, sociala och miljömässiga mål är därför lika högt prioriterade i varje steg av Koncernens värdekedja. Nimbus Group förväntar sig även se att konsumenter i högre utsträckning väger in hållbarhetsfaktorer när de köper en fritidsmotorbåt. Nimbus Groups miljövision är att den frihet som dess fritidsmotorbåtar ger människor att förflytta sig över vatten efter egen vilja inte ska ske på bekostnad av miljön.

Koncernens fritidsmotorbåtar är certifierade och CE-märkta enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/53/EU om fritidsbåtar och vattenskotrar ("**Fritidsbåtsdirektivet**"), som ställer krav avseende personsäkerhet och miljöpåverkan. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra arbetsmiljön, minska sina utsläpp från produktionen och med att växla över driften av dess anläggningar till miljösmart energi.

Vidare har Nimbus Group som grundtanke i sitt E-Power-koncept, som lanserades år 2009, att design ska förbättra relationen mellan båtar, människor och miljö. E-Power-konceptet visar Nimbus Groups väg mot en framtid där miljöfrågor blir allt viktigare. Konceptet innebär att ett miljötänk genomsyrar hela produktionsprocessen, från miljöeffektiva designers som sparar bränsle till val av klimatsmarta konstruktionsmaterial som ökar livslängden och som är enkla att återvinna. Många av Nimbus Groups modeller är motorrumsneutrala, innebärande att de går att beställa med olika typer av motorer från olika tillverkare, inklusive elmotorer.

Nimbus Group samarbetar med andra aktörer för att stärka sitt hållbarhetsarbete. Exempelvis lanserade Bolaget sin första helt eldrivna båt, Nimbus 305 Coupé, år 2016 i samarbete med Torqeedo. Under år 2018 kommersialiserade Nimbus Group sin andra nollutsläppsbat, Paragon 31. Det är en modell byggd för professionell sjöräddning med en drivlina anpassad för metanoldrift.

Nimbus Group är även engagerat i ett återvinningsprojekt avseende glasfiberkompositavfall tillsammans med bland annat RISE¹. Projektet finansieras av Vinnova, Sveriges innovationsmyndighet med uppdrag att stärka Sveriges innovationsförmåga och bidra till hållbar tillväxt.

1) RISE, Research Institutes Of Sweden, är ett oberoende, statligt forskningsinstitut som erbjuder unik expertis och ett 100-tal test- och demonstrationsmiljöer för framtidssäkra teknologier, produkter och tjänster. RISE samverkar internationellt med företag, akademi och offentlig sektor och bidrar till ett konkurrenskraftigt näringsliv och ett hållbart samhälle. Se vidare på RISE:s webbplats: <https://www.ri.se/sv/vad-vi-gor/projekt/recomp-cirkulara-strom-mar-fran-glasfiberkomposit>.

Utväld finansiell information

Nedan presenteras utväld finansiell informationen för Koncernen avseende räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 31 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisningar vilka har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) ("Årsredovisningslagen") och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 års- och koncernredovisning (K3).¹

Delårsinformationen avseende perioden 1 januari – 30 september 2020, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019, har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2020 och är upprättad enligt Årsredovisningslagen och enligt de värderingsprinciper som framgår av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 års- och koncernredovisning (K3).

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningarna kan därför medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar korrekt.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information".

Den historiska finansiella informationen införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Koncernresultaträkning

(TSEK)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	930 411	475 367	379 016	830 402	754 107
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	6 785	-1 271	-17 098	-58 533	-17 937
Aktiverat arbete för egen räkning	4 866	5 824	4 889	2 880	2 475
Övriga rörelseintäkter	8 806	5 943	3 766	5 753	6 292
	950 868	485 863	370 573	780 503	744 937
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-442 326	-217 597	-139 391	-365 644	-335 766
Handelsvaror	-206 722	-101 300	-94 745	-153 030	-165 624
Övriga externa kostnader	-79 149	-54 778	-52 531	-71 580	-67 898
Personalkostnader	-164 570	-78 404	-65 873	-116 334	-119 207
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 870	-8 944	-7 448	-13 464	-9 452
Övriga rörelsekostnader	-1 673	-3 690	-1 226	-	-
Rörelseresultat	41 558	21 150	9 361	60 450	46 989
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	202	321	62	49	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 429	-6 261	-6 487	-8 091	-20 428
Resultat efter finansiella poster	26 331	15 210	2 936	52 408	26 561
Skatt på periodens resultat	-4 321	-1 736	-585	-6 773	-4 359
Uppskjuten skatt	1 923	-	-	28 770	1 940
Periodens resultat	23 933	13 474	2 351	74 405	24 142
Hänförligt till minoritetsägare	-	-324	-81	-	-
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 933	13 150	2 432	74 405	24 142

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

1) Bolaget har gjort en omklassificering av informationen avseende geografisk fördelning av nettoomsättningen, se not 1 på sida 52.

Koncernbalansräkning

(TSEK)	Reviderad ¹ 31 december			Ej reviderad ² 30 september	
	2019	2018	2017	2020	2019
Tillgångar					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	104 079	90 358	54 160	112 193	98 860
Materiella anläggningstillgångar	62 255	61 230	1 192	61 712	58 287
Finansiella anläggningstillgångar	2 881	185	-	31 491	-
Summa anläggningstillgångar	169 215	151 773	55 352	205 396	157 147
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager m.m.	312 318	304 414	102 679	201 832	287 097
Kundfordringar	99 252	97 988	41 640	78 937	108 389
Övriga kortfristiga fordringar	65 890	42 732	20 152	58 253	40 432
Kassa och bank	10 237	53 082	11 961	120 641	4 490
Summa omsättningstillgångar	487 697	498 216	176 431	459 663	440 408
Summa tillgångar	656 912	649 989	231 783	665 059	597 556
Eget kapital och skulder					
<i>Eget kapital</i>	142 323	113 565	59 719	218 371	145 731
<i>Skulder</i>					
Avsättningar ³	33 009	35 678	1 351	29 952	30 349
Långfristiga skulder	76 169	78 387	223	82 458	78 644
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Förskott från kunder	20 313	33 409	24 486	46 649	17 397
Skulder till kreditinstitut	93 897	77 436	25 650	28 375	57 715
Skulder till koncernföretag	112 781	109 243	36 558	136 138	110 243
Leverantörsskulder	111 470	108 906	51 173	68 607	87 356
Aktuella skatteskulder	326	2 327	641	6 720	3 686
Övriga skulder	31 960	56 279	18 273	13 658	29 705
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 664	34 759	13 709	34 131	36 729
Summa kortfristiga skulder	405 411	422 359	170 490	334 278	342 832
Summa eget kapital och skulder	656 912	649 989	231 783	665 059	597 556

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

3) Inklusivt uppskjuten skatteskuld.

Kassaflödesanalys för Koncernen

(TSEK)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	41 558	21 150	9 361	60 450	46 989
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 547	10 708	2 702	10 752	3 244
Erhållen ränta	35	286	51	49	-
Erlagd ränta	-7 017	-3 346	-2 103	-5 278	-7 715
Betald inkomstskatt	-2 638	-3 867	-894	-379	684
	39 485	24 931	9 117	65 594	43 202
Ökning/minskning varulager	-1 851	-54 480	-3 105	110 931	12 048
Ökning/minskning kundfordringar	-766	52 675	-	20 636	-9 559
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-26 844	10 100	-587	7 639	516
Ökning/minskning leverantörsskulder	14 468	-5 715	-	-42 629	-20 132
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-15 424	47 353	19 062	28 689	-19 615
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 068	74 864	24 487	190 860	6 460
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-25 070	-21 385	-12 914	-19 259	-11 471
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6 116	-2 419	-341	-1 828	-3 155
Investeringar i dotterbolag	-2 495	-40 891	-	-5 850	-2 495
Sålda dotterbolag	-341	-	-	-	-341
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	39	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 983	-64 695	-13 255	-26 937	-17 462
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	1 873	-	-	-	1 873
Upptagna lån ³	-	80 000	27	52 376	3 046
Amortering av skuld	-2 666	-72 590	-2 666	-11 998	-22 788
Ökning / minskning av kortfristiga finansiella skulder	-17 137	23 542	-	-93 897	-19 721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 930	30 952	-2 639	-53 519	-37 590
Periodens kassaflöde	-42 845	41 121	8 593	110 404	-48 592
Likvida medel vid årets början	53 082	11 961	3 441	10 237	53 082
Kursdifferenser i likvida medel	-	-	-73	-	-
Likvida medel vid årets slut	10 237	53 082	11 961	120 641	4 490

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

3) För räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 innefattas posten upptagna lån från Koncernens kassaflödesanalys. För perioderna 1 januari – 30 september 2020 och 2019 innefattas posterna lån från kreditinstitut och factoringskulld från Koncernens kassaflödesanalys.

Utvalda nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt de redovisningsprinciper som Koncernen tillämpar. Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått och att de är av värde eftersom de möjliggör en bättre förståelse och utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat samt den underliggande utvecklingen i Bolagets verksamhet. Om inget annat uttryckligen anges är dessa inte reviderade eller granskade av Bolagets revisor. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis beräknar dessa nyckeltal på samma sätt som andra bolag, vilket innebär att det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för, den finansiella information som Koncernen upprättat enligt de redovisningsprinciper som tillämpas.

(TSEK)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Nettoomsättning	930 411	475 367	379 016	830 402	754 107
Rörelseresultat (EBIT)	41 558	21 150	9 361	60 450	46 989
EBITA	43 313	22 731	9 897	61 827	48 292
EBITA-marginal, %	4,7 %	4,8 %	2,6 %	7,4 %	6,4 %
Periodens resultat	23 933	13 474	2 351	74 405	24 142
Operativt kassaflöde	-24 915	10 169	11 232	163 923	-11 002

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Ett mått på Koncernens resultat som används för utvärdering av hur lönsam Koncernens affärsrörelse är i förhållande till storlek.
EBITA	Resultat före skatt, räntor och avskrivning av goodwill samt varumärken.	Används som ett alternativt mått på Koncernens resultat för utvärdering av hur lönsam Koncernens affärsrörelse är innan förvävsrelaterade av- och nedskrivningar i absoluta tal.
EBITA-marginal	EBITA i förhållande till nettoomsättning.	Används som ett alternativt mått på Koncernens resultat för utvärdering av hur lönsam Koncernens affärsrörelse är innan förvävsrelaterade av- och nedskrivningar i förhållande till storlek.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten.	Ett mått som visar det samlade kassaflödet i den operativa verksamheten inklusive samtliga delar som Koncernen själv kontrollerar.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

EBITA och EBITA-marginal

(TSEK, om inte annat anges)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Nettoomsättning	930 411	475 367	379 016	830 402	754 107
Rörelseresultat	41 558	21 150	9 361	60 450	46 989
Avskrivningar goodwill och varumärken	1 755	1 581	536	1 377	1 303
EBITA	43 313	22 731	9 897	61 827	48 292
EBITA-marginal, %	4,7 %	4,8 %	2,6 %	7,4 %	6,4 %

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Operativt kassaflöde

(TSEK, om inte annat anges)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 068	74 864	24 487	190 860	6 460
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 983	-64 695	-13 255	-26 937	-17 462
Operativt kassaflöde	-24 915	10 169	11 232	163 923	-11 002

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i detta avsnitt är avsedda att underlätta förståelsen av och utvärderingen av trender och faktorer som påverkar Koncernens resultat och finansiella ställning. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt den historiska finansiella informationen som är införlivad via hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning". Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen omfattar perioden 1 januari – 30 september 2020 och jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 samt räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017.¹

Översikt

Nimbus Group erbjuder fritidsmotorbåtar till konsumenter över hela världen sedan 1968. Med sju profilerade varumärken har Nimbus Group etablerat sig som ett så kallat house of brands på den globala marknaden för fritidsmotorbåtar. Nimbus Group har, på grund av dess storlek, stordriftsfördelar i form av minskade inköpspriser på råvaror och nyckelkomponenter. Nimbus Groups storlek ger också en möjlighet att dra fördelar av ett modulärt produktionssätt.

Nimbus Group verkar i en växande och attraktiv men konjunkturkänslig marknad. För att motverka effekter från varierande efterfrågan prioriterar Bolaget att ha en rörlig kostnadsbas, i syfte att kunna bedriva verksamheten med lönsamhet även vid nedgång i efterfrågan i slutmarknaden. Cirka 40 %² av Nimbus Groups båtproduktion är per dagen för Prospektet outsourcad till externa båttillverkare.

Nimbus Group har uppnått en lönsam tillväxt med en nettoomsättning som ökat från 379,0 MSEK 2017 till 930,4 MSEK 2019, motsvarande en CAGR om 56,7 %. Tillväxten har drivits av organisk tillväxt såväl som av förvärven av Bella-Veneet Oy och Alukin Boats Sweden AB. Av den organiska tillväxten har bland annat geografisk expansion till Nordamerika haft en betydande inverkan. Omsättningen under perioden 1 januari – 30 september 2020 uppgick till 830,4 MSEK.

Koncernens finansiella profil karakteriseras av följande:

- Historik av lönsam tillväxt.
- Hög visibilitet avseende framtida omsättning.
- Säsongsvariationer med hög kapitalbindning i den egna återförsäljarverksamheten under vinterhalvåret.
- Produktionsmodell med låg kapitalbindning genom outsourcad produktion och en modulär tillverkningsprocess.

Historik av lönsam tillväxt med fortsatt goda utsikter för tillväxt

Nimbus Group har, under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar, ökat nettoomsättningen från 379,0 MSEK år 2017 till 930,4 MSEK år 2019, motsvarande en CAGR om 56,7 %. Under perioden 1 januari – 30 september 2020 uppgick omsättningen till 830,4 MSEK (754,1 MSEK). Samtidigt har Nimbus Group visat på en positiv EBITA och genererat vinst under hela perioden.

(MSEK)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Nettoomsättning	930,4	475,4	379,0	830,4	754,1
Tillväxt nettoomsättning, %	95,7 %	25,4 %	-	10,1 %	-
Rörelseresultat	41,6	21,2	9,4	60,5	47,0
EBITA	43,3	22,7	9,9	61,8	48,3
EBITA-marginal, %	4,7%	4,8%	2,6%	7,4%	6,4%
Periodens vinst	23,9	13,5	2,4	74,4	24,1

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Under perioden har Nimbus Group växt såväl organiskt som genom förvärv.

Organisk tillväxt sker främst genom ökad försäljning av fritidsbåtar genom det nuvarande återförsäljarnätverket och genom att rekrytera nya externa återförsäljare. Nimbus Group arbetar aktivt med att öka integrationen ytterligare inom återförsäljarnätverket för att kunna utöka det sortiment som erbjuds genom respektive återförsäljare. Detta genomförs genom att Nimbus Group tillsammans med återförsäljaren ser över vilket modellprogram som ska erbjudas av återförsäljaren. Sådana genomgångar görs kontinuerligt över tid

1) Bolaget har gjort en omklassificering av informationen avseende geografisk fördelning av nettoomsättningen, se not 1 på sida 52.

2) Baserat på antal produktionstimmar under perioden 1 januari – 30 september 2020.

och efter en expansion av återförsäljarnätverket (både vid organisk expansion och vid förvärv).

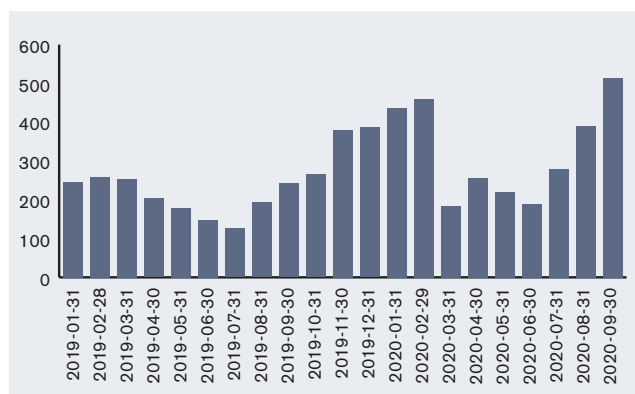
Under 2018 förvärvades Alukin Boats Sweden AB och det finska bolaget Bella-Veneet Oy, inklusive dotterbolaget Flipper Marin AB. Nimbus Group ser fortsatt goda möjligheter att växa genom förvärv, i synnerhet i återförsäljarverksamheten, vilket inte bara leder till att återförsäljarverksamheten ökar i omsättning utan också till möjligheten att ytterligare fokusera återförsäljarens verksamhet på Nimbus Groups egna produkter.

Koncernen säljer även fritidsmotorbåtar som köps in som handelsvaror från andra båttillverkare via sitt återförsäljarnätverk, vilket kompletterar produktutbudet, men har en negativ effekt på Koncernens marginaler eftersom produktmarginalen understiger Koncernens genomsnittliga EBITA-marginal. Koncernen kommer succesivt minska andelen av sådana båtar i sina intäktsströmmar i takt med att Koncernen kan erbjuda egna modeller i aktuella segment.

Nimbus Group har historiskt med god precision kunnat förutse efterfrågan på dess produkter inför kommande båtsäsong

Konsumenter som beställer större fritidsbåtar har generellt i hög utsträckning god framförhållning när de beställer en båt, vilka ofta är anpassade efter individuella önskemål vad avser exempelvis tillval. Detta innebär att Nimbus Groups produktion, särskilt avseende större fritidsbåtar, i stor utsträckning är orderdriven. Historiskt har en övervägande majoritet av orderna inför nästkommande båtsäsong lett till genomförda försäljningar. Detta innebär att Nimbus Group historiskt, med god precision, har kunnat förutse efterfrågan på dess produkter inför kommande båtsäsong. Orderbokens utveckling per månadsslut från januari 2019 fram till den 30 september 2020 framgår av nedanstående graf.

Orderbok¹, MSEK



1) Informationen är hämtad från Nimbus Groups affärssystem och är ej reviderad eller översiktligt granskad.

Tillväxten i den utgående orderboken inför båtsäsongen år 2020 jämfört med år 2019 bedömer Bolaget kan förklaras av en stark underliggande marknad, se vidare avsnittet "Marknadsöversikt". Orderingången var svag under andra kvartalet 2020 mot bakgrund av Pandemin, men återhämta-

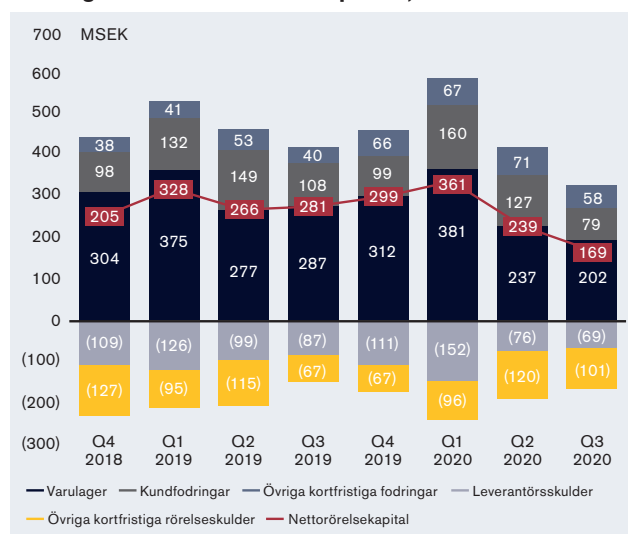
de sig under augusti och september upp till de nivåer som rådde under januari och februari 2020 före Pandemin. Den utgående orderboken var mer än dubbelt så stor den 30 september 2020 jämfört med den 30 september 2019, vilket speglar den starka underliggande marknaden och att hemester-trenden ytterligare stärkts av de reserestriktioner som införts till följd av Pandemin. Orderboken uppgick till 708,2 MSEK per den 31 december 2020. Den starka utvecklingen av orderboken innebär att Nimbus Group bedömer att hela dess produktionskapacitet kommer att vara fullt utnyttjad under räkenskapsåret 2021.

För mindre fritidsbåtar, som står för en mindre del av Nimbus Groups omsättning jämfört med de större fritidsbåtarna, är försäljningen i lägre omfattning orderdriven. Dessa fritidsmotorbåtar beställs oftast av återförsäljarna inför båtsäsongen och säljs från återförsäljarnas lager till slutkund.

Säsongvariationer med hög kapitalbindning i den egna återförsäljarverksamheten under vinterhalvåret

Försäljning av fritidsbåtar är föremål för säsongvariationer, särskilt vad gäller mindre fritidsmotorbåtar där produktionen inte är orderstyrd i samma utsträckning. Detta påverkar Nimbus Group finansiellt främst genom en uppbyggnad av rörelsekapital i dess helägda återförsäljarbolag under perioden september till mars, främst till följd av lageruppbyggnad. Även i produktionsverksamheten påverkas Nimbus Group, om än i mindre omfattning, av en lageruppbyggnad avseende mindre fritidsmotorbåtar, där produktionen inte i lika stor utsträckning är orderstyrd i jämförelse med produktionen av större fritidsmotorbåtar. Under mars och april levereras normalt sett stora delar av lagret ut till kund, vilket innebär att lagret skiftas mot kundfordringar. Den efterföljande perioden, april till augusti, kännetecknas av ett starkt kassainflöde i och med att kunderna betalar. Säsongvariationerna i rörelsekapitalet illustreras av nedanstående graf.¹

Säsongvariationer i rörelsekapitalet, MSEK



Källa: Hämtad från Nimbus Groups interna redovisnings- eller rapporteringssystem.

1) Hämtad från Nimbus Groups interna redovisnings- eller rapporteringssystem och har inte varit föremål för revision eller annan granskning av revisor förutom per det tredje kvartalet 2020 vilken är översiktligt granskad av revisor. I Nimbus Groups årsredovisning- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019 har 20,4 MSEK övriga skulder klassificerats som finansiella och inte en del av rörelsekapitalet.

I Nimbus Groups egen produktion finns inte samma säsongsvariationer eftersom fritidsmotorbåtarna huvudsakligen säljs till återförsäljarna i takt med att de produceras. Utgångspunkten är att återförsäljarna finansierar köp av fritidsmotorbåtar från Nimbus Group kontant. Om återförsäljare inte kan egenfinansiera köpet kan Nimbus Group i vissa fall erbjuda extern finansiering. Finansieringslösningarna varierar från marknad till marknad, men innebär att Nimbus Group inte tar någon kreditrisk på beloppet, i vissa fall med undantag för en självrisk eller liknande.

Produktionsmodell med låg kapitalbindning genom outsourcad produktion och en modulär tillverkningsprocess

Till följd av att Nimbus Groups produktion delvis är outsourcad, av att tillväxt i produktionen främst avses ske genom outsourcad produktion och av Nimbus Groups modulära tillverkningsprocess har Nimbus Group ett lågt behov av att investera i materiella anläggningstillgångar och en låg andel fasta kapitalkostnader.

Nimbus Groups investeringar i anläggningstillgångar (capex) utgörs per dagen för Prospektet till större delen av utvecklingsarbete för att utveckla nya båtmodeller, inklusive verktyg och formar som behövs för att producera dessa. Tabellen nedan visar Koncernens capex under de perioder som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

(TSEK)	Reviderad ¹ 1 jan – 31 dec			Ej reviderad ² 1 jan – 30 sep	
	2019	2018	2017	2020	2019
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-25 070	-21 385	-12 914	-19 259	-11 471
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6 116	-2 419	-341	-1 828	-3 155
Summa	-31 186	-23 804	-13 255	-21 087	-14 626

1) Hämtade från Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

2) Hämtade från Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Andelen rörliga¹ kostnader är cirka 89 %, vilket Bolaget bedömer vara relativt högt jämfört med branschen och jämfört med tillverkningsindustrin i stort. För det fall efterfrågan minskar och orderingången avtar kommer Koncernen kunna färdigställa produktionen av redan beställda fritidsmotorbåtar under nedskalningsperioden och på så sätt ställa om produktionen för att konvertera lagret av varor under tillverkning till varulager av färdiga produkter. Det innebär att Koncernen även i en sådan situation har en begränsad andel kostnader som inte bidrar till att generera omsättning. Till de fasta kostnaderna hör främst vissa personalkostnader, kostnader för Koncernens fastigheter och finansierings-, leasing- och

hyreskostnader. Enligt Koncernens uppskattning skulle en omsättning om 450 MSEK krävas för att Koncernen inte skulle redovisa ett negativt resultat. Kombinationen av låg kapitalbindning i produktionen, låga investeringsbehov och den höga andelen rörliga kostnader innebär att Nimbus Group är väl rustat att möta fluktuationer i efterfrågan på nya fritidsbåtar genom att anpassa kostnadsbasen.

Presentation av finansiell information

Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, regelmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för resultat, tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Intäktsredovisning

Varor till kunder levereras i enlighet med fraktvillkoren i olika avtal. Avtalens villkor innebär att bedömningar måste göras om när risker och förmåner övergått till köparen.

Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar

Koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar upptas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Det redovisade värdet prövas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet inte kan återvinnas. Det redovisade värdet av immateriella tillgångar prövas årligen.

Finansiella anläggningstillgångar och andelar i dotterföretag

Bolaget prövar kontinuerligt de bokförda värdena på finansiella anläggningstillgångar närhelst det finns indikationer på att det redovisade värdet understiger marknadsvärdet. Finns indikation på att någon anläggningstillgångs värde kan ha minskat fastställs tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärde avses det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. En tillgångs nyttjandevärde beräknas genom att diskontera framtida prognostiserade kassaflöden.

Varulager

Varulager i Koncernen består av råvaror, produkter i arbete samt färdiga fritidsmotorbåtar. Att fastställa nedskrivningsbehovet utgör en väsentlig bedömningsfråga. Hela lagret har värderats individuellt avseende eventuell inkurans.

Kundfordringar

I Koncernen finns kundfordringar och att fastställa nedskrivningsbehovet är en viktig bedömningsfråga i samband med bokslut. I bokslutet görs bedömningen av osäkra kundford-

1) Med rörliga kostnader avses kostnader som är rörliga på sex månaders sikt.

ringar baserat på historiska utfall de senaste åren då erfarenheten är att det uppstått små kundförluster.

Uppskjuten skattefordran

I Koncernen finns skattemässiga underskottsavdrag främst hänförliga till Bella-Veneet Oy. Bolaget bedömer att det tidigare var svårt att tillförlitligt fastställa i vilken omfattning underskottsavdragen kunde utnyttjas, varför uppskjuten skattefordran ej redovisats förrän per den 30 september 2020, då en skattefordran om 25,7 MSEK tagits upp i balansräkningen. Resultatet påverkades positivt av detta genom en ökning av posten "uppskjuten skatt" med motsvarande belopp.

Redovisning av förvärven av Bella-Veneet Oy samt Flipper Marin AB år 2018

Aktierna i Bella-Veneet Oy och dess dotterbolag Flipper Marin AB förvärvades den 10 december 2018. Förvärvsbalansräkningar upprättades per den 31 december 2018 då det inte var praktiskt möjligt att fastställa korrekta förvärvsbalanser på tillträdesdagen och det bedöms inte ha en väsentlig påverkan på Koncernens redovisade resultat år 2018. Detta innebär att balansräkningen per den 31 december 2018 omfattar de förvärvade tillgångarna, medan resultaträkningen avseende 2018 inte omfattar den förvärvade Bella-koncernen.

Periodjämförelse

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 30 september 2020 och 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 830,4 MSEK under de tre första kvartalen 2020, en ökning med 76,3 MSEK eller 10,1 % jämfört med motsvarande period 2019, då nettoomsättningen uppgick till 754,1 MSEK. Tillväxten i nettoomsättningen berodde på en positiv utveckling i Norden. Omsättningen påverkades av en svagare efterfrågan under andra kvartalet till följd av Pandemin. Under tredje kvartalet möttes Koncernen av en stark ökning av efterfrågan på de nordiska marknaderna, vilket kompenserade för det svaga andra kvartalet. Resten av Europa, Nordamerika och övriga världen visade en återhämtning under slutet av andra och tredje kvartalet 2020.

Rörelsens intäkter påverkades av förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning: -58,5 MSEK (-17,9 MSEK), aktiverat arbete för egen räkning: 2,9 MSEK (2,5 MSEK) och övriga rörelseintäkter 5,8 MSEK (6,3 MSEK).

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 720,1 MSEK under de tre första kvartalen 2020, en ökning med 3,1 % eller 22,1 MSEK jämfört med motsvarande period 2019, då rörelsens kostnader uppgick till 697,9 MSEK. Rörelsekostnaderna motsvarade 86,7 % (92,6 %) av nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2020. Ökningen förklarades av en ökad

produktion av fritidsbåtar under de första tre kvartalen 2020 jämfört med motsvarande period 2019.

Råvaror och förnödenheter, dvs. Koncernens materialkostnader för egentillverkade fritidsmotorbåtar, uppgick till 365,6 MSEK (335,8 MSEK) motsvarande 50,8 % (48,1 %) av rörelsens kostnader under perioden. Ökningen om 8,9 % förklarades huvudsakligen av en ökning av produktionen.

Handelsvaror, dvs. Koncernens kostnader för fritidsmotorbåtar som köps in av tredje part, inklusive begagnade båtar, samt för varor för eftermarknaden som köps in från tredje part, uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 153,0 MSEK (165,6 MSEK) motsvarande 21,3 % (23,7 %) av rörelsens kostnader. Detta förklarades främst av en ökning av den outsourcade produktionen av fritidsmotorbåtar. Koncernen påverkades negativt, om än i mindre utsträckning, av fördröjda leveranser under andra kvartalet 2020 till följd av Pandemin.

Övriga externa kostnader, vilket inkluderar bland annat Koncernens fastighets-, hyres- och leasingrelaterade kostnader, uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 71,6 MSEK (67,9 MSEK) motsvarande 9,9 % (9,7 %) av rörelsens kostnader. Ökningen förklarades av den ökade produktionen.

Personalkostnaderna uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 116,3 MSEK (119,2 MSEK) motsvarande 16,2 % (17,1 %) av rörelsens kostnader. Att postens andel av totala rörelsekostnader minskade förklarades av att större delen av produktionsökningen var outsourcad, dvs. skedde hos externa båttillverkare.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 13,5 MSEK (9,5 MSEK) motsvarande 1,9 % (1,4 %) av rörelsens kostnader. Posten inkluderar bland annat avskrivningar av goodwill och varumärken om 1,4 MSEK (1,3 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 60,5 MSEK (47,0 MSEK), en ökning med 28,6 % jämfört med motsvarande period 2019. EBIT-marginalen var 7,3 % (6,2 %). Marginalförbättringen förklarades av att Koncernen lyckades dra nytta av skalfördelar i produktionen och av realiserade kostnadssynergier efter förvärven av Bella-Veneet Oy och Alukin Boats Sweden AB.

Finansiella poster

De finansiella posterna (netto), bestående av övriga ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter uppgick under de tre första kvartalen 2020 till -8,0 MSEK, en ökning med 12,3 MSEK eller 60,4 % jämfört med motsvarande period 2019, då de finansiella posterna (netto) uppgick till -20,4 MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 52,4 MSEK (26,6 MSEK), en ökning med 97,3 % jämfört med motsvarande period 2019.

Årets resultat

Skatt på årets resultat uppgick under de tre första kvartalen 2020 till -6,8 MSEK (-4,4 MSEK), en ökning om 2,4 MSEK jämfört med motsvarande period 2019. Uppskjuten skatt uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 28,8 MSEK (1,9 MSEK). Ökningen i uppskjuten skatt beror huvudsakligen på att Koncernen intäktstfört en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskott i dotterbolaget Bella-Veneet Oy.

Periodens vinst uppgick under de tre första kvartalen 2020 till 74,4 MSEK, en ökning med 50,3 MSEK eller 208,2 % jämfört med motsvarande period 2019, då årets resultat uppgick till 24,1 MSEK. Vinstmarginalen, beräknad som årets resultat dividerat med nettoomsättning, var 9,0 % (3,2 %). Justerat för ökningen i uppskjuten skatt, vilken Koncernen bedömer var av engångskaraktär, uppgick Periodens vinst till 45,6 MSEK, motsvarande en vinstmarginal om 5,5 %. Tillväxten i resultat och den ökade vinstmarginalen förklaras av att Koncernen lyckades dra fördel av skalfördelar i produktionen och av realiserade kostnadssynergier efter förvärvet av Bella-Veneet Oy och Alukin Boats Sweden AB.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 930,4 MSEK 2019, en ökning med 455,0 MSEK eller 95,7 % jämfört med 2018, då nettoomsättningen uppgick till 475,4 MSEK. Tillväxten i nettoomsättningen berodde till stor del på förvärvet av Bella-Veneet Oy som stod för cirka en tredjedel av omsättningen 2019. Eftersom förvärvet fick effekt först från den 1 januari 2019 bidrog inte Bella-Veneet Oy till nettoomsättningen under 2018. Nettoomsättningen påverkades också av en fortsatt positiv utveckling på samtliga Koncernens marknader.

Större delen av nettoomsättningen var hänförlig till försäljning av fritidsmotorbåtar 885,8 MSEK 2019 (461,4 MSEK). Resterande del av nettoomsättningen bestod av försäljning av tillbehör: 25,5 MSEK (12,0 MSEK), försäljning av service: 13,9 MSEK (1,9 MSEK) och övrigt: 5,1 MSEK (0,0 MSEK). Rörelsens intäkter påverkades av förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för

annans räkning: 6,8 MSEK (-1,3 MSEK), aktiverat arbete för egen räkning: 4,9 MSEK (5,8 MSEK) och övriga rörelseintäkter 8,8 MSEK (5,9 MSEK).

Norden, Koncernens största marknad, stod för 416,9 MSEK (277,5 MSEK) eller 44,8 % (58,4 %) av nettoomsättningen 2019, Europa (exklusive Norden) för 360,8 MSEK (101,2 MSEK) eller 38,8 % (21,3 %) och övriga marknader för 152,7 MSEK (96,7 MSEK) eller 16,4 % (20,3 %).¹

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 909,3 MSEK, en ökning med 444,6 MSEK eller 95,7 % jämfört med 2018, då rörelsens kostnader uppgick till 464,7 MSEK. Den ökade kostnadsbasen berodde till stor del på förvärvet av Bella-Veneet Oy, som konsoliderades i balansräkningen från den 31 december 2018 och i resultaträkningen från den 1 januari 2019 och framåt.

Råvaror och förnödenheter, dvs. Koncernens materialkostnader för egentillverkade fritidsmotorbåtar, uppgick till 442,3 MSEK 2019 (217,6 MSEK) motsvarande 48,6 % (46,8 %) av rörelsens kostnader under perioden. Ökningen om 103,3 % berodde huvudsakligen på förvärvet av Bella-Veneet Oy.

Handelsvaror uppgick 2019 till 206,7 MSEK (101,3 MSEK) motsvarande 22,7 % (21,8 %) av rörelsens kostnader. Ökningen berodde delvis på en ökad omfattning av outsourcing båtillverkning.

Övriga externa kostnader, vilket bland annat inkluderar Koncernens fastighets-, hyres- och leasingrelaterade kostnader, uppgick 2019 till 79,1 MSEK (54,8 MSEK) motsvarande 8,7 % (11,8 %) av rörelsens kostnader. Den minskade andelen berodde delvis på realiserade synergier från förvärvet av Bella-Veneet Oy.

Personalkostnaderna uppgick 2019 till 164,6 MSEK (78,4 MSEK) motsvarande 18,1 % (16,9 %) av rörelsens kostnader. Ökningen berodde på att antalet anställda ökade till i genomsnittligt antal 299 (154). Ökningen av personalkostnadernas andel av rörelsens kostnader förklaras av att Bella-Veneet Oy i större utsträckning än resten av Koncernen bedriver egen produktion, vilket är personalintensivt.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick 2019 till 14,9 MSEK (8,9 MSEK) motsvarande 1,6 % (1,9 %) av rörelsens kostna-

1) Bolaget har, sedan avgivandet av Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för år 2019, gjort en omklassificering av informationen avseende geografisk fördelning av nettoomsättningen för att ge en mer rättvisande bild. I not 3 till Bolagets årsredovisningar och koncernredovisningar för åren 2019, 2018 och 2017 avser omsättning från Norden huvudsakligen omsättning från Sverige, omsättning från Europa avser omsättning från övriga EU-länder och omsättning från Övriga marknader avser omsättning från andra geografier. Bolaget avser framåt att redovisa den geografiska fördelningen av nettoomsättningen enligt vad som framgår nedan för åren 2019, 2018 och 2017 för att ge en mer rättvisande bild. Med omsättning från Sverige avses omsättning från Sverige, med omsättning från Norden avses omsättning från Danmark, Finland, Island och Norge, med omsättning från Europa avses omsättning från övriga europeiska länder och med omsättning från Övriga marknader avses omsättning från andra geografier.

	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Sverige	416 509	174 114	157 308	44,8%	36,6%	41,5%
Norden (exklusive Sverige)	167 434	60 412	41 999	18,0%	12,7%	11,1%
Europa (exklusive Norden)	281 032	205 776	163 683	30,2%	43,3%	43,2%
Övriga marknader	65 436	35 065	16 026	7,0%	7,4%	4,2%
	930 411	475 367	379 016	100,0%	100,0%	100,0%

Uppgifterna är hämtade från Nimbus Groups interna redovisnings- eller rapporteringssystem och har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

der. Posten inkluderar avskrivningar av goodwill om 1,3 MSEK (1,3 MSEK), avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 9,6 MSEK (5,7 MSEK), avskrivningar på varumärken om 0,4 MSEK (0,3 MSEK), avskrivningar på byggnader och mark om 2,0 MSEK (1,0 MSEK), avskrivningar på maskiner och andra tekniska anläggningar om 0,1 MSEK (0,1 MSEK) samt avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer om 1,4 MSEK (0,6 MSEK).

Övriga rörelsekostnader uppgick 2019 till 1,7 MSEK (3,7 MSEK) motsvarande 0,2 % (0,8 %) av rörelsens kostnader.

Rörelseresultatet uppgick 2019 till 41,6 MSEK (21,2 MSEK), en ökning med 96,5 % jämfört med 2018. EBIT-marginalen var 4,5 % (4,4 %).

Finansiella poster

De finansiella posterna (netto), bestående av övriga ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter uppgick 2019 till -15,2 MSEK, en minskning med 9,3 MSEK eller 156,3 % jämfört med 2018, då de finansiella posterna (netto) uppgick till -5,9 MSEK. Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick 2019 till 0,2 MSEK (0,3 MSEK) och räntekostnader och liknande resultatposter till 15,4 MSEK (6,3 MSEK) motsvarande 1,6 % (1,2 %) av nettoomsättningen. I posten räntekostnader och liknande resultatposter ingick valutakursförluster om 3,1 MSEK (0,0 MSEK).

Resultat efter finansiella poster uppgick 2019 till 26,3 MSEK (15,2 MSEK), en ökning med 73,1 % jämfört med 2018.

Årets resultat

Skatt på årets resultat uppgick 2019 till -4,3 MSEK (-1,7 MSEK), en ökning om 2,6 MSEK jämfört med 2018. Uppskjuten skatt uppgick 2019 till 1,9 MSEK (0,0 MSEK). Uppskjuten skatt avsåg temporära skillnader som uppstått på grund av en internvinsteliminering i varulager samt återföring av obeskattade reserver.

Årets resultat uppgick 2019 till 23,9 MSEK, en ökning med 10,5 MSEK eller 77,6 % jämfört med 2018, då årets resultat uppgick till 13,5 MSEK. Vinstmarginalen, beräknad som årets resultat dividerat med nettoomsättning, var 2,6 % (2,8 %). Resultattillväxten speglade att Koncernen blev större efter förvärvet av Bella-Veneet Oy, vilket bidrog till det ökade resultatet redan från förvärvstidpunkten, men visar också på något lägre marginaler i den förvärvade verksamheten.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick 2018 till 475,4 MSEK, en ökning med 96,4 MSEK eller 25,4 % jämfört med 2017, då

nettoomsättningen uppgick till 379,0 MSEK. Tillväxten i nettoomsättningen berodde på en positiv utveckling på samtliga Koncernens marknader samt förvärvet av Alukin Boats Sweden AB.

Större delen av nettoomsättningen var hänförlig till försäljning av fritidsmotorbåtar och uppgick 2018 till 461,4 MSEK (359,8 MSEK). Resterande del av nettoomsättningen bestod av försäljning av tillbehör: 12,0 MSEK (10,1 MSEK) och försäljning av service: 1,9 MSEK (9,0 MSEK). Rörelsens intäkter påverkades av förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning: -1,3 MSEK (-17,1 MSEK), aktiverat arbete för egen räkning: 5,8 MSEK (4,9 MSEK) och övriga rörelseintäkter 5,9 MSEK (3,8 MSEK).

Norden, Koncernens största marknad, stod för 277,5 MSEK (159,8 MSEK) eller 58,4 % (42,1 %) av nettoomsättningen 2018, Europa (exklusive Norden) för 101,2 MSEK (165,6 MSEK) eller 21,3 % (43,7 %) och övriga marknader för 96,7 MSEK (53,7 MSEK) eller 20,3 % (14,2 %).¹

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick 2018 till 464,7 MSEK, en ökning med 103,5 MSEK eller 28,7 % jämfört med 2017, då rörelsens kostnader uppgick till 361,2 MSEK. Den ökade kostnadsbasen berodde till viss del på förvärvet av Alukin Boats Sweden AB, som genomfördes under början av året.

Råvaror och förnödenheter, dvs. Koncernens materialkostnader för egentillverkade fritidsmotorbåtar, uppgick 2018 till 217,6 MSEK (139,4 MSEK) motsvarande 20,8 % (25,6 %) av rörelsens kostnader under perioden. Ökningen om 56,1 % berodde delvis på förvärvet av Alukin Boats Sweden AB, som innebar att omfattningen av Koncernens båttillverkning ökade.

Handelsvaror, dvs. Koncernens kostnader för fritidsmotorbåtar i outsourcad produktion och för insatsvaror, uppgick 2018 till 101,3 MSEK (94,7 MSEK) motsvarande 48,6 % (38,6 %) av rörelsens kostnader. Ökningen berodde delvis på en ökad omfattning av outsourcad båttillverkning och ökat behov av insatsvaror efter ovannämnda förvärv.

Övriga externa kostnader, vilket inkluderar bland annat Koncernens fastighets-, hyres- och leasingrelaterade kostnader, uppgick 2018 till 54,8 MSEK (52,5 MSEK) motsvarande 11,8 % (14,5 %) av rörelsens kostnader, vilket delvis berodde på realiserade synergier från förvärvet av Alukin Boats Sweden AB.

Personalkostnaderna uppgick 2018 till 78,4 MSEK (65,9 MSEK) motsvarande 16,9 % (18,2 %) av rörelsens kostnader. Ökningen berodde på att antalet anställda ökade till i medeltal 154 (115).

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick 2018 till 8,9 MSEK (7,4 MSEK) motsvarande 1,9 % (2,1 %) av rörelsens kostnader. Posten inkluderar avskrivningar av goodwill om 1,3 MSEK

1) Bolaget har gjort en omklassificering av informationen avseende geografisk fördelning av nettoomsättningen, se not 1 på sida 52.

(0,3 MSEK), avskrivningar av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 5,7 MSEK (6,3 MSEK), avskrivningar av varumärken om 0,3 MSEK (0,3 MSEK), avskrivningar av byggnader och mark om 1,0 MSEK (0,2 MSEK), avskrivningar av maskiner och andra tekniska anläggningar om 0,1 MSEK (0,0 MSEK) samt avskrivningar av inventarier, verktyg och installationer om 0,6 MSEK (0,5 MSEK).

Övriga rörelsekostnader uppgick 2018 till 3,7 MSEK (1,2 MSEK) motsvarande 0,8 % (0,3 %) av rörelsens kostnader.

Rörelseresultatet uppgick 2018 till 21,2 MSEK (9,4 MSEK), en ökning med 125,9 % jämfört med 2017. EBIT-marginalen var 4,4 % (2,5 %).

Finansiella poster

De finansiella posterna, bestående av övriga ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter uppgick 2018 till 5,9 MSEK, en minskning med 0,5 MSEK eller 7,5 % jämfört med 2017, då de finansiella posterna uppgick till 6,4 MSEK. Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick 2018 till 0,3 MSEK (0,1 MSEK) och räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 6,3 MSEK (6,5 MSEK) motsvarande 1,2 % (1,7 %) av nettoomsättningen.

Resultat efter finansiella poster uppgick 2018 till 15,2 MSEK (2,9 MSEK).

Årets resultat

Skatt på årets resultat uppgick 2018 till -1,7 MSEK (-0,6 MSEK), en ökning om 1,2 MSEK jämfört med 2017. Ökningen speglade Koncernens resultatillväxt.

Årets resultat uppgick 2018 till 13,5 MSEK, en ökning med 11,1 MSEK eller 473,1 % jämfört med 2017, då årets resultat uppgick till 2,4 MSEK. Vinstmarginalen, beräknad som årets resultat dividerat med nettoomsättning, var 2,8 % (0,6 %). Resultatillväxten speglade Koncernens tillväxt och förbättrade marginaler.

Kassaflöden

Den löpande verksamheten

Koncernen hade positiva kassaflöden från den löpande verksamheten under åren 2019, 2018 och 2017 om 9,1 MSEK, 74,9 MSEK respektive 24,5 MSEK. Under perioden 1 januari – 30 september 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 190,9 MSEK.

Under perioden 1 januari – 30 september 2020 var rörelseresultatet efter justeringar för poster som inte ingick i kassaflödet 71,2 MSEK. Under perioden betalade Koncernen räntor (netto) och skatt om 5,2 MSEK respektive 0,4 MSEK. 110,9 MSEK frigjordes genom ett minskat varulager, 20,6 MSEK genom minskade kundfordringar, 7,6 MSEK genom minskade övriga kortfristiga fordringar och 28,7 MSEK genom ökade övriga kortfristiga rörelseskulder, vilket delvis motverkades av att leverantörsskulder minskade med 42,6 MSEK.

Under 2019 var rörelseresultatet efter justeringar för poster som inte ingick i kassaflödet 49,1 MSEK. Under perioden betalade Koncernen räntor (netto) och skatt om 7,0 MSEK respektive 2,6 MSEK. 1,9 MSEK bands upp i ökat varulager, 0,8 MSEK i ökade kundfordringar, 26,8 MSEK ökade övriga kortfristiga fordringar och 15,4 MSEK i minskade övriga kortfristiga rörelseskulder, vilket delvis motverkades av att leverantörsskulder ökade med 14,5 MSEK. Under 2019 påverkades kassaflödet negativt med 26,9 MSEK av att Nimbus Group gav ett förskott till leverantören Model – Art Sp. z o.o. om 2,5 MEUR. Förskottet lämnades för att hjälpa Model – Art Sp. z o.o. att bygga ut och modernisera sin produktionsanläggning enligt Nimbus Groups önskemål.

Under 2018 var rörelseresultatet efter justeringar för poster som inte ingick i kassaflödet 31,9 MSEK. Under perioden betalade Koncernen räntor (netto) och skatt om 3,1 MSEK respektive 3,9 MSEK. 54,5 MSEK bands upp i ökat varulager och 5,7 MSEK genom minskade leverantörsskulder, vilket motverkades av att kundfordringar minskade med 52,7 %, att övriga kortfristiga fordringar minskade med 10,1 MSEK och att övriga kortfristiga rörelseskulder ökade med 47,4 MSEK. De stora förändringarna i nämnda balansräkningsposter förklaras till stor del av att det förvärvade bolaget Bella-Veneet Oy konsoliderades i balansräkningen per den 31 december 2018.

Under 2017 var rörelseresultatet efter justeringar för poster som inte ingick i kassaflödet 12,1 MSEK. Under perioden betalade Koncernen räntor (netto) och skatt om 2,1 MSEK respektive 0,9 MSEK. 3,1 MSEK bands upp i ökat varulager och 0,6 MSEK i ökade kortfristiga fordringar, vilket motverkades av att övriga kortfristiga rörelseskulder ökade med 19,1 MSEK.

Investeringsverksamheten

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 19,3 MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2020, 25,1 MSEK under räkenskapsåret 2019, 21,4 MSEK under 2018 och 12,9 MSEK under 2017. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar bestod främst av aktiverade utgifter för utveckling av nya båtmodeller. Till en mindre del består investeringarna i immateriella anläggningstillgångar av sökta och förvärvade skydd för varumärken samt av ökad goodwill, vilka uppstått i samband med företagsförvärv.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2020, 6,1 MSEK under 2019, 2,4 MSEK under 2018 och 0,3 MSEK under 2017. Investeringarna avsåg främst investeringar i Koncernens produktionsanläggningar samt i inventarier, verktyg och installationer.

Under perioden 1 januari – 30 september 2020 uppgick investeringar i dotterbolag till 5,9 MSEK, vilket var hänförligt till förvärvet av samtliga aktier i Alukin Boats AB. Under

2019 uppgick investeringar i dotterbolag till 2,5 MSEK, vilket var hänförligt till förvärvet av samtliga minoritetsaktier i Nimbus Boats Saltsjö-Duvnäs AB. Under 2018 uppgick investeringar i dotterbolag till 40,9 MSEK, vilket var hänförligt till förvärven av Bella-Veneet Oy och av Alukin Boats Sweden AB. Under 2017 gjordes inga investeringar i dotterbolag. Under 2019 såldes dotterbolaget Nimbus Boats of America för 0,3 MSEK (inga dotterbolag såldes under övriga perioder).

Bolaget har inte några åtaganden om att göra väsentliga framtida investeringar. Framtida investeringar förväntas främst omfatta kostnader för utveckling av nya båtmodeller. Utvecklingsarbetet finansieras genom Koncernens kassaflöde och vinst.

Finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -53,5 MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2020. Under perioden 1 januari – 30 september 2020 påverkades kassaflödet positivt av att Nimbus Group tog upp lån om 52,4 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av amortering av skuld om 12,0 MSEK och av förändringar i checkräkningskrediter som minskades med 93,9 MSEK.

Under 2019 påverkade finansieringsverksamheten kassaflödet positivt genom en nyemission om 1,9 MSEK samt negativt av amortering av skuld om 2,7 MSEK och minskning av kortfristiga finansiella skulder om 17,1 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17,9 MSEK under 2019.

Under 2018 påverkade finansieringsverksamheten kassaflödet positivt genom upptagna lån om 80,0 MSEK och ökning av kortfristiga finansiella skulder om 23,5 MSEK och negativt av amortering av skuld om 72,6 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31,0 MSEK under 2018.

Under 2017 påverkade finansieringsverksamheten kassaflödet negativt av amortering av skuld om 2,7 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,6 MSEK under 2017.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar per den 30 september 2020, om 61,7 MSEK, bestod huvudsakligen av byggnader och mark vilket inkluderar Koncernens fastigheter Mariestad Björsäter 43:3 och Göteborg Älvsborg 855:306. Under perioden därefter har även Mariestad Björsäter 48:1 tillträtts (den 12 oktober år 2020). Bolaget har inhämtat externa värderingar från Svefa AB avseende Mariestad Björsäter 43:3 och Göteborg Älvsborg 855:306 under november 2020. För fastigheten Mariestad Björsäter 43:3, som inrymmer en av Nimbus Groups produktionsanläggningar, visade värderingsrapporten på ett marknadsvärde om 36 MSEK. För fastigheten Göteborg Älvsborg

855:306, som inrymmer Nimbus Groups huvudkontor och showroom, visade värderingsrapporten på ett marknadsvärde om 37 MSEK. Även inventarier, verktyg och installationer ingick i Koncernens materiella anläggningstillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar

Den 30 september 2020 redovisade Koncernen goodwill om 8,8 MSEK. Goodwill är huvudsakligen hänförligt till förvärvet av Alukin Boats Sweden AB år 2018. Koncernens immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten, koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter samt pågående utvecklingsprojekt. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten avser utgifter för avslutade projekt avseende utveckling av nya båtmodeller, medan posten pågående utvecklingsprojekt avser pågående projekt för utveckling av nya båtmodeller. Posten koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter avser främst Koncernens varumärken.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningarna för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avstakurs.

Intäkter

Försäljning av varor

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Andra typer av intäkter

Utdelning redovisas när rätten att erhålla utdelningen är säkerställd.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot

överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Bella-Veneet Oy har tidigare tillämpat kostnadsföringsprincipen förutom i ett projekt. Från och med år 2019 har Bella-Veneet Oy tillämpat aktiveringsmodellen fullt ut. Det går inte att retroaktivt aktivera de utvecklingskostnader som Bella-Veneet Oy tidigare kostnadsfört.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till mellan fem och åtta år. Varumärken skrivs av på 20 år. Goodwill skrivs av linjärt på tio år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge Bolaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

I samband med fastighetsförvärv görs en bedömning om fastigheten väntas ge upphov till framtida kostnader för rivning och återställande. I sådana fall görs en avsättning och anskaffningsvärdet ökas med samma belopp.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som övrig rörelseintäkt respektive övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Bolagets mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Tillgång	Avskrivningstid
<u>Byggnader och mark</u>	
Kontorsbyggnader	
- Stommar, fasad	75 år
- Övriga komponenter	20 år
<u>Industribyggnader</u>	
- Stommar, fasader, yttertak	75 år
- Övriga komponenter	20 år
<u>Maskiner och andra tekniska anläggningar</u>	3–5 år
<u>Inventarier, verktyg och installationer</u>	3–5 år

Inga låneutgifter aktiveras.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att ett tillgångsvärde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i Koncernen klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Samtliga väsentliga leasingavtal har bedömts vara operationella.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Bolaget eller dess dotterbolag blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen

när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier Bolaget har investerat i. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av ledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på ledningens bästa uppskattning).

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). För råvaror ingår alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffnings-

värdet. För varor under tillverkning och färdiga varor inkluderar anskaffningsvärdet råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader.

Avsättningar

Bolaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar för omstrukturering görs när det föreligger en fastställd och utförlig omstruktureringsplan och berörda personer har informerats.

Avsättningar görs för förlustkontrakt, vilket för Koncernens del har identifierats i samband med förvärvet av Bella-Venet Oy. Avsättning görs med det lägsta av den oundvikliga förlusten om kontraktet fullföljs, eller utgifter i form av skadestånd eller liknande om kontraktet bryts.

Garantiåtaganden

Garantiåtagande avser förmodade utgifter i framtiden. För att beräkna en framtida garantikostnad görs en individuell bedömning från projekt till projekt. Schablonmässiga procentsatser används för beräkning av den framtida kostnaden, där schablonen är varierande beroende på projektets karaktär. Avsättning för framtida kostnader hänförliga till garantiåtaganden redovisas till det belopp som bedömts erforderligt för att reglera åtagandet på balansdagen.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhet utgörs av produktion och försäljning av fritidsbåtar jämte försäljning av tillbehör och service. Försäljningen äger rum på tre geografiska marknader, Norden, Europa och övriga världen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar Bolaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar i instrument som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten samt spärrade medel från förskott.

Ändrad redovisningsprincip

Från och med år 2019 redovisas valutakursdifferenser som finansiella poster istället för som tidigare, övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Bolaget bedömer att detta bättre återspeglar båtaffären då betalning ska erläggas senast vid leverans av båten. Eventuella valutafuktuationer uppkommer därmed till följd av finansieringsstöd till återförsäljaren varför eventuell valutapåverkan därmed utgör en del i finansieringen av båten. Jämförelseåret har inte räknats om.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt nedan redovisar Koncernens kapitalisering och nettoskuldsättning per den 30 november 2020. Informationen i tabellerna är inte reviderad eller granskad av revisor om inget annat anges specifikt. Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Koncernens historiska finansiella information, vilken är införlivad genom hänvisning i Prospektet. Se även avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktier och aktiekapital.

Eget kapital och skuldsättning

I tabellen nedan visas Koncernens kapitalstruktur per den 30 november 2020. Med "kortfristiga skulder" avses skulder som förväntas regleras inom tolv månader från balansdagen. Samtliga skulder i Koncernens balansräkning har inkluderats.

Koncernen per den 30 november 2020	MSEK
Summa kortfristiga skulder¹	274,9
Mot borgen	–
Mot säkerhet ²	16,0
Blancokrediter ³	258,9
Summa långfristiga skulder⁴	88,1
Mot borgen ⁵	10,2
Mot säkerhet ⁶	49,3
Blancokrediter ⁷	28,6
Summa eget kapital	272,5
Aktiekapital	0,8
Reservfond	–
Andra reserver ⁸	271,7
Total kapitalisering⁹	635,5

- 1) Posten innehåller både räntebärande och icke-räntebärande skulder.
- 2) Säkerhet avser pant i Koncernens fastigheter, företagsinteckningar och pant i aktierna i dotterbolaget Bella-Veneet Oy. Posten innehåller endast räntebärande skulder. Inga icke-räntebärande kortfristiga skulder mot säkerhet fanns.
- 3) Inkluderar ägarlån från Huvudägaren om 20,2 MSEK. Posten innehåller både räntebärande och icke-räntebärande skulder.
- 4) Posten innehåller både räntebärande och icke-räntebärande skulder.
- 5) Borgen avser en garanti från Huvudägarens moderbolag för Bolagets förpliktelser. Posten innehåller endast räntebärande skulder. Inga icke-räntebärande långfristiga skulder mot borgen fanns.
- 6) Säkerhet avser pant i Koncernens fastigheter, företagsinteckningar och pant i aktierna i dotterbolaget Bella-Veneet Oy.
- 7) Posten innehåller endast icke-räntebärande skulder. Inga räntebärande långfristiga blancokrediter fanns.
- 8) Består av posterna "Annat eget kapital exklusive årets resultat" och "Årets resultat" i Koncernbalansräkningen i Nimbus Groups ej reviderade, men översiktligt granskade, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019, justerad för tillskott till eget kapital som skett därefter. Dessa tillskott består av: (i) ett mottaget aktieägartillskott; (ii) inbetald teckningslikvid från emission av aktier; och (iii) inbetald teckningslikvid från emission av teckningsoptioner. Posten tar ej hänsyn till Koncernens resultat efter den 30 september 2020.
- 9) Posten tar ej hänsyn till Koncernens resultat efter den 30 september 2020. Posten innehåller både räntebärande och icke-räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan visas Koncernens nettoskuldsättning per den 30 november 2020. Vid balansdagen saknas indirekta skulder samt eventalförpliktelser mot tredje part. Med "kortfristiga" avses tillgångar eller skulder som förväntas bli återvunna eller reglerade inom tolv månader från balansdagen. Endast räntebärande skulder har inkluderats.

Koncernen per den 30 november 2020	MSEK
A. Kassa	–
B. Likvida medel ¹	6,6
C. Lätt realiserbara värdepapper	–
D. Summa likviditet (A + B + C)	6,6
E. Kortfristiga fordringar	–
F. Kortfristiga bankskulder ²	17,1
G. Kortfristig del av långfristiga skulder ²	16,0
H. Andra kortfristiga skulder ^{2,3}	20,0
I. Summa kortfristiga skulder (F + G + H)²	53,1
J. Netto kortfristig skuldsättning (I – E – D)²	46,5
K. Långfristiga banklån ²	49,3
L. Emitterade obligationer ²	–
M. Andra långfristiga skulder ²	10,2
N. Långfristig skuldsättning (K + L + M)²	59,5
O. Nettoskuldsättning (J + N)²	106,0

- 1) Avser kontanta medel på bankkonto.
- 2) Posten innehåller endast räntebärande skulder.
- 3) Inkluderar ägarlån från Huvudägaren om 20,0 MSEK.

Finansiella arrangemang

Finansiella arrangemang med Nordea

Nimbus Group har ingått ett antal avtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige, om ett antal krediter. De rörliga räntorna i avtalen med Nordea är per dagen för Prospektet mellan 1,5 % och 2,5 % på årsbasis.

Inom ramen för arrangemangen med Nordea har Koncernen tillgång till en checkräkningskredit ("**Checkräkningskrediten**") om 145 MSEK. Per den 30 september 2020 var Checkräkningskrediten outnyttjad. Checkräkningskrediten löper med en rörlig ränta med ett marknadsmässigt påslag mot Stibor 1 vecka.

Bolaget tog under 2020 upp ett rörelselån från Nordea ("**Rörelselånet**") för att finansiera ett förskott till leverantören Model – Art Sp. z o.o. under vilket 30,0 MSEK var utestående per den 30 september 2020. Lånet löper med en rörlig ränta med ett marknadsmässigt påslag mot Stibor 1 vecka och amorteras löpande fram till förfallodagen den 31 mars 2023, då lånet ska vara fullt återbetalt enligt avtalet.

Dotterbolagen Göteborg Älvsborg 855:306 AB och Mariestad Björsäter 43:3 AB har tagit upp ett fastighetslån vardera från Nordea ("**Fastighetslånen**") som båda är säkerställda genom pant i respektive fastighet samt genom borgensåtaganden från Bolaget. Skulden uppgick till 35,3 MSEK per den 30 september 2020. Lånen löper med en rörlig ränta med ett marknadsmässigt påslag mot Stibor 1 vecka. Lånen förfaller till betalning den 27 december 2023.

Checkräkningskrediten, Rörelselånet och Fastighetslånen, vilka regleras i separata avtal, är föremål för sedvanliga villkor och begränsningar som regleras i ett övergripande avtal om särskilda villkor ("**Villkorsavtalet**"), som också omfattar andra kreditavtal som Bolaget och dotterbolagen Göteborg Älvsborg 855:306 AB och Mariestad Björsäter 43:3 AB ("**Parterna**") kan komma att ingå med Nordea i framtiden. Dessa villkor och begränsningar innefattar, bland annat, att bolag inom Koncernen inte får ta upp krediter från eller ställa säkerheter till andra än Nordea, med undantag för krediter inom Koncernen, krediter och säkerheter som finns i framtida förvärvade bolag och krediter och säkerheter understigande 20 MSEK. Vidare ska Bolaget tillse att Koncernens nettoskuld i förhållande till EBITDA per slutet av varje kvartal överstiger vissa kvartalsspecifika nivåer (mellan två och tre gånger) som speglar Koncernens säsongvariationer och att Koncernens soliditet överstiger 40 % vid samma tidpunkt. Checkräkningskrediten ska enligt Villkorsavtalet vid något tillfälle under varje kalenderår vara helt outnyttjad under minst fem sammanhängande dagar. Nordea kan säga upp de lån som lyder under Villkorsavtalet om Parterna bryter mot respektive låneavtal eller mot Villkorsavtalet, om något bolag inom Koncernen blir insolvent eller ställer in betalningar, om någon annan än Huvudägaren förvärvar 30 % eller mer av aktierna i Bolaget eller om Bolagets aktier avnoteras. Utöver de säkerheter som framgår ovan har Bolaget även ställt säkerhet för sina förpliktelser

mot Nordea genom (i) företagsinteckningar om 145 MSEK, och (ii) pant i aktierna i dotterbolaget Bella-Veneet Oy.

Finansiella arrangemang med Swedbank

Dotterbolaget Alukin Boats Sweden AB har tillgång till en checkräkningskredit med Swedbank om 3,0 MSEK. Denna checkräkningskredit var per den 30 september 2020 outnyttjad. Checkräkningskrediten är säkerställd genom företagsinteckningar om 3,1 MSEK.

Säljarreverser från Brunswick Marine in Finland and the Baltic States Oy

I samband med förvärvet av Bella-Veneet Oy ställde Brunswick Marine in Finland and the Baltic States Oy ut en säljarrevers om 1 MEUR till Bolaget. Säljarreversen löper med en årlig ränta om 2 %, som erläggs kvartalsvis. Säljarreversen förfaller till betalning den 27 november 2022. Bolaget har rätt att återbetala säljarreversen dessförinnan.

R12 Kapital AB, Huvudägarens moderbolag, garanterar Bolagets förpliktelser enligt säljarreversen. Denna garanti är dock under omförhandling och förväntas upphöra under första halvan av 2021.

Rörelsekapitalutlåtande

Bolaget anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden.

Investeringar

Bolaget har inte några väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om att göra väsentliga framtida investeringar. Se vidare avsnittet "*Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Kassaflöden – Investeringsverksamheten*".

Trender och senaste utveckling

Utöver vad som framgår av avsnittet "*Risikfaktorer*" och av avsnittet "*Marknadsöversikt – Viktiga drivkrafter för tillväxt och trender*" har Bolaget inte identifierat några trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på emittentens utsikter för innevarande räkenskapsår.

Förväntat resultat

Det förväntade resultatet för räkenskapsåret 2020 kan komma att skilja sig från det resultat som kommer att framgå i Bolagets bokslutskommuniké för 2020, som förväntas offentliggöras den 17 mars 2021. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, det som anges nedan i detta avsnitt samt i andra delar av Prospektet inklusive avsnittet "*Risikfaktorer*".

Förväntat resultat för räkenskapsåret 2020

Koncernens förväntade nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020 förväntas uppgå till 1 029 MSEK, jämfört med 930,4 MSEK för räkenskapsåret 2019. Orderboken per den 31 december 2020 uppgick till 708 MSEK. Koncernen förväntar sig att EBITA-marginalen kommer att uppgå till cirka 5,6 % för räkenskapsåret 2020.

Redovisningsprinciper

Det förväntade resultatet har sammanställts och utarbetats på en grundval som är jämförbar med den historiska finansiella informationen som införlivats genom hänvisning i Prospektet och är förenlig med de redovisningsprinciper som Koncernen tillämpar (K3). Det förväntade resultatet som framgår ovan har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Antaganden som ligger till grund för det förväntade resultatet

Det förväntade resultatet för räkenskapsåret 2020 bygger på nedanstående antaganden:

- Att inga rättelser av fel i Bolagets bokföring av rörelseintäkter och -kostnader för perioden 1 januari – 31 december 2020 görs innan Bolagets styrelse antar dess bokslutsrapport samt delårsrapport för perioden 1 oktober – 31 december 2020.
- Att inga kostnader omklassificeras under framtagandet av Bolagets bokslutsrapport samt delårsrapport för perioden 1 oktober – 31 december 2020.
- Att bedömningar avseende periodisering av kostnader som görs i Nimbus Group vid tidpunkten för fastställande av resultatet för räkenskapsåret 2020 är korrekta.
- Att ingen information erhålls efter balansdagen som tyder på att en tillgång per balansdagen var upptagen till ett för stort eller för litet värde.

Om dessa antaganden inte infrias kan det ha en väsentlig negativ effekt på möjligheten att uppnå det förväntade resultatet för räkenskapsåret 2020.

Betydande förändringar sedan den 30 september 2020

Förändringar i eget kapital

Under perioden 1 oktober – 30 november 2020 har Bolaget mottagit ett aktieägartillskott från Huvudägaren om 54,1 MSEK. Vidare har Bolaget emitterat aktier och teckningsoptioner. Mottagen teckningslikvid från emissionen av aktierna uppgick till 2,1 MSEK och inbetald teckningslikvid från emissionen av teckningsoptionerna uppgick till 0,1 MSEK.

Under januari 2021 har Bolaget genomfört en kvittningsemission, varigenom Huvudägaren kvittat villkorade aktieägartillskott om 20,0 MSEK mot nya aktier i Bolaget. Vidare har, under samma period, samtliga teckningsoptioner i Bolaget utnyttjats för teckning av nya aktier. Bolaget har därvid mottagit en teckningslikvid om 24,4 MSEK från teckning av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner.

Teckningslikviden användes bland annat till att återbetala återstående aktieägarlån från Huvudägaren jämte upplupen ränta om totalt 20,4 MSEK.

Nedskrivning

Under det fjärde kvartalet 2020 har resultatet belastats av en nedskrivning av balanserade utvecklingskostnader om 4,0 MSEK.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Bolagets styrelse består av sex ordinarie ledamöter (inklusive styrelseordförande) utan suppleanter, vilka är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Av nedanstående tabell framgår Bolagets styrelseledamöter, deras födelseår,

året de först valdes in i styrelsen, deras befattning, om de innehar aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt huruvida de är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledande befattningshavare och större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan ¹	Aktieinnehav ²	Oberoende av	
					Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Mats Engblom	1955	Ordförande	2012	Ja	Ja	Ja
Per Hesselmark	1971	Ledamot	2012	Ja ³	Ja	Nej
Göran Gummesson	1947	Ledamot	2012	Ja	Ja	Ja
Eva Nilsagård	1964	Ledamot	2020	Ja	Ja	Ja
Lars Hygrell	1964	Ledamot	2020	Ja	Ja	Ja
David Bourghardt	1965	Ledamot	2012	Ja	Ja	Ja

1) Avser tidpunkten då ledamoten ursprungligen valdes in i styrelsen för Bolaget. Under perioden 18 mars till 9 november 2020 var styrelseledamöterna inte styrelseledamöter i Bolaget. Under denna period var R12 Kapital Holdco AB moderbolag i Koncernen och styrelseledamöterna var då utsedda till styrelse i detta bolag istället.

2) Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

3) Per Hesselmark äger aktier indirekt via Huvudägaren.

Mats Engblom

Styrelseordförande sedan 2020 och styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom från Örebro universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Cibes Holding AB, M2M Investment AB, Sub 16 Holding och styrelseordförande för Bendiro Holding AB och Prototal Holding AB samt VD och styrelseledamot för M&M Management Consulting AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Ledamot i rådgivande styrelse (Eng. *Advisory Board*) i Dellner Couplers AB och Sandvik Process Systems.

Aktieinnehav i Bolaget: 74 754 aktier.

Per Hesselmark

Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och PLD från Harvard Business School.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Oriflame Holding AG, Oriflame Holding Ltd, Oriflame Investment Holdings Plc, af Jochnick Foundation, NCAB Group AB (publ), Bendiro Profile Tech AB, Flexworks Sweden AB, MEWAB AB, Pinpointer AB, Truchot Invest AB, Aditro Holding AB, OSM Group AB, OSM Holding AB, R12 Kapital AB, Northcone AB, Per Hesselmark AB, Strandbygget AB, R12 Boats Holding AB, Per Hesselmark i Nacka 2 AB, Aditro Group AB, MarineTrading i Stockholm AB, NG Beta Holding AB, NG Alpha Holding AB, NG Invest Beta AB, NG Invest Alpha AB, NG Invest Alpha SPV1 AB, R12 Kapital i Stockholm AB, R12 Kapital Holdco AB och Bendiro Holding AB. Styrelseordförande för Ortica 3D AB, Truchot Direct Investments AB, R12 Environmental AB och ORTICA AB samt styrelseledamot och VD för Truchot Trading AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren):

Styrelseledamot i Aktiebolaget Truchot i Stockholm, R12 Kapital SPVI AB, NG Invest Alpha SPV1 AB, Svensk Hypotekspension AB, R12 Kapital SPVII AB, Diatro Development AB, CL Intressenter AB, GMC Retail Solutions AB och OSM Customized Product Solutions AB. Styrelseordförande i Bendiro Holding AB och Aktiebolaget Roten.

Aktieinnehav i Bolaget: Per Hesselmark har ett indirekt aktieinnehav i Bolaget via sitt aktieinnehav i Huvudägarens moderbolag R12 Kapital AB.

Göran Gummesson

Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Ekonom från Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: VD för NGG Advisory and Investment AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren):

Styrelseledamot i Deutz AG, EFG European Furniture Group AB, Clean Oil AB och Tysk-Svenska Handelskammaren.

Aktieinnehav i Bolaget: 74 754 aktier.

Eva Nilsagård

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom och Executive Master of Business Administration från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i AddLife AB, Bufab AB, SEK (Svensk Exportkredit) AB, IRRAS AB, Xbrane Biopharma AB, Hansa Biopharma AB och Spermosen AB samt VD och styrelseordförande för Nilsagård Consulting AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseledamot i Imatech Marin & Industri, SVP Strategy & Business Development för Volvo Group Trucks, CFO för Plastal Group AB och VP Dealer Business Management Region Europe för Volvo Penta.

Aktieinnehav i Bolaget: 74 700 aktier.

Lars Hygrell

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilingenjör från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Andra pågående uppdrag: CMO och SVP för Electrolux Group.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Aktieinnehav i Bolaget: 74 700 aktier.

David Bourghardt

Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i SIA Baltic Rim (LV), Tinby A/S (DK), Tinby SIA (LV), Tinby AB, Plexx A/S (NO), Opido Plast AB och Nycopac AB samt VD för David Bourghardt AB och AB Bröderna Bourghardt.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Aktieinnehav i Bolaget: 74 754 aktier.

Ledande befattningshavare

I nedanstående tabell visas namn, födelseår, befattning och tillträdesår för de ledande befattningshavarna i Bolaget, samt om de innehar aktier, per dagen för Prospektet.

Namn	Födelseår	Anställd i Nimbus Group sedan	Befattning	Aktieinnehav i Bolaget ¹
Jan-Erik Lindström	1962	2010	VD	Ja
Rasmus Alvemyr	1977	2018	CFO	Ja
Michael Bohm	1970	2019	CMO	Ja
Mats Jacobsson	1966	2009	CTO	Ja
Joacim Gustavsson	1972	2007	Designchef	Ja
Jakob Brandstedt	1988	2007	Affärsutvecklingschef	Ja
Juha Väyrynen	1967	1989	Operativ chef Finland	Nej

1) Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

Jan-Erik Lindström

VD. Anställd sedan 2010.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Sweboat Service AB samt medlem i styrgrupp inom Svenskt MarinTekniskt Forum.¹

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Aktieinnehav i Bolaget: 582 084 aktier.

Rasmus Alvemyr

CFO. Anställd sedan 2018.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Internationella Handelshögskolan vid Högskolan i Jönköping.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Revisor (såväl huvudansvarig revisor som revisorssuppleant) på PricewaterhouseCoopers AB, med uppdrag bland annat för bolag inom Schenker-koncernen, ASSA ABLOY-koncernen, Norconsult-koncernen och Dräger-koncernen.

Aktieinnehav i Bolaget: 112 140 aktier.

Michael Bohm

CMO. Anställd sedan 2019.

Utbildning: Marknadsekonom från IHM samt Advanced Development Training, London Business School.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Business Development Manager för SKF, ansvarig för Marknadskommunikation och produktutveckling hos Stora Enso Packaging.

Aktieinnehav i Bolaget: 74 700 aktier.

Mats Jacobsson

CTO. Anställd sedan 2009.

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Aktieinnehav i Bolaget: 200 070 aktier.

Joacim Gustavsson

Designchef. Anställd sedan 2007.

Utbildning: M.A. Interior Architecture från Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Aktieinnehav i Bolaget: 200 070 aktier.

Jakob Brandstedt

Affärsutvecklingschef. Anställd sedan 2007.

Utbildning: Mariningenjör, KY utbildning från Vuxenutbildningen i Kungälv.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Sales Manager för Velox Specialties AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 37 440 aktier.

Juha Väyrynen

Operativ chef Finland. Anställd sedan 1989.

Utbildning: –

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.

1) Svenskt Marintekniskt Forum (SMTF) grundades år 2007 som ett svar på behovet av en marinteknisk samlingsplats. Sedan dess har SMTF verkat för att stärka svenska företag och generera sysselsättning i den marina/maritima branschen. Sedan år 2017 är SMTF en del av det svenska forskningsinstitutet RISE (Research Institutes of Sweden).

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigande reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Merparten av medlemmarna i Bolagets styrelse och ledande befattningshavare har, enligt vad som framgår ovan, ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt aktieäggande i Bolaget.

Per Hesselmark äger också aktier och har uppdrag i R12 Kapital AB, Huvudägarens moderbolag. Det kan därför uppstå situationer där dessa parter kan ha intressen som strider mot Koncernens intressen. Utöver reglerna i 8 kap. 23 § aktiebolagslagen (2005:551) ("**Aktiebolagslagen**") föreskriver styrelsens arbetsordning att styrelseledamöterna är skyldiga att rapportera en intressekonflikt så fort en dylik konflikt kan ha uppstått.

Utöver vad som anges ovan, föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress Talattagatan 10, 426 76 Västra Frölunda.

Revisor

Peter Burholm hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, är Bolagets revisor sedan år 2012. Peter Burholm är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Kontorsadressen är: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 21 Stockholm och Peter Burholm kan nås på telefonnummer +46 (0) 10 212 40 00.

Bolagsstyrning

Allmänt

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning grundar sig på svensk lag, främst Aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning, interna regler (innefattande instruktioner och policyer) och Nasdaq First North Growth Market Rulebook. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolagsstämma

Enligt Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ och aktieägarna utövar där sin rösträtt i Bolaget. Vissa frågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt arvode till styrelse och revisorer faller exklusivt inom bolagsstämmans behörighet.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Nyheter.

Rätt att delta i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman och anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare måste, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman, utöver att anmäla sig hos Bolaget, begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare bör informera sina förvaltare om detta i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

Valberedning

Bolaget kommer att utse en valberedning inför den ordinarie bolagsstämman 2022. Inför den ordinarie bolagsstämman 2021 avser Huvudägaren lämna förslag på de punkter som valberedningen annars hade lämnat förslag avseende, inklusive principer för utseende av valberedning inför nästkommande ordinarie bolagsstämma.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelseledamöter väljs normalt av den ordinarie bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie ledamöter som presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse".

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bland annat innefattar ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, fastställandet av riktlinjer för att säkerställa att Bolagets verksamhet är långsiktigt värdeskapande, att fatta beslut i frågor rörande investeringar, försäljningar, kapitalstruktur och utdelningspolicy. Styrelsen ansvarar även för utveckling och antagande av Bolagets centrala policys, att tillse att kontrollsystem finns för uppföljning av att policys och riktlinjer efterlevs, att utse Bolagets verkställande direktör och fastställa lön och annan ersättning till denne och andra ledande befattningshavare.

Styrelsens uppgifter regleras av Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Styrelsens arbete regleras dessutom av den arbetsordning som styrelsen årligen fastställer. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören. Styrelsen antar även en instruktion för verkställande direktören.

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för att tillse att styrelseledamöterna får alla nödvändiga handlingar och den information de behöver för att kunna följa Bolagets ställning, resultat, likviditet, ekonomiska planering och utveckling i övrigt. Styrelseordföranden ska i nära samarbete med verkställande direktören övervaka Bolagets resultat och förbereda samt vara ordförande på styrelsemöten. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt och verkställande direktörens arbete.

Styrelsen sammanträder enligt ett förutbestämt schema. Utöver dessa sammanträden kan det komma att kallas till ytterligare styrelsemöten för att hantera frågor som inte kan skjutas upp till nästa ordinarie styrelsemöte.

Styrelseutskott

Bolagets styrelse har utsett revisions- och ersättningsutskott inom sig.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Eva Nilsagård (ordförande), Per Hesselmark och Mats Engblom.

Utskottet är ett förberedande utskott under styrelsen. Utskottet ska säkerställa att styrelsen efterlever de krav som

ställs på styrelsen avseende riskkontroll, revision och finansiell rapportering. Utskottet ska bidra till att den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet och därmed också till att bibehålla marknadens förtroende för Bolaget. Utöver detta ska utskottet säkerställa att en oberoende extern revision av Bolaget görs, att denna håller hög kvalitet samt att en väl fungerande kommunikation mellan styrelsen och Bolagets revisor upprätthålls.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Göran Gummesson (ordförande), Mats Engblom och David Bourghardt.

Utskottet är ett förberedande utskott under styrelsen. Utskottet ska bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören framgår av arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören.

Verkställande direktören ansvarar för att leda verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar samt för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Verkställande direktören leder arbetet i bolagsledningen samt fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Vidare är verkställande direktören föredragande vid styrelsens sammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna löpande tillställs den information som behövs för att följa Bolagets och Koncernens finansiella ställning, resultat, likviditet och utveckling.

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Ersättningar

Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och övriga anställda

Nedanstående tabell visar de kostnader för ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och övriga anställda i Bolaget som Koncernen har haft under räkenskapsåret 2020. Motsvarande information för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 finns införlivade genom hänvisning i Prospektet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Position	Ej reviderad ¹		
	2020		
	Lön och ersättningar	Pension	Summa
Styrelsen och verkställande direktören	3 407	524	3 931
Övriga anställda	41 373	4 709	46 082
Totalt	44 780	5 233	50 013

1) Hämtad från Nimbus Groups interna redovisnings- eller rapporteringssystem per den 31 december 2020 och har inte varit föremål för revision eller annan granskning av revisor.

Certified adviser

Bolagets certified adviser är Erik Penser Bank AB (publ). Certified adviser är ansvarig för att vägleda och stödja Bolaget under tiden det är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Erik Penser Bank AB (publ) är godkänd av Nasdaq First North Growth Market som certified adviser.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 694 444,44 SEK och högst 2 777 777,76 SEK fördelat på lägst 12 500 000 aktier och högst 50 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 862 869,78 SEK fördelat på totalt 15 531 656 aktier och lika många röster. Bolagets aktier är denominerade i SEK och har ett kvotvärde om cirka 0,0556 SEK. Samtliga aktier i Bolaget är utgivna enligt svensk rätt och är fullt betalda och fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Per dagen för Prospektet innehar Bolaget inga egna aktier. Aktierna har ISIN-kod: SE0015407390.

Bemyndigande att emittera aktier

Bolagsstämman den 9 november 2020 bemyndigade styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier. Bemyndigandet gäller för att intill nästa ordinarie bolagsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier och aktiekapitalet får som mest ökas upp till de gränser som bolagsordningen vid vart tillfälle medger vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Betalning ska ske kontant eller genom apport. Beslut om emission enligt detta bemyndigande får inte fattas från den dag Bolagets aktier tas upp till handel på reglerad marknad eller på en MTF-plattform (detta ska dock inte hindra att emissioner som är pågående vid sådan tidpunkt fullföljs).

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Bolaget är av samma slag. Rättigheter förenade med aktier som emitteras av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förändringar som anges i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

Aktierna berättigar till en röst vardera.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya aktier, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Central värdepappersföring

Bolagets befintliga aktier är registrerade och de nyemitterade aktierna kommer att registreras i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Inga fysiska aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas. Registret förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga till aktierna knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt svensk rätt omfattas inte bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform (såsom Nasdaq First North Growth Market) av lagreglering vad gäller exempelvis uppköpserbudanden och flaggning som tillämpas på bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Kollegiet för svensk bolagsstyrning har dock utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar, som i sak motsvarar reglerna för offentliga uppköpserbudanden för bolag vars aktier handlas på reglerad marknad. Enligt takeover-reglerna för vissa handelsplattformar som Kollegiet för svensk bolagsstyrning antagit ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform och som genom förvärv av aktier i bolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som

representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt). Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 % av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägarna till resterande aktier i bolaget har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i Aktiebolagslagen.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande, inklusive antalet aktier som aktiekapitalet är fördelat på, framgår av nedanstående tabell.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital		Kvotvärde
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2018	Apportemission ¹	137 326	747 530	137 326	747 530	1,0000
2019	Nyemission ²	5 607	753 137	5 607	753 137	1,0000
2020	Nyemission ³	7 195	760 332	7 195	760 332	1,0000
2020	Split 18:1	12 925 644	13 685 976	0	760 332	0,0556
2021	Utnyttjande teckningsoptioner ⁴	908 280	14 594 256	50 460	810 792	0,0556
2021	Utnyttjande teckningsoptioner ⁵	437 400	15 031 656	24 300	835 092	0,0556
2021	Kvittningsemission ⁶	500 000	15 531 656	27 777	862 869	0,0556
2021	Emissionen i Erbjudandet ⁷	3 846 154	19 377 810	213 675	1 076 545	0,0556

1) Teckningskurs: 293,35305 SEK per aktie.

2) Teckningskurs: 293,00 SEK per aktie.

3) Teckningskurs: 293,00 SEK per aktie.

4) Teckningskurs: 18,94 SEK per aktie.

5) Teckningskurs: 16,55 SEK per aktie.

6) Teckningskurs: 40,00 SEK per aktie.

7) Teckningskurs: 52,00 SEK per aktie.

Utspädning av aktieinnehav

Bolaget har, per dagen för Prospektet, inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper som skulle, om de utnyttjas, innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Emissionen ger en utspädningseffekt om högst 19,8 % för befintliga aktieägare beräknat på antalet aktier efter genomförandet av Erbjudandet.

Ägarförhållanden före och efter Erbjudandet

Tabellen nedan anger de större aktieägare som per dagen för Prospektet innehar minst 5 % av det totala antalet röster och aktier i Bolaget. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till kontroll av Bolaget utöver nuvarande Huvudägare. Huvudägaren ägs indirekt av R12 Kapital AB, som därmed indirekt kontrollerar Bolaget.

Aktieägare	Före Erbjudandet		Förändring i Erbjudandet	Efter Erbjudandet	
	Antal aktier	%		Antal aktier	%
R12 Kapital Holdco AB ¹	11 296 526	72,7	- 4 903 530	6 392 996	33,0
Fort Cambridge Investments S.A. ²	1 925 928	12,4	-636 000	1 289 928	6,7
Jan-Erik Lindström ³	582 084	3,7	- 181 391	400 693	2,1
Joacim Gustavsson ³	200 070	1,3	- 78 272	121 798	0,6
Mats Jacobsson ³	200 070	1,3	- 74 698	125 372	0,6
Rasmus Alvmeyr ³	112 140	0,7	- 40 245	71 895	0,4
Lars Hygrell ³	74 700	0,5	- 26 809	47 891	0,2
Michael Bohm ³	74 700	0,5	- 22 712	51 988	0,3
Jonas Göthberg ³	37 386	0,2	- 15 118	22 268	0,1
Jakob Brandstedt ³	37 440	0,2	- 8 617	28 823	0,1
Ulf Särnman ³	33 390	0,2	- 8 348	25 042	0,1
Nya ägare	0	0,0	+9 841 894	9 841 894	50,8
Summa	15 531 656	100,0	-	19 377 810	100,0

1) Ägs indirekt av R12 Kapital AB, org.nr. 556791-6951, som därmed indirekt kontrollerar Bolaget. Bolagets adress är Riddargatan 12 A, 2 tr, 114 35 Stockholm, Sverige och bolaget kan nås på telefonnummer +46 (0) 8 622 36 00. Bolaget är bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 549300O4BP5E98B00381.

2) Bolagets adress är 53 rue de Merl, L-2146, Luxemburg och bolaget kan nås på telefonnummer +352 (0) 2689 7002. Bolaget är bildat i Luxemburg enligt luxemburgsk rätt och bedriver sin verksamhet enligt luxemburgsk rätt. Bolagets associationsform, société anonyme (motsvarande ett publikt aktiebolag), regleras av luxemburgsk rätt. Bolagets LEI-kod är 549300E65QK7176JZP72.

3) Kontorsadress: Talattagatan 10, Box 5152, 426 76 Västra Frölunda, Sverige, +46 (0) 31 726 77 00.

Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till kontroll av Bolaget utöver nuvarande Huvudägares ägande. I enlighet med informationen i tabellen ovan innehar R12 Kapital Holdco AB 72,7 % av aktierna och rösterna. Även efter genomförandet av Erbjudandet kommer R12 Kapital Holdco AB ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget exempelvis i frågor som Bolagets aktieägare röstar om, inklusive bland annat utdelning på aktierna, godkännande av resultat- och balansräkning, val och avsättande av styrelseledamöter, kapitalökningar, minskningar av aktiekapitalet och ändringar av Bolagets bolagsordning. Detta innebär att andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom deras rösträtt kan vara begränsad. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler

Innehavet för samtliga aktieägare som säljer aktier i Erbjudandet framgår också av tabellen. Uppgifterna om förändring av aktieinnehav genom Erbjudandet och om aktieinnehav efter Erbjudandet som visas i tabellen, baseras på antagandet om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

för bolagsstyrning, vilka återfinns bland annat i Aktiebolagslagen och Nasdaq First North Growth Market Rulebook, se vidare avsnittet "Bolagsstyrning". Genom att följa sådana regler säkerställer Bolaget att en god bolagsstyrning upprätthålls där ansvaret är tydligt fördelat mellan ägare, styrelse och bolagsledning.

Aktieägaravtal

Samtliga, för styrelsen kända, nu gällande aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Såvitt Bolagets styrelse känner till kommer det inte, efter upptagande till handel av Bolagets aktier, finnas aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett

gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontroll kan utövas över Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsägare som finns i Aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget har inte lämnat några utdelningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017. Bolagets målsättning är att dela ut 30 procent av Koncernens resultat, med beaktande av andra faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer. Under 2021 har Bolaget beslutat att återbetala ett villkorat aktieägartillskott som erhöles år 2012 genom utdelning av en revers om 20 MSEK, som har kvittats mot nya aktier i Bolaget.

Legala förutsättningar

Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring fattas av aktieägarna på bolagsstämma. Vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring får endast beslutas om det finns fritt eget kapital tillgängligt, dvs. att det efter en värdeöverföring kommer finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Bundet eget kapital innefattar bland annat Bolagets aktiekapital och reservfond. Utöver kravet på full täckning för Bolagets bundna egna kapital får vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring endast beslutas under förutsättning att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till: (a) de krav som verksamhetens och, i förekommande fall, koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och (b) Bolagets och, i förekommande fall, Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Enligt Aktiebolagslagen har minoritetsaktieägare som tillsammans representerar minst 10 % av det totala antalet utestående aktier i Bolaget rätt att begära vinstutdelning (till samtliga aktieägare) från Bolagets vinst. Efter en sådan begäran måste årsstämman besluta att dela ut hälften av det som återstår av vinsten enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen för det aktuella året efter avdrag för: (a) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (b) belopp som enligt lag eller bolagsordningen ska avsättas till bundet eget kapital och (c) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än med belopp motsvarande 5 % av Bolagets egna kapital. Dessutom får bolagsstämman inte fatta beslut om vinstutdelning om det inte finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital eller om det inte skulle vara förenligt med den bedömning som beskrivs ovan.

Övrig information

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställda avstämningsdag(ar) för utdelning är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget betalar utdelning i SEK. Varken Aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till övriga aktieägare med hemvist i Sverige. Betalningar till aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock up)

Genom Placeringsavtalet som förväntas ingås omkring den 8 februari 2021 kommer Bolaget att åta sig gentemot Joint Bookrunners att, under en period om 360 dagar från första dag för handel i aktierna, inte utan Carnegies och Nordeas skriftliga samtycke, emittera aktier, eller på annat sätt vidta dispositioner rörande aktierna. Bolagets åtaganden är föremål för vissa sedvanliga undantag. För mer information om Placeringsavtalet, se även avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*".

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i Bolaget har gentemot Joint Bookrunners åtagit sig att, med vissa undantag och under 360 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier, inte sälja, utlåna eller pantsätta sina aktier i Bolaget. Säljande Aktieägare som äger aktier i Bolaget har gentemot Joint Bookrunners åtagit sig att, med vissa undantag och under en period om 180 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier, inte sälja, utlåna eller pantsätta sina aktier i Bolaget.

Åtagandena och begränsningarna är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel avyttring inom ramen för Erbjudandet, godtagande av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska take-over-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Därutöver kan Joint Bookrunners bevilja undantag från relevanta åtaganden och begränsningar om Joint Bookrunners, från fall till fall, anser det lämpligt, varvid aktierna kan komma att bjudas ut till försäljning eller disponeras över på annat sätt. Efter att tillämplig lock up-period löpt ut står det aktieägare som berörts av lock up-åtagande att fritt disponera över aktierna.

Legala frågor och kompletterande information

Bolaget och Koncernen

Bolaget, Nimbus Group AB (publ), org.nr. 556903-6568, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades i Sverige den 13 september 2012. Bolagets LEI-kod är 9845001E94AFB82C6663. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades den 18 december 2020 och ändrades då från Nimbus Boats Sweden AB. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Sverige och Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen.

Bolagets adress är Talattagatan 10, 426 76 Västra Frölunda, Sverige och Bolaget nås på telefonnummer +46 (0) 31 726 77 00. Bolagets webbplats är www.nimbusgroup.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Koncernen bedriver per dagen för Prospektet verksamhet i Sverige, Finland och Storbritannien. Bolaget har även ett helägt dotterbolag i USA som inte bedriver någon verksamhet. Nedan följer en överblick över den legala strukturen för Koncernen. Bolaget är moderbolag i Koncernen.

Bolag	Land	Org.nr.	Andel av kapital och röster (%)
Moderbolag			
Nimbus Group AB (publ)	Sverige	556903-6568	100 %
Direkt ägda dotterbolag			
Offshore Powerboats Ltd	Storbritannien	1455-102	100 %
Nimbus Boats Långedrag AB	Sverige	556875-9533	100 %
Nimbus Boats Saltsjö-Duvnäs AB	Sverige	556615-7979	100 %
Nimbus Boats Lidingö AB	Sverige	559133-9105	100 %
Alukin Boats Sweden AB	Sverige	556812-2104	100 %
Bella-Veneet Oy	Finland	0415999-1	100 %
Mariestad Björsäter 43:3 AB	Sverige	556903-4621	100 %
Göteborg Älvsborg 855:306 AB	Sverige	556903-4639	100 %
Nimbus Boats USA, LLC	Delaware, USA	7755216 ¹	100 %
Indirekt ägt dotterbolag (genom Bella-Veneet Oy)			
Flipper Marin AB	Sverige	556053-8505	100 %

1) Avser "file number" från delstaten Delawares bolagsavdelning (State of Delaware, Division of Corporations).

Avtal inom den löpande verksamheten

Avtal med externa återförsäljare

Bolaget har ett nätverk av 85 stycken externa återförsäljare som verkar i 23 länder. En återförsäljare säljer ofta ett flertal av Koncernens olika varumärken, men kan också vara återförsäljare för andra konkurrerande aktörer på marknaden. Merparten av återförsäljaravtalen är inte formaliserade, istället avropas beställningar på order. Nimbus Groups allmänna villkor gäller generellt sett för ordrar från externa återförsäljare.

I den mån skriftliga avtal förekommer är de i regel baserade på Nimbus Groups standardavtal. Enligt standardavtalet övergår risken i regel till återförsäljaren när fritidsmotorbåten hämtas vid Nimbus Groups produktionsanläggning. Genom villkoren i standardavtalet får återförsäljaren information om Nimbus Groups rabattstruktur, hur återförsäljaren ska gå tillväga för att finansiera köp av demobåtar med de lösningar som Nimbus Group erbjuder sina återförsäljare och för hur återförsäljaren ska gå tillväga för att få motorgaranti. Avtalsperioden är typiskt sett två år och avtalet förlängs årligen om inte någon av parterna säger upp avtalet med tre månaders varsel.

Avtal om finansiering av återförsäljare

Koncernen har ett avtal med Wells Fargo Capital Finance (UK) Limited ("WFCF") genom vilket externa återförsäljare erbjuds finansiering för köp av demobåtar. Återförsäljarna kan finansiera upp till 90 % av det pris för vilken återförsäljaren köper demobåten genom WFCF upp till en viss limit, som fastställs individuellt för varje återförsäljare av WFCF. Den totala limiten för avtalet är 7,5 MUSD. R12 Kapital AB, Huvudägarens moderbolag, garanterar Bolagets förpliktelse enligt avtalet. Denna garanti är dock under omförhandling och förväntas upphöra under första halvan av 2021.

Koncernen har även ett avtal med DF Capital om finansiering av dotterbolaget Offshore Powerboats köp av demobåtar om 800 TGBP. Bolaget är garant gentemot DF Capital om Offshore Powerboats inte kan betala DF Capital i tid.

Bella-Veneet Oy har avtal om exportväxlar och factoring med Nordea. För exportväxlarna finns en limit på 8,8 MEUR och innebär att Bella-Veneet Oy kan erbjuda återförsäljare utanför Finland, finansiering om totalt upp till 8,8 MEUR. Factoringavtalet innebär att Bella-Veneet Oy kan erbjuda återförsäljare i Finland finansiering om upp till totalt 2,5 MEUR.

Samtliga ovan nämnda avtal löper tillsvidare med en uppsägningstid understigande tolv månader. I vissa fall kan Koncernen bli tvungen att återköpa fordringar eller båtar som finansierats med ovanstående avtal. Detta gäller exempelvis vid utebliven leverans och vid leverans av felaktiga varor, eller om Koncernen lämnat felaktig information till kreditgivaren. Bolaget har gjort avsättningar för att täcka ställda garantier i balansräkningen.

Avtal med leverantörer

Bolaget har ett stort antal leverantörer. Merparten av leverantörsavtalen är inte formaliserade, istället sker beställningar per order. Generellt sett gäller leverantörens allmänna villkor för ordrar om avtal inte finns.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanställning av väsentliga avtal som Bolaget ingått de senaste två åren samt övriga avtal som Bolaget har ingått som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fall exklusive avtal som ingåtts i den löpande verksamheten).

Återförsäljaravtal med Boote Polch KG

Koncernen har ett återförsäljaravtal med dess största återförsäljare Boote Polch KG i Tyskland, som stod för 9,9 % av försäljningen av nya fritidsmotorbåtar under perioden 1 januari – 30 september 2020. Boote Polch KG har enligt avtalet rätt att sälja båtar från varumärkena Nimbus och Paragon Yachts. Avtalet är baserat på Nimbus Groups standardavtal och avtalets nuvarande löptid är till den 23 februari 2022. Avtalet förlängs automatiskt med ett år om det inte sägs upp tre månader innan avtalet löper ut. Riskövergången för de sålda båtarna sker när återförsäljaren hämtar båtarna vid produktionsanläggningen i Mariestad. Avtalet lyder under svensk rätt.

Väsentliga leverantörsavtal

Nedan framgår en beskrivning av Koncernens väsentliga leverantörsavtal.

Model Art

Bolaget har ett avtal med Model – Art Sp. z o.o. ("**Model Art**"), enligt vilket Model Art, på en icke-exklusiv basis, åtar sig att producera båtar och båtkomponenter på uppdrag av Nimbus Group som säljs under varumärkena Nimbus och Bella. Model Art är baserat i Polen och avtalet gäller tillsvidare, under polsk rätt, med en uppsägningstid om tolv månader. Avtalet innehåller inte något volymåtagande för Bolaget men Bolaget ska förse Model Art med årliga inköpsprognoser. Inköpsprognoserna är inte bindande för någon av parterna. Model Art ska i sin tur regelbundet förse Nimbus Group med uppdateringar om dess produktionskapacitet och eventuella ändringar därtill. Model Art lämnar garanti på fem år för båtar av glasfiberlaminerad struktur och garanti på tre år för installationer och system.

Vidare innehåller avtalet ett värvningsförbud som förbjuder parterna att rekrytera någon anställd från den andra parten. En överträdelse av värvningsförbudet är förenat med vite om 500 TEUR per överträdelse.

Bolaget äger alla modeller, pluggar och formar och har, enligt avtalet, ett äganderättsförbehåll till dessa och Model Art åtar sig att hålla alla delar och produkter som ägs av Bolaget försäkrade.

Volvo Penta

Volvo Penta, en del av AB Volvo, är en av två av Bolagets leverantörer av drivlinor, vilka står för cirka en tredjedel av Nimbus Groups direkta produktionskostnader. Koncernens beställningar från motorleverantören Volvo Penta regleras inte per dagen för Prospektet i ett skriftligt avtal. Volvo Pentas allmänna villkor gäller för de beställningar som Nimbus Group gör från Volvo Penta. De allmänna villkoren innebär bland annat att Volvo Pentas ansvar för att ersätta felaktiga produkter är begränsat till 15 % av inköpspriset. Volvo Penta erbjuder slutkunder en motorgaranti om minst två år som standard och återförsäljare en motorgaranti för demoanvändning under förutsättning att motorn registreras hos Volvo Penta.

Brunswick Marine

Brunswick Marine in EMEA, Inc ("**Brunswick EMEA**") är en av Bolagets två leverantörer av drivlinor, vilka står för cirka en tredjedel av Nimbus Groups direkta produktionskostnader. Koncernen har genom avtal åtagit sig att köpa fästen för utombordsmotorer exklusivt från Brunswick EMEA. Avtalet löper till slutet av november 2023. Bolaget ska förse Brunswick EMEA med årliga inköpsprognoser, vilka inte är bindande för någon av parterna. Exklusivitetsåtagandet är förenat med vite om 1 MUSD. Från den 27 november 2021 minskas vitet till 0,4 MUSD. Vidare åtar sig Bolaget att inkludera Mercury-motorer i sin marknadsföring. Brunswick EMEA:s allmänna villkor ska också gälla mellan parterna och Brunswick EMEA kan ensidigt justera dessa.

Finansiella arrangemang

För en beskrivning av Koncernens finansiella arrangemang med Nordea, som är väsentliga för Koncernen, se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Finansiella arrangemang*".

Placeringsavtal

Bolaget, Huvudägaren och Joint Bookrunners förväntas ingå ett placeringsavtal ("**Placeringsavtalet**") omkring den 8 februari 2021. Genom Placeringsavtalet kommer Bolaget att förbinda sig att emittera de nyemitterade aktier som ingår i Erbjudandet, och Huvudägaren kommer åta sig att sälja de befintliga aktier som ingår i Erbjudandet för Säljande Aktieägares räkning, till de investerare som har förmedlats av Joint Bookrunners. Detta förutsätter dock att Erbjudandet inte avbryts dessförinnan (se vidare nedan). Placeringsavta-

let innehåller också en Övertilldelningsoption som innebär ett åtagande för Huvudägaren att, på begäran av Joint Bookrunners, senast 30 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, sälja ytterligare sammanlagt högst 15 % av antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen får enbart utnyttjas för att täcka en övertilldelning i Erbjudandet (se vidare nedan under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsåtgärder").

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier och åtaganden gentemot Carnegie och Nordea, bland annat avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller kraven enligt lagar och förordningar, samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder som förhindrar Bolaget från att ingå avtalet eller som skulle förhindra eller försvåra Erbjudandets genomförande. I enlighet med Placeringsavtalet förutsätter Carnegies och Nordeas åtagande att förmedla investerare bland annat att garantierna som lämnats av Bolaget under Placeringsavtalet är korrekta och att inga händelser inträffar som har en så väsentlig negativ påverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Under sådana omständigheter har Carnegie och Nordea rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen och Erbjudandet kan då komma att avbrytas. I sådana fall kommer varken leverans av, eller betalning för, aktier under Erbjudandet att genomföras.

I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget och Huvudägaren, under förutsättning att sedvanliga förutsättningar är uppfyllda, åtagit sig att hålla Carnegie och Nordea skadeslösa för vissa anspråk. I enlighet med Placeringsavtalet kommer dessutom Bolaget respektive Säljande Aktieägare, att åta sig att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller är möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis innebär överlåtelse av den ekonomiska risken förknippad med ägandet av aktier i Bolaget till annan förrän efter tidigast 360 dagar (avseende Bolaget och Säljande Aktieägare som är styrelseledamöter eller ledande befattningshavare) och efter tidigast 180 dagar (avseende övriga Säljande Aktieägare inklusive Huvudägaren) efter första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsåtaganden från Cornerstone-investerare

Bolaget har erhållit åtaganden från vissa investerare ("Cornerstone-investerare") om att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 291 MSEK, motsvarande cirka 65,4 % av Erbjudandet (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, exklusive Övertilldelningsoptionen). Dessa åtaganden ingicks mellan den 21–23 januari 2021. Ingen ersättning

utgår till dem som har lämnat teckningsåtaganden och åtagandena görs till Erbjudandepriiset. Åtagandena är inte säkerställda, varför det finns en risk att Cornerstone-investerare inte kommer att erlägga betalning för aktierna och att leverans av aktierna därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet. Av tabellen nedan framgår vilka parter som gjort teckningsåtaganden.

Cornerstone-investerare	Teckningsåtaganden, MSEK	Antal aktier	Andel av antal aktier i Erbjudandet (%)	Andel av totalt antal utestående aktier (%)
RoosGruppen AB	101	1 942 307	22,7 %	10,0 %
ODIN Fonder, filial till ODIN förvaltning AS, Norge	50	961 538	11,2 %	5,0 %
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH	40	769 230	9,0 %	4,0 %
Handelsbanken Fonder AB	40	769 230	9,0 %	4,0 %
Briban Invest AB	30	576 923	6,7 %	3,0 %
LMK Venture Partners AB	30	576 923	6,7 %	3,0 %
Summa	291	5 596 151	65,4 %	28,9 %

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar den första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter.

Carnegie är inte skyldigt att vidta stabiliseringstransaktioner och det finns inga garantier för att stabilisering kommer att ske. Påbörjad stabilisering kan upphöra när som helst. Stabiliseringsstransaktioner kommer inte att genomföras till högre pris än Erbjudandepriiset. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter dagen då en stabiliseringstransaktion genomfördes ska Carnegie offentliggöra information om stabiliseringstransaktionen i enlighet med artikel 5.4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052 om komplettering av förordning (EU) nr 596/2014 avseende tekniska standarder för tillsyn vad gäller villkor tillämpliga på återköpsprogram och stabiliseringsåtgärder, kapitel III. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden ska Carnegie offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har vidtagits, de datum då stabiliseringstransaktioner i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, och inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Rådgivares intresse

Carnegie och Nordea tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Bolaget, för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Wigge & Partners Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget. Nordea är dock per dagen för Prospektet långivare till Koncernen, se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Finansiella arrangemang – Finansiella arrangemang med Nordea*".

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 29 januari 2021. Finansinspektionen har godkänt Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Finansinspektionens adress är Brunnsgränd 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0) 8 408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.

Tvister

Koncernen är från tid till annan föremål för myndighetsförfaranden och rättsliga förfaranden hänförliga till den löpande verksamheten. Vid dagen för Prospektet är Koncernen inte part, och har under de senaste tolv månaderna inte heller varit part i, några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft eller skulle kunna få en betydande effekt på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Koncernen har inte några registrerade patent eller mönsterskydd och bedömer att immateriella rättigheter generellt inte är väsentliga för verksamheten.

Koncernen har registrerat varumärken och domännamn. Koncernen är registrerad ägare av följande varumärken per dagen för Prospektet: BELLA, BELLA BOATS, FLIPPER, Flipper, AQUADOR, NIMBUS, ALUKIN och Alukin hos olika internationella och nationella myndigheter. Koncernen har inte varumärkesskyddat Paragon Yachts och Falcon. Vidare används vissa varumärken i jurisdiktioner där de inte är skyddade, till exempel används Nimbus i USA utan varumärkesskydd.

Koncernen har registrerat följande domännamn: nimbus.se, nimbusboats.se, nimbusboats.com, nimbusboats.fi, bellaboats.com, falconboats.se, bella-veneet.com, bella-veneet.fi, nimbusboats.eu, nimbusboats.dk, nimbusstockholm.se, paragonyachts.eu, paragonyachts.net, alukin.fi, alukin.info, alukin.nu, alukin.pl, alukinboats.dk, alukinboats.eu, alukinboats.fi, alukinboats.nu, alukinboats.pl, Bellaboats.fi, Bellamarina.fi, Flipper.fi, Flipperboats.fi, Flippermarket.fi, Aquadorboats.fi och Falconboats.fi.

Försäkringssituation

Koncernen anlitar försäkringsmäklaren Willis Towers Watson Sweden AB och har följande försäkringar: egendoms- och avbrottsförsäkring, allmänt ansvar och produktansvarsförsäkring, ansvarsförsäkring för miljöskada, rättsskyddsförsäkring, VD- och styrelseansvarsförsäkring, förmögenhetsbrottsförsäkring, flytande båtförsäkringar, motorfordonsförsäkring, transportförsäkring och tjänstereförsäkring. Styrelsens bedömning är att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivåerna i villkoren för dessa försäkringar, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten.

Fastigheter

Bolaget äger för dagen för Prospektet tre fastigheter. Fastigheten Göteborg Älvsborg 855:306 består av en kontorslokal och en affärslokal där Bolaget har sitt huvudkontor och bedriver försäljning av båtar. På industrifastigheterna Mariestad Björsäter 43:3 och Mariestad Björsäter 48:1 bedriver Bolaget produktion av båtar. Dessutom hyr Bolaget ett flertal lokaler där Koncernen bedriver försäljning och tillverkning av båtar.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med år 2017 till och med dagen för Prospektet har Bolaget genomfört de transaktioner med närstående i den omfattning som framgår av den historiska finansiella information som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Närståendetransaktionerna har genomförts

enligt armslängdsprincipen och är inte, varken individuellt eller i sin helhet, väsentliga för Bolaget. Transaktionerna utgjorde 0,0028 % av Nimbus Groups omsättning räkenskapsåret 2019.

Miljöfaktorer

Delar av Koncernens verksamhet är tillståndspliktig och begränsar Koncernens rätt att släppa ut miljöfarliga ämnen i omgivningen. Koncernen har bland annat tillstånd för att bedriva miljöpåverkande verksamhet i dess produktionsanläggningar. Bolaget bedömer att Koncernen håller sig väl inom tillstånden och att den har alla erforderliga tillstånd att bedriva dess verksamhet. För mer information om miljöfaktorer hänvisas till Nimbus Groups årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019, sida 4–5, vilken införlivats genom hänvisning. Verksamheten har inte ändrats och inga nya tillstånd har sökts sedan den 31 december 2019.

Koncernens fritidsmotorbåtar är certifierade av tredje part mot Fritidsbåtsdirektivet. Nimbus Group använder två stycken anmälda organ "*Notified bodies*" för tredjepartscertifiering mot Fritidsbåtsdirektivet, DNV GL AS (Det Norske Veritas - Germanischer Lloyd) och VTT (VTT Technical Research Centre of Finland Ltd). Certifieringen säkerställer att fritidsmotorbåtarna uppfyller Fritidsbåtsdirektivets krav avseende personsäkerhet och miljöpåverkan. Vad gäller miljöpåverkan omfattar certifieringen även alla komponenter som ingår i fritidsmotorbåtarna.

Dokument införlivade genom hänvisning

Följande dokument är införlivade genom hänvisning och utgör i de införlivade delarna en del av Prospektet och är annars inte relevanta för en investerare eller omfattas i andra delar av Prospektet.

Handling	Sidor	Länk
Bolagsordning	1–2	www.nimbusgroup.se
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2020	3–15	www.nimbusgroup.se
Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019	2–38	www.nimbusgroup.se
Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018	2–38	www.nimbusgroup.se
Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017	2–32	www.nimbusgroup.se

Notera att Bolaget har gjort en omklassificering av informationen avseende geografisk fördelning av nettoomsättningen i års och koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017.¹

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis, övriga dokument införlivade genom hänvisning och annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet, finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.nimbusgroup.se. Informationen på webbplatsen ingår i övrigt inte i Prospektet, med undantag för den information som införlivas genom hänvisning.

¹ Bolaget har gjort en omklassificering av informationen avseende geografisk fördelning av nettoomsättningen, se not 1 på sida 52.

Definitioner och förkortningar

Bolaget	Nimbus Group AB (publ).
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ), org.nr. 516406-0138.
Cornerstone-investerare	RoosGruppen AB, ODIN Fonder, filial till ODIN forvaltning AS, Norge, Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Handelsbanken Fonder AB, Briban Invest AB och LMK Venture Partners AB.
EUR, GBP, USD, SEK	Euro, brittiskt pund, amerikansk dollar och svensk krona. T avser tusen, M miljoner och MD miljarder.
Erbjudandet	Det erbjudande om förvärv av aktier som beskrivs i Prospektet.
Erbjudandepriiset	52 SEK per aktie.
Huvudägaren	R12 Kapital Holdco AB, org.nr. 559222-2227.
Joint Bookrunners	Carnegie och Nordea.
Koncernen	Den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.
MiFID II	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.
Nimbus Group	Koncernen.
Nordea	Nordea Bank Abp, filial i Sverige, org.nr. 516411-1683.
Pandemin	Den pågående Covid-19 pandemin.
Prospektet	Detta prospekt.
Säljande Aktieägare	Huvudaktieägaren, samt ett antal andra aktieägare, inkluderande vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare som säljer aktier i Erbjudandet.

Adresser

Bolaget

Nimbus Group AB (publ)

Talattagatan 10
426 76 Västra Frölunda

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm

Joint Bookrunner

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget

Wigge & Partners Advokat KB

Birger Jarlsgatan 25
111 45 Stockholm

Legal rådgivare till Joint Bookrunners

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
101 23 Stockholm

Bolagets revisor

Peter Burholm

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

Certified adviser

Erik Penser Bank AB (publ)

Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm

NIMBUS GROUP

