



Inbjudan till teckning av B-aktier i **Idun Industrier AB (publ)**

inför planerad notering av B-aktier på
Nasdaq First North Growth Market



IDUN
INDUSTRIER AB

Sole Coordinator & Sole Bookrunner

AVANZA 

Viktig information

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Idun Industrier AB (publ) med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna B-aktier i Idun Industrier AB (publ) ("Erbjudandet") i samband med notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("Nasdaq First North"). Med "Idun", "Bolaget" eller "Idungruppen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Idun Industrier AB (publ), organisationsnummer 556924-7009, den företagsgrupp i vilken Idun Industrier AB (publ) är moderbolag eller något dotter- eller intresseföretag i företagsgruppen.

Prospektet har upprättats av Idun Industrier AB (publ) i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen samt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Godkännandet och registreringen av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i detta Prospekt är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet gäller svenskt rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Prospektet har upprättats på svenska. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller i 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 följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Idun har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Idun förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier som Idun eller dess uppdragstagare anser kunna inbegripa en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än

de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Avanza och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några andra transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt Prospektförordningens bestämmelser om tilläggsprospekt.

Framåtblickande uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Iduns aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Framåtblickande uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden. Faktorer som kan medföra att Iduns framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtblickande uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Idun lämnar inga 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.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Offentliggörande

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.idun.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) samt på Avanzas webbplats (www.avanza.se).

Innehållsförteckning

| | |
|---|-----|
| Sammanfattning | 4 |
| Riskfaktorer | 11 |
| Inbjudan till teckning av B-aktier i Idun Industrier AB (publ) | 17 |
| Bakgrund och motiv | 18 |
| Vd-ord | 20 |
| Villkor och anvisningar | 22 |
| Marknadsbeskrivning | 26 |
| Verksamhetsbeskrivning | 32 |
| Finansiell information | 59 |
| Definitioner av alternativa nyckeltal | 66 |
| Avstämningstabell för alternativa nyckeltal | 67 |
| Kommentarer till den finansiella informationen | 69 |
| Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information | 70 |
| Proformaredovisning | 73 |
| Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt | 79 |
| Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden | 81 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisor | 87 |
| Bolagsstyrning | 91 |
| Bolagsordning | 93 |
| Legala frågor och kompletterande information | 95 |
| Tillgängliga handlingar | 101 |
| Vissa skattefrågor | 102 |
| Definitioner | 104 |
| Adresser | 105 |

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs 86 SEK per aktie

Antal aktier 2 542 387 nyemitterade B-aktier¹

Erbjudandets storlek Totalt cirka 218,6 MSEK

Teckningsperiod 9–23 mars 2021

Offentliggörande av utfall 24 mars 2021

Preliminär första handelsdag 25 mars 2021

Övrig information

Kortnamn IDUN B

ISIN-kod för B-aktierna SE0013512464

Handelsplats Nasdaq First North Growth Market Stockholm

Finansiell kalender

Delårsrapport januari till mars 2021–28 maj 2021

Delårsrapport januari till juni 2021–31 augusti 2021

Delårsrapport januari till september 2021–26 november 2021

Bokslutskommuniké 2021–4 mars 2022

Årsstämma 23 april 2021

Prospektet är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 8 mars 2021 och är giltigt upp till 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

¹ Inklusive övertilldelningsoption. För mer information läs avsnittet "Villkor och anvisningar".

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Namn och internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN) för värdepapperen

Bolagets B-aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet IDUN B och med ISIN-kod: SE0013512464.

Identitet och kontaktuppgifter för Bolaget inklusive LEI

Idun Industrier AB (publ),
Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm, Sverige.
Telefonnummer +46 (0)70 966 13 25.
LEI-nummer: 549300SDE3LON0ZFLE07.

Identitet och kontaktuppgifter för erbjudarna, inklusive LEI

Emittenten: Idun Industrier AB (publ)
Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm
tel. +46 (0)70 966 13 25
LEI: 549300SDE3LON0ZFLE07

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner prospektet

Behörig myndighet för godkännande av Prospektet är Finansinspektionen.
Finansinspektionens adress är Box 7821, 103 97 Stockholm och kontaktas på telefonnummer är 08-408 980 00 eller e-post finansinspektionen@fi.se.

Dag för godkännande av prospektet

8 mars 2021.

Varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare i värdepapperen kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

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

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Företagsnamn, säte, bolagsform m.m.

Bolagets registrerade företagsnamn är Idun Industrier AB (publ) med organisationsnumret 556924-7009. Bolagets LEI-kod är 549300SDE3LON0ZFLE07. Bolaget har sitt säte i Stockholm och dess associationsform är publikt aktiebolag. Bolaget är bildat i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.

Huvudsaklig verksamhet

Idun Industrier AB (publ) är en bolagsgrupp vars huvudsakliga verksamhet är att långsiktigt investera i och förvalta små och medelstora svenska industriföretag med marknadsledande positioner. Tillväxt genom förvärv är en central del av Bolagets affärsidé. Idun utvärderar löpande såväl nyinvesteringar som tilläggsinvesteringar till befintliga Gruppbolag, vilket jämte styrelse- och utvecklingsarbetet i befintliga Gruppbolag är en av Iduns viktigaste aktiviteter.

| De största aktieägarna i Bolaget före Erbjudandet | Före Erbjudandet (per den 26 februari 2021 med därefter kända förändringar) | | | |
|--|--|------------------|---------------|---------------|
| | A-aktier | B-aktier | Kapital | Röster |
| Aktieägare | | | | |
| BTG Holding AB ¹ | 3 310 240 | 11 000 | 41,0% | 87,4% |
| Aristo Capital AG ² | | 809 510 | 10,0% | 2,1% |
| UMR Invest AB ³ | | 662 050 | 8,2% | 1,7% |
| Mindustri AB ⁴ | | 630 560 | 7,8% | 1,7% |
| Omar Alghanim | | 630 540 | 7,8% | 1,7% |
| Sandmalm AB ⁵ | | 268 060 | 3,3% | 0,7% |
| Luliem Capital AB ⁶ | | 219 780 | 2,7% | 0,6% |
| Grax Investments AB ⁷ | | 204 720 | 2,5% | 0,5% |
| Almali Affärsutveckling AB ⁸ | | 197 730 | 2,4% | 0,5% |
| Helle Husted-Andersen | | 157 640 | 1,9% | 0,4% |
| Tio största aktieägare | 3 310 240 | 3 791 590 | 87,7% | 97,4% |
| Karl-Emil Engström | | 140 000 | 1,7% | 0,4% |
| Oskar Samuelsson | | 80 000 | 1,0% | 0,2% |
| Gunnar Tindberg | | 69 000 | 0,9% | 0,2% |
| Christina Fagerberg | | 38 000 | 0,5% | 0,1% |
| Övriga aktieägare | 0 | 671 590 | 8,3% | 1,8% |
| Totalt | 3 310 240 | 4 790 180 | 100,0% | 100,0% |

¹ BTG Holding AB ägs till 100 procent av Adam Samuelsson, ² Aristo Capital AG ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ³ UMR Invest AB ägs till 100 procent av Ulf Rosberg, ⁴ Mindustri AB ägs till 100 procent av David Mindus, ⁵ Sandmalm AB ägs till 100 procent av Jonas Sandström Estmalm, ⁶ Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ⁷ Grax Investments AB ägs till 100 procent av Peter Hansson, ⁸ Almali Affärsutveckling AB ägs till 100 procent av Henrik Mella.

| De största aktieägarna i Bolaget efter Erbjudandet (med beaktan av ingångna teckningsåtaganden) | Efter Erbjudandet (med antagande om att Erbjudandet fulltecknas) | | | |
|--|---|------------------|---------------|---------------|
| | A-aktier | B-aktier | Kapital | Röster |
| Aktieägare | A-aktier | B-aktier | Kapital | Röster |
| BTG Holding AB ¹ | 3 310 240 | 127 280 | 32,3% | 82,2% |
| Aristo Capital AG ² | | 809 510 | 7,6% | 2,0% |
| UMR Invest AB ³ | | 755 705 | 7,1% | 1,9% |
| Mindustri AB ⁴ | | 630 560 | 5,9% | 1,6% |
| Omar Alghanim | | 630 540 | 5,9% | 1,6% |
| Alcur Fonder | | 465 117 | 4,4% | 1,2% |
| Luliem Capital AB ⁵ | | 396 691 | 3,7% | 1,0% |
| Cliens Kapitalförvaltning | | 348 838 | 3,3% | 0,9% |
| Handelsbanken Fonder | | 348 838 | 3,3% | 0,9% |
| Investment AB Spiltan | | 348 838 | 3,3% | 0,9% |
| Tio största aktieägare | 3 310 240 | 4 861 917 | 76,8% | 93,9% |
| Sandmalm AB ⁶ | | 268 060 | 2,5% | 0,7% |
| Almali Affärsutveckling AB ⁷ | | 197 730 | 1,9% | 0,5% |
| Karl-Emil Engström | | 140 000 | 1,3% | 0,3% |
| Oskar Samuelsson | | 80 000 | 0,8% | 0,2% |
| Gunnar Tindberg | | 69 000 | 0,6% | 0,2% |
| Christina Fagerberg | | 38 000 | 0,4% | 0,1% |
| Övriga aktieägare | 0 | 1 677 860 | 15,8% | 4,1% |
| Totalt | 3 310 240 | 7 332 567 | 100,0% | 100,0% |

¹ BTG Holding AB ägs till 100 procent av Adam Samuelsson, ² Aristo Capital AG ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ³ UMR Invest AB ägs till 100 procent av Ulf Rosberg, ⁴ Mindustri AB ägs till 100 procent av David Mindus, ⁵ Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ⁶ Sandmalm AB ägs till 100 procent av Jonas Sandström Estmalm, ⁷ Almali Affärsutveckling AB ägs till 100 procent av Henrik Mella.

Administrerande direktörer

Bolagets styrelse består av Adam Samuelsson (ordförande), Gunnar Tindberg, Ludwig Andreen och Christina Fagerberg. Karl-Emil Engström är Bolagets verkställande direktör. Jonas Sandström Estmalm är investeringschef, Henrik Mella är rörelsechef och Oskar Samuelsson är finanschef.

Revisor

Bolagets revisor sedan den 10 december 2018 är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Box 4070, 131 04 Nacka). Peter Kangas är Bolagets huvudansvariga revisor.

FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN**Utvald historisk finansiell information inklusive proformaredovisning****Koncernens resultaträkning i sammandrag**

| Tkr | jan-dec 2020 (reviderad) | jan-dec 2019 (reviderad) | jan-dec 2018 (reviderad) | jan-dec 2017 (reviderad) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 691 837 | 602 655 | 453 111 |
| Totala intäkter | 692 965 | 699 152 | 618 382 | 460 242 |
| Rörelseresultat EBITA | 81 444 | 58 647 | 64 614 | 49 480 |
| Rörelseresultat EBITA justerat för minoritetens andel | 67 435 | 49 996 | 55 659 | 39 763 |
| Rörelseresultat | 42 326 | 21 928 | 38 580 | 31 038 |
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 1 702 | -3 065 | 6 817 | 10 580 |
| Årets resultat justerat för goodwill | 34 261 | 28 547 | 28 356 | 26 235 |
| EBITA-marginal (%) | 12,0% | 8,5% | 10,7% | 10,9% |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,2 | -0,4 | 0,9 | 1,7 |
| Resultat per aktie justerat för goodwill (SEK) | 4,2 | 3,6 | 3,7 | 4,2 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Tkr | 31-dec 2020 (reviderad) | 31-dec 2019 (reviderad) | 31-dec 2018 (reviderad) | 31-dec 2017 (reviderad) |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tillgångar | 821 925 | 869 487 | 670 147 | 546 074 |
| Eget kapital | 204 004 | 195 758 | 177 559 | 123 286 |
| Nettoskuld | 280 140 | 326 530 | 204 614 | 203 789 |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel | 276 558 | 318 202 | 194 374 | 199 816 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Tkr | jan-dec 2020 (reviderad) | jan-dec 2019 (reviderad) | jan-dec 2018 (reviderad) | jan-dec 2017 (reviderad) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 61 897 | 35 692 | 54 563 | 30 669 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -22 121 | -140 815 | -63 131 | -131 191 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -29 378 | 131 999 | 76 304 | 56 990 |
| Årets kassaflöde | 10 398 | 26 876 | 67 736 | -43 532 |

Koncernens nyckeltal

| Tkr | jan-dec 2020 (reviderad) | jan-dec 2019 (reviderad) | jan-dec 2018 (reviderad) | jan-dec 2017 (reviderad) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 691 837 | 602 655 | 453 111 |
| Bruttovinst | 419 566 | 411 848 | 363 927 | 256 495 |
| EBITDA | 98 715 | 75 569 | 81 178 | 62 432 |
| EBITDA-marginal (%) | 14,5% | 10,9% | 13,5% | 13,8% |
| Rörelseresultat EBITA | 81 444 | 58 647 | 64 614 | 49 480 |
| Rörelseresultat EBITA justerat för minoritetens andel | 67 435 | 49 996 | 55 659 | 39 763 |
| EBITA-marginal (%) | 12,0% | 8,5% | 10,7% | 10,9% |
| Periodens resultat | 8 377 | 338 | 10 292 | 14 806 |
| Periodens resultat justerat för goodwill | 34 261 | 28 547 | 28 356 | 26 235 |
| Antal anställda | 376 | 400 | 375 | 307 |
| Soliditet (%) | 24,8% | 22,5% | 26,5% | 22,6% |
| Nettoskuld | 280 140 | 326 530 | 204 614 | 203 789 |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel | 276 558 | 318 202 | 194 374 | 199 816 |
| Antal aktier | 8 070 420 | 7 872 420 | 7 695 920 | 6 284 920 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,2 | -0,4 | 0,9 | 1,7 |
| Resultat per aktie justerat för goodwill (SEK) | 4,2 | 3,6 | 3,7 | 4,2 |

Proformaresultaträkning i sammandrag

| Tkr | Koncernen jan-dec 2020 | Ståthöga jan-dec 2020 | Stathoga jan-dec 2020 | Proforma justeringar | Proforma jan-dec 2020 |
|---|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 134 626 | 3 066 | -3 066 | 815 091 |
| Rörelseresultat EBITA justerad för minoritetens andel | 67 435 | 12 818 | 1 050 | -413 | 80 890 |
| Rörelseresultat | 42 326 | 17 997 | 1 050 | -8 900 | 52 473 |
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | 1 702 | 7 979 | 923 | -5 187 | 5 417 |
| Årets resultat justerat för goodwill | 34 261 | 8 200 | 923 | 754 | 44 138 |

Proformabalansräkning i sammandrag

| Tkr | Koncernen jan-dec 2020 | Ståthöga jan-dec 2020 | Stathoga jan-dec 2020 | Proforma justeringar | Proforma jan-dec 2020 |
|--|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Tillgångar | 821 925 | 55 867 | 26 223 | 47 655 | 951 670 |
| Eget kapital | 204 004 | 12 041 | 3 435 | 18 524 | 238 004 |
| Nettoskuld | 280 140 | -10 717 | 19 715 | 93 433 | 382 571 |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel | 276 558 | -7 502 | 19 715 | 93 433 | 382 204 |

Anmärkningar i revisionsberättelsen

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 har revisorn anmärkt att två verkställande direktörer i dotterbolag i Idungruppen har upptagit varsitt lån hos Bolaget, i strid med Aktiebolagslagen. Lånen har återbetalats under räkenskapsåret 2018 och har enligt revisorns bedömning inte medfört någon nämnvärd skada för Bolaget eller dess borgenärer.

SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

De mest väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Makroekonomiska faktorer – Idungruppens verksamhet är beroende av efterfrågan på dess produkter och tjänster, vilken påverkas av dess kunders ekonomiska välbefinnande och position, som i sin tur påverkas av finansiella och politiska förhållanden på de marknader där Idungruppen är verksam liksom av internationella makroekonomiska faktorer. Även om Idungruppen är diversifierad påverkas Gruppbolagens produkter och tjänster av förutsättningarna och underliggande marknadsutveckling inom respektive bransch och nisch. En lågkonjunktur medför att den generella efterfrågan går ner och medför en svagare marknad och lägre tillgång på kapital. Det finns en risk att möjligheten att investera i befintliga eller nya verksamheter hämmas vid förväntade och faktiska förändringar av räntenivåer och inflation. Likaså kan potentiella risker hänförliga till den fortsatta spridningen av Covid-19 komma att påverka Bolaget framöver.

Nyckelpersoner – Idungruppen är beroende av ett antal befintliga nyckelpersoner som har stor betydelse för Idungruppens framgång. Idungruppens förmåga att behålla dessa nyckelpersoner är beroende av flertalet faktorer, vissa utanför Idungruppens kontroll. Det finns en risk att nyckelpersoner lämnar Idungruppen och går till konkurrenter eller startar egen verksamhet och om så sker bedömer Bolaget att det är svårt att hitta ersättare som i minst samma utsträckning som företrädaren besitter en specifik djup kompetens eller fackkunskap om Idungruppen och dess Gruppbolag. Vidare finns en risk att Bolagets rutiner för bolagsstyrning och intern kontroll inte upprätthålls om nämnda nyckelpersoner avslutar sina anställningar.

Förvärv av bolag – Bolagets tillväxtstrategi innefattar att Idungruppen ska fortsätta växa genom förvärv. Det finns risk för att Idungruppens förmåga att identifiera och genomföra framtida företagsförvärv inom ramen för Idungruppens verksamhet hämmas vid ökad konkurrens från alternativa industrigrupper, riskkapitalfonder, investerare eller andra industribolag med liknande verksamhet, eller att potentiella förvärv inte kommer att kunna genomföras på för Bolaget godtagbara villkor. Företagsförvärv är också förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget.

Leverantörsberoende – Idungruppens rörelsedrivande verksamhet bedrivs i Gruppbolagen. Verksamheten i vissa av Gruppbolagen bygger till stor del på och är beroende av ingångna avtal med enskilda leverantörer. Skulle någon större leverantör välja att inte förlänga avtalat samarbete finns det en risk att Gruppbolagen i ett sådant läge inte kan ersätta en sådan leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Felaktig, försenad eller utebliven leverans kan innebära ökade kostnader, minskad försäljning och försämrade kundrelationer.

Miljö och tillstånd – Flera bolag inom Idungruppen bedriver tillverkningsindustri eller annan tillverkning av produkter som är anmälningspliktig eller tillståndspliktig enligt Miljöbalken. Därutöver är vissa av dessa Gruppbolag föremål för särskild anmälningskyldighet och krav enligt speciallagstiftning och regelverk gällande hantering, produktion och distribution av exempelvis plaster, kemikalier och/eller utsläpp från tillverkningsanläggningar. Förändringar i lagstiftning eller myndighetsregleringar som innebär nya eller strängare krav eller ändrade villkor, liksom en utveckling mot striktare myndighetstillämpning av regleringar på miljöområdet, kan kräva ytterligare investeringar och åtaganden för Idungruppen. Det finns även risk att Idungruppen inte kan upprätthålla tillstånd som är nödvändiga för verksamheten. Vidare finns risk att Idungruppens nuvarande och tidigare verksamhet har orsakat föroreningar av mark där verksamheten har bedrivits, vilket kan leda till saneringsansvar för Idungruppen.

Produktionsstörningar – Flera bolag inom Idungruppen har produktionsanläggningar för tillverkning inom flera olika industriverksamheter. Avbrott eller haveri i någon process på någon produktionsanläggning, orsakat av exempelvis brand, maskinhaveri eller arbetsmarknadskonflikter kan medföra negativa effekter i form av att Idungruppen inte kan fullgöra leveranser till kunder.

Kontroll över Gruppbolag och decentralisering – Bolaget kan i vissa fall förvärva minoritetsandelar i företag och har därigenom inte i samtliga fall egen kontroll över Gruppbolagens styrning. Vid oenighet med övriga aktieägare finns en för att verksamheten hämmas. Vidare bygger Idungruppens styrmodell på en hög grad av decentralisering, i enlighet med vilket varje Gruppbolag har en beslutsför ledning som ansvarar för och driver bolaget självständigt. Brister i bolagsstyrningen kan leda till olönsamma och felaktiga beslut, eller i värsta fall bedrägeri där en medarbetare, samarbetspartner eller annan avsiktligt och för egen vinnings skull försöker vilseleda beslutsfattare i något Gruppbolag.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperen som tas upp till handel

B-aktier i Idun Industrier AB (publ) med ISIN-kod SE0013512464. Aktierna är denominerade i svenska kronor.

Rättigheter som sammanhänger med värdepappen

Varje aktie av serie A i Bolaget berättigar till tio röster på bolagsstämman och varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämman. Det föreligger inga begränsningar i rösträtten. Beslutar Bolaget om nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktie av serie A kan under vissa förutsättningar omvandlas till aktie av serie B. Dels kan ägare till aktie av serie A begära att hela eller del av aktieägarens innehav av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. Dels kan en majoritet representerande mer än hälften av samtliga aktier av serie A begära att samtliga utgivna aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B, eller att en viss andel av samtliga aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B. Vid omvandling som avser en viss andel av samtliga aktier av serie A ska omvandling ske pro rata i förhållande till aktieägarnas innehav av aktier av serie A.

Uppgift om värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation.

Utdelningar och utdelningspolicy

Sedan Bolagets bildande har Bolaget inte gjort några aktieutdelningar till sina ägare. Utdelning till aktieägare kommer även inom överskådlig framtid att vara sekundärt i förhållande till att möjliggöra investeringar för att utveckla och skapa tillväxt i Idungruppen. Bolagets mål är att årligen dela ut maximalt 10 procent av årets resultat justerat för goodwillavskrivningar.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Marknadsplats

Värdepapperen är föremål för ansökan om upptagande till handel på en MTF-plattform. Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market. Handeln beräknas påbörjas omkring den 25 mars 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

De mest väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

Bolagets aktiekurs kan vara volatil eller sjunka och likviditeten kan vara begränsad – Det finns ingen garanti avseende framtida kursutveckling för Bolagets aktier, varför värdet på investeringen både kan komma att öka och minska. Aktiernas kurs kan bli föremål för betydande fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på aktiemarknaden avseende aktierna och olika omständigheter och händelser, såsom ändringar i tillämpliga lagar och regler som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Aktiemarknaden kan också uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte är relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter utan ligger utanför Bolagets kontroll. Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter, från tid till annan, komma att vara lägre än förväntningarna på aktiemarknaden, hos analytiker eller investerare. Bolaget har ansökt om notering av aktierna på Nasdaq First North Growth Market. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier före Erbjudandet. Bolaget kan inte uttala sig om investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till aktiv handel i aktien. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktig kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier. Det finns också en risk för att priset i Erbjudandet inte kommer att vara representativt för marknadskursen för Bolagets aktier efter noteringen.

Framtida omfattande försäljning av större aktieposter – Bolagets fem aktieägare som också ingår i ledningsgrupp har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 360 dagar och Bolagets större aktieägare har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 180 dagar från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North Growth Market. Därtill finns för tre av personerna lock-up åtaganden reglerade i avtal som sträcker sig ytterligare cirka två till tre år. Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan Bolagets aktiekurs påverkas negativt. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter inlåsningsperioderna.

Ägare med betydande inflytande – Bolaget har, och kommer även efter genomförandet av Erbjudandet att ha, ett begränsat antal huvudaktieägare som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Huvudaktieägarna kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget och dess verksamhet och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Huvudägarnas intressen kan vidare avrika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägares intressen.

Cornerstone Investors åtaganden är föremål för vissa villkor och inte säkerställda – Cornerstone Investors åtaganden att teckna aktier i Erbjudandet är förenade med vissa villkor. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är Cornerstone Investors åtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer – Svensk lagstiftning begränsar styrelsen och Bolaget att föreslå och genomföra vinstutdelning till vissa belopp som lagligen kan delas ut. Beloppet för eventuell framtida vinstutdelning som Bolaget kommer att utbetala, om något, är avhängigt ett flertal omständigheter, exempelvis Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, expansionsmöjligheter och villkor för lånefinansiering.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Allmänna villkor för Erbjudande

Erbjudandet – Erbjudandet uppgår till totalt 2 542 387 aktier motsvarande cirka 218,6 MSEK inklusive Övertilldelningsoptionen. Erbjudandet består av 2 542 387 nyemitterade B-aktier, motsvarande cirka 24 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd nyemission. Erbjudandet riktar sig till institutionella investerare i Sverige och internationellt samt till allmänheten i Sverige.

Priset i erbjudandet – Erbjudandepriset har fastställts av Styrelsen i samråd med Avanza och uppgår till 86 SEK per aktie, motsvarande ett marknadsvärde om cirka 696 MSEK före Erbjudandet.

Anmälningstid – Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 9 mars 2021 till och med den 23 mars 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden.

Minsta teckningspost – Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 70 aktier, motsvarande 6 020 SEK, och därefter i jämna poster om 10 aktier.

Anmälan – Anmälan ska ske via Avanzas internetjänst. Anmälan via Avanzas internetjänst kan göras till och med kl. 17.00 den 23 mars 2021.

Betalning – Besked om tilldelning för de som har anmält sig via Avanzas internetjänst sker genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 24 mars 2021. Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på den depå/det konto som har angivits i anmälan motsvara lägst det belopp som anmälan avser. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med klockan 17:00 den 23 mars 2021 till och med klockan 23:59 den 26 mars 2021. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

Villkor för Erbjudandets fullgörande – Erbjudandet är villkorat av att ett placeringsavtal ingås mellan Bolaget och Avanza, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att placeringsavtalet inte sägs upp. Om vissa negativa händelser inträffar som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller att det inträffar omständighet eller framkommer information som enligt Avanzas bedömning föranleder omprövning av lämpligheten av Erbjudandet, eller om de garantier som Bolaget givit skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls har Avanza rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 26 mars 2021. Om Avanza säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas.

Övrig information – I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd likvid kommer då att återbetalas.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Anmälningstid: 9 mars–23 mars 2021

Beräknad dag för tilldelning: 24 mars 2021

Beräknad första dag för handel: 25 mars 2021

Likviddag: 26 mars 2021

Tilldelningsförfarande

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Styrelsen i Idun i samråd med Avanza, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Även affärspartners, strategiska investerare samt teckningar via Avanza kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda på rådgivarna, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Om Erbjudandet övertecknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 24 mars 2021.

Utspädningseffekt

Under antagande om att Erbjudandet fulltecknas kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka från 8 100 420 aktier till 10 642 807 aktier och antalet röster öka från 37 892 580 till 40 434 967, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 24 procent av antalet aktier och cirka 6 procent av antalet röster.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna uppskattas till cirka 7 MSEK. Inga kostnader åläggs investerare i samband med Bolagets upptagande till handel av aktier.

Varför upprättas detta prospekt?

Skälen till Erbjudandet

Syftet är att ge Idun bättre tillgång till kapitalmarknaden och en diversifierad bas av aktieägare, vilket styrelsen i Idun bedömer gynnsamt för Bolagets affärsstrategi, samt främjande för en högre tillväxt. För att utveckla befintliga bolag och samtidigt ta tillvara identifierade investeringsmöjligheter i andra välskötta, små, företrädesvis Sverigebaserade familjebolag, har styrelsen gjort bedömningen att det är rätt tidpunkt att genomföra Erbjudandet och ansöka om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Emissionslikvid

Uppskattad emissionslikvid som kommer Bolaget tillhanda uppgår till cirka 188,4 MSEK efter avdrag för transaktionsrelaterade kostnader och kvittningskomponent. Emissionslikviden kommer primärt att användas för nyförvärv av Gruppbolag och tilläggsinvesteringar till befintliga verksamheter.

Väsentliga intressekonflikter

Avanza agerar som Sole Coordinator & Sole Bookrunner i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market och har även anlitats av Bolaget som Certified Adviser, tjänster för vilka Avanza kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Avanza har även inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella tjänster till Bolaget.

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och väsentliga omständigheter som anses vara väsentliga för Idungruppens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Idungruppen, dess verksamhet och bransch och omfattar regulatoriska och legala risker, finansiella risker samt riskfaktorer relaterade till aktierna och Erbjudandet. Bedömningen av väsentligheten av respektive riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och förväntade negativa effekter.

I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller specifika för dess aktier och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningen nedan är baserad på tillgänglig informationen per dagen för detta Prospekt. Riskfaktorerna som för närvarande bedöms vara de mest väsentliga presenteras först i varje kategori och de efterföljande presenteras utan inbördes ordning.

Riskerna som beskrivs nedan skulle kunna leda till väsentliga negativa effekter för Idungruppens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Realisation av riskerna skulle även kunna leda till att värdet på Bolagets aktier sjunker, vilket skulle kunna medföra att Bolagets aktieägare förlorar hela eller delar av sin investering. Riskfaktorerna bör beaktas tillsammans med övrig information i Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL IDUNGRUPPEN, DESS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Makroekonomiska faktorer

Idungruppens verksamhet är beroende av efterfrågan på dess produkter och tjänster, vilken påverkas av dess kunders ekonomiska välbefinnande och position, som i sin tur i allmänhet påverkas av finansiella och politiska förhållanden på de marknader där Idungruppen är verksam liksom av internationella makroekonomiska faktorer såsom allmän konjunkturutveckling, konjunkturutveckling, inflation och räntenivåer. Även om Idungruppen är relativt diversifierad och Gruppbolagen är verksamma inom olika branscher och sektorer med vad som i allmänhet är olika marknadsdrivare och risker, påverkas merparten av Gruppbolagens produkter och tjänster av förutsättningarna och underliggande marknadsutveckling inom respektive bransch och nisch. En lågkonjunktur medför att den generella efterfrågan går ner och medför en svagare marknad och lägre tillgång på kapital. Det finns en risk att möjligheten att investera i befintliga eller nya verksamheter hämmas vid förväntade och faktiska förändringar av räntenivåer och inflation. Likaså finns en risk att Idungruppens tillväxt dämpas eller blir negativ, i synnerhet vid en utdragen och djup lågkonjunktur.

Den pågående globala spridningen av Covid-19 har lett till en omfattande nedgång i den allmänna konjunkturen och kan förväntas fortsätta få en inverkan på de marknader där Idungruppen är verksam. Bolaget kan påverkas indirekt av pandemin genom utbrottets direkta och indirekta effekt på efterfrågan av dess produkter och tjänster samt ökad risk för motparters försämrade betalningsförmåga (se riskfaktor "Kreditrisk"). En ökad finansiell osäkerhet till följd av spridningen av Covid-19 kan också försämra tillgängligheten till finansiering (se riskfaktor "Refinansieringsrisk" samt "Förvärvsfinansiering"). Vidare kan Bolagets aktiekurs vid fortsatt spridning av Covid-19 förväntas följa en allmän marknadsvolatilitet och bli föremål för extraordinära svängningar, oberoende av Idungruppens finansiella utveckling, innebärande att aktierna kan minska i värde (se riskfaktor "Bolaget aktiekurs kan vara volatil eller sjunka och likviditeten kan vara begränsad"). Per dagen för Prospektet har Bolaget inte konstaterat någon väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning och kan inte närmare kvantifiera i vilken utsträckning spridningen av Covid-19 kommer att påverka Bolaget framöver. Bolaget bedömer dock att ovan identifierade potentiella risker hänförliga till den fortsatta spridningen av Covid-19 innebär en ökad riskexponering som för det fall att riskerna realiserar skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att flera ovanstående makroekonomiska faktorer som kan ha en hög väsentlig negativ inverkan på Idungruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat är låg, men att sannolikheten för att vissa makroekonomiska faktorer kommer att inträffa är hög. De negativa effekterna är avhängiga den aktuella makroekonomiska faktorn och dess allvarlighetsgrad för Idun. Den potentiella negativa effekten av försämrad tillgång till finansiering anses vara måttlig.

Konkurrens

Inom ramarna för sin befintliga verksamhet agerar Idungruppen på en i många avseenden konkurrensutsatt marknad. Om konkurrenter på marknaden kan erbjuda liknande produkter eller tjänster tenderar priserna att sjunka och kunderna bli mer ombytliga. Ökad konkurrens kan leda till minskad försäljning eller minskade marknadsandelar för Idungruppen och det finns risk för att Idungruppen i framtiden inte kan erbjuda marknaden konkurrenskraftiga produkter eller tjänster. För att anpassa Idungruppen till konkurrenssituationen finns även för risk för att kostsamma investeringar, prissänkningar eller omstruktureringar behöver genomföras. Sammantaget skulle dessa risker kunna ha en måttlig inverkan på Idungruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Riskerna bedöms som måttlig för att en eller flera av dessa faktorer inträffar.

Teknologiförändringar

För att Idungruppens produkter och tjänster ska förbi konkurrenskraftiga behöver dessa kontinuerligt utvecklas och anpassas till ny teknik inom respektive marknadssegment. Det finns en risk att ny teknik inte kan implementeras i tid och att Gruppbolagens produkt- eller tjänsteutbud därför inte kan anpassas inom den tid som krävs för att upprätthålla konkurrenskraften. Om risken skulle realiseras skulle detta kunna få en måttlig inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risken för att försenad implementering av ny teknologi påverka konkurrenskraften i Idungruppens negativt bedöms vara låg.

Nyckelpersoner

Idungruppen är beroende av Bolagets ledningsgrupp (Adam Samuelsson – arbetande styrelseordförande, Karl-Emil Engström – verkställande direktör, Jonas Sandström Estmalm – investeringschef, Henrik Mella – rörelsechef och Oskar Samuelsson – finanschef), samt andra ledande befattningshavare och personer med specialkompetens som har stor betydelse för Idungruppens framgång. Idungruppens förmåga att behålla dessa nyckelpersoner är beroende av flertalet faktorer, vissa utanför Idungruppens kontroll. Konkurrensen om kvalificerad kompetens på området är hård. Det finns en risk att nyckelpersoner lämnar Idungruppen och går till konkurrenter eller startar egen verksamhet och om så sker bedömer Bolaget att det är svårt att hitta ersättare som i minst samma utsträckning som företrädaren besitter en specifik djup kompetens eller fackkunskap om Idungruppen och dess Gruppbolag, vilket kan medföra en negativ inverkan på Idungruppens verksamhet. Vidare finns en risk att Bolagets rutiner för bolagsstyrning och intern kontroll inte upprätthålls om nämnda nyckelpersoner avslutar sina anställningar. Ineffektiv bolagsstyrning och brister i den interna kontrollen riskerar att skada allmänhetens förtroende för Idungruppen, vilket kan leda till negativa effekter för Gruppens verksamhet och möjligheten att anskaffa kapital och genomföra förvärv. Bolaget bedömer att risken för att någon nyckelperson lämnar Idungruppen är måttlig.

Förvärv av bolag

Bolagets tillväxtstrategi innefattar att Idungruppen ska fortsätta växa genom förvärv av välskötta kvalitetsbolag. Det finns risk för att Idungruppens förmåga att identifiera och genomföra framtida företagsförvärv inom ramen för Idungruppens verksamhet hämmas vid ökad konkurrens från alternativa industrigrupper, riskkapitalfonder, investerare eller andra industribolag med liknande verksamhet (se riskfaktor "Konkurrens"), eller att potentiella förvärv inte kommer att kunna genomföras på för Bolaget godtagbara villkor. Vidare finns risk för att köpeskillingen för framtida förvärv överstiger marknadsvärdet, att förvärvet medför högre integrationskostnader än förväntat eller att förväntade synergieffekter uteblir. Företagsförvärv är också förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Även om Idun inför varje förvärv vidtar åtgärder för att granska målbolagets finansiella, legala och organisatoriska förutsättningar finns en risk att eventuella problem och framtida förluster inte upptäcks vid

en sådan genomgång. Sådana oförutsedda problem kan medföra behov av ytterligare kapitaltillskott från Bolaget eller innebära att avkastningen på investeringen blir negativ. Om ovanstående risker realiseras skulle detta kunna ha en måttlig negativ inverkan på Idungruppens verksamhet i stort, samt dess finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är måttlig.

Leverantörsberoende

Idungruppens rörelsedrivande verksamhet bedrivs i Gruppbolagen. Exempelvis bygger verksamheten i Gruppbolagen Prowash Sverige AB och Prowash Oy delvis på och är beroende av ingångna exklusivitets- och distributionsavtal med en enskild utrustningsleverantör. Skulle denna eller andra större leverantörer välja att inte förlänga avtalat samarbete finns det en risk att Gruppbolagen i ett sådant läge inte kan ersätta en sådan leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Vidare förutsätter respektive Gruppbolags verksamhet att dessa leverantörer uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans kan innebära ökade kostnader, minskad försäljning och försämrade kundrelationer. Mot bakgrund av verksamheten i Gruppbolagen Prowash Sverige AB och Prowash Oy, vilken utgör 17 procent av Idungruppens omsättning, och andra större leverantörer som Idungruppens rörelsedrivande bolaget är beroende av, skulle en realisering av ovanstående risker sammantaget medföra en måttlig inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

Kundberoende

Idungruppens rörelsedrivande verksamhet bedrivs i princip uteslutande i Gruppbolagen. På ett övergripande plan uppvisar Idungruppen en god spridning mellan olika kunder, som i huvudsak verkar inom skilda branscher, slutmarknader och i någon mån olika geografier. De två enskilda kunder som bidrar med mest omsättning på årsbasis till Idun tillhör det största Gruppbolaget PamTot och Gruppbolaget Ståthöga MA Teknik och står vardera för omkring tre procent av Idungruppens årsomsättning enligt proformaberäkningen för 2020 som redovisas i detta Prospekt. För individuella Gruppbolag kan emellertid betydelsen vara stor, där den största enskilda kunden står för en mycket högre andel av dotterbolagets omsättning, och därför kan ha stor påverkan på aktuellt Gruppbolags lönsamhet, i synnerhet på kort sikt. Skulle en eller flera större kunder hamna på obestånd, välja en annan leverantör eller på annat sätt påverkas finns det en risk att Gruppbolagen i ett sådant läge inte kan ersätta en sådan kund på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt, vilket skulle kunna få en hög negativ inverkan på enskilda Gruppbolags verksamhet, resultat och finansiella ställning. Emellertid bedöms kundberoenderisken för Bolagets finansiella ställning och resultat som låg. Bolaget bedömer sannolikheten för att flera av dessa kundrisker förverkligas som låg.

Produktionsstörningar

Flertalet av Gruppbolagen har produktionsanläggningar med verksamheter i Sverige för tillverkning inom flera olika industriverksamheter och ett Gruppbolag har även en produktionsanläggning i Lettland. Avbrott eller haveri i någon process på någon produktionsanläggning, orsakat av exempelvis brand, maskinhaveri eller arbetsmarknadskonflikter kan medföra negativa effekter i form av att Idungruppen inte kan fullgöra leveranser till kunder. För det enskilda Gruppbolaget kan betydelsen av ett sådant avbrott eller haveri vara stor om det medför att leveranser till kunder inte fullföljas i tid eller inte alls, vilket på kort sikt skulle kunna innebära en hög negativ inverkan på Gruppbolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. På ett övergripande plan skulle dessa risker kunna få en låg negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

Kontroll över Gruppbolag och decentralisering

Bolagets investeringsfilosofi innebär att Bolaget i vissa fall kan förvärva minoritetsandelar i företag. Ett exempel på detta är Gruppbolaget PamTot Holding AB som samägs med grundarfamiljen och där Idun är minoritetsägare med cirka 49 procent av aktierna i bolaget. Styrningen av PamTot Holding AB regleras genom ett aktieägaravtal mellan Idun och majoritetsägaren. Enligt avtalet utövar parterna gemensam kontroll över centrala och strategiska frågeställningar och det finns även ett krav på samtycke för beslut i väsentliga frågor så länge endera parten innehar minst 40 procent av aktiekapitalet eller rösterna i bolaget. Aktieägaravtalet saknar exakta regleringar för hantering av vissa eventuella låsningar som kan uppstå vid oenighet vilket innebär risk för att verksamheten hämmas.

Vidare bygger Idungruppens styrmodell på en hög grad av decentralisering, i enlighet med vilket varje Gruppbolag har en beslutsför ledning som ansvarar för och driver bolaget självständigt. Detta arbetssätt innebär enligt Iduns uppfattning stora fördelar för Idungruppen men ställer samtidigt höga krav på uppföljning och kontroll. Brister i bolagsstyrningen kan leda till olönsamma och felaktiga beslut, eller i värsta fall bedrägeri där en medarbetare, samarbetspartner eller annan avsiktligt och för egen vinnings skull försöker vilseleda beslutsfattare i något Gruppbolag. Sådana risker kan medföra en låg negativ inverkan på Idungruppens verksamhet och finansiella ställning, samt risk för att allmänhetens förtroende för Idungruppen påverkas negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg.

Politiska beslut och påverkan från intresseorganisationer eller allmän opinion

Vissa av Gruppbolagen bedriver verksamhet som kan bli föremål för påverkan från exempelvis politiska beslut, effekterna av intresseorganisationers påverkan på politiker, eller den allmänna opinionen. Exempelvis användandet av plaster, och reglering på området i Sverige och på Europainivå, är och har varit omdebatterat, och vissa av Gruppbolagen använder plaster i sin tillverkning. Gruppbolagen varken tillverkar eller

säljer några engångsprodukter i plast som varit föremål för omfattande debatt och lagstiftning på EU-nivå. Exempelvis ersätter Plastprints vattenflaskor ofta engångsflaskor, och används i allmänhet för att dricka vatten hämtat ur vattenledningsnätet snarare än till exempel köpt vatten i engångsflaska som transporterats på lastbil, med de hållbarhetsfördelar Plastprints flaskor i jämförelse innebär. Vidare går flera av bolagets produkter att köpa i olika bio- och returmaterial. Det finns dock en risk att opinionen svänger så hårt mot plastmaterial generellt att det skulle få en väsentlig negativ påverkan på något av Gruppbolagens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett annat exempel är debatten rörande elproduktion och energikällor som svängt åt olika håll historiskt, där det generellt sett blivit allt viktigare med fossilfri energiproduktion, vilket i vissa avseenden stärker TURAB:s ställning och framtidsutsikter eftersom bolaget tillverkar och renoverar vattenturbiner för förnyelsebar elproduktion. Emellertid finns även motverkande krafter och åsikter som tar fokus på att exempelvis återställa vattendrag till situationen innan de började utnyttjas för elproduktion som kan påverka TURAB negativt om det synsättet får företräde. Om riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat sannolikt vara låg. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

REGULATORISKA OCH LEGALA RISKER

Beroende av lagar och tillstånd

Sju av Gruppbolagen bedriver tillverkningsindustri eller annan tillverkning av produkter som är anmälningspliktig eller tillståndspliktig enligt miljöbalken (1998:808). Därutöver är vissa av dessa Gruppbolag föremål för särskild anmälningskyldighet och krav enligt speciallagstiftning och regelverk gällande hantering, produktion och distribution av exempelvis plaster, kemikalier och/eller utsläpp från tillverkningsanläggningar. Idungruppens påverkan på den yttre miljön sker främst genom transportutsläpp samt genom produkternas innehåll av miljöbelastande ämnen och förpackningar. Olyckor och andra incidenter vid en produktionsanläggning kan medföra miljöstörningar. Förändringar i lagstiftning eller myndighetsregleringar som innebär nya eller strängare krav eller ändrade villkor, liksom en utveckling mot striktare myndighetstillämpning av regleringar på miljöområdet, kan kräva ytterligare investeringar och åtaganden för Idungruppen. Det finns även risk att Idungruppen inte beviljas eller kan upprätthålla de tillstånd som är nödvändiga för att bedriva och utveckla verksamheten på önskvärt sätt, vilket sammantaget kan få en låg negativ inverkan på Idungruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

Miljörisiker

Sju av Gruppbolagen bedriver tillverkningsindustri eller annan tillverkning av produkter som är anmälningspliktig eller tillståndspliktig enligt miljöbalken (1998:808). Enligt miljölagstiftningen är utgångspunkten avseende ansvaret för föroreningar och andra miljöskador att i första hand

verksamhetsutövaren, nuvarande och tidigare, bär ansvaret och att ansvaret i andra hand bärs av den som förvärvat fastigheten och som vid förvärvet känt till eller borde känt till föreningarna. Det finns en risk att Idungruppens nuvarande och tidigare verksamhet har orsakat föroreningar av mark där verksamheten har bedrivits, vilket innebär att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot Idungruppen för marksanering eller efterbehandling i syfte att ställa fastighet i sådant skick som erfordras enligt miljöbalken. Fastigheten Åsen 2:2 som ägs av Gruppbolaget R Kjellbergs Plast AB tillika verksamhetsutövare på fastigheten, har i en fas 1-inventering klassificerats som riskklass 2 (stor risk för förorening). Alla krav avseende föroreningar och andra miljöskador skulle mot bakgrund av vanligtvis höga kostnader för marksanering eller efterbehandling kunna ha en negativ inverkan på Idungruppens resultat och finansiella ställning. Risken bedöms som låg för att sådana krav riktas mot Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Refinansieringsrisk

Bolaget har under 2019 upptagit obligationslån från svenska institutionella investerare med ett totalt initialt nominellt belopp om 200 000 000 SEK och med 4,25 års löptid. Bolagets finansieringsbehov omfattar såväl den löpande verksamheten som beredskap för eventuella framtida investeringar och Bolaget är beroende av de obligationslån som har upptagits. Tillgången på finansiering påverkas bland annat av den generella tillgången på kapital samt Idungruppens kreditvärdighet. När de befintliga obligationslånen förfaller finns en risk att Bolaget misslyckas med att anskaffa tillräckligt nytt kapital, eller misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet i stort, samt dess resultat och finansiella ställning. Risken för att Idungruppen inte skulle kunna erhålla refinansiering på godtagbara villkor bedöms som låg.

Förvärvsfinansiering

För att delfinansiera merparten av sina bolagsförvärv upptar Idungruppen i samband med förvärven en förvärvskredit. Även om tillgången på förvärvsfinansiering har varit mycket god under de senaste åren, vilket i sin tur har medfört låga finansieringskostnader för Idungruppen, finns risk att en hämmad tillgång till förvärvsfinansiering, eller sämre relationer med kreditinstituten, kan medföra högre finansieringskostnader och svårighet att erhålla förvärvsfinansiering, vilket skulle kunna påverka möjligheten att genomföra bolagsförvärv på för Bolaget godtagbara villkor och följaktligen ha en måttlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Risken för att Idungruppen inte skulle erhålla förvärvsfinansiering genom förvärvskrediter på för Bolaget godtagbara villkor bedöms som låg.

Kreditrisk

Per den 31 december 2020 uppgick Idungruppens obetalda kundfordringar till 92 MSEK. Exponering mot förluster för det fall en motpart inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Idungruppen medför kreditrisk. Om motparterna inte kan uppfylla sina åtaganden gentemot Idungruppen skulle det kunna medföra ökade kostnader och påverka till-

gången på likvida medel, vilket skulle kunna ha en låg negativ effekt på Idungruppens verksamhet och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som låg.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Idungruppen vid var tidpunkt inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten och/eller att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Bolagets tillgängliga likvida medel uppgick per den 31 december 2020 till 175 MSEK. Det finns en risk för att Bolaget på grund av otillräckliga finansieringskällor inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, med följderna att kostnaden för att erhålla nödvändiga ytterligare likvida medel ökar genom ingående av nya finansieringsarrangemang. Kan inte Bolaget uppfylla sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten skulle detta kunna ha en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Likviditetsrisken bedöms vara låg.

Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella tillgångar och skulder kan fluktueras när värdet på utländska valutor förändras kallas valutarisk. Idungruppens verksamhet bedrivs till största del i Sverige och även tillverkning av Idungruppens produkter sker till största del i Sverige. I Idungruppen ingår även Gruppbolag inom Euro-området samt Norge och inom Idungruppen finns en produktionsanläggning i Lettland. Inköp samt försäljning av Idungruppens produkter sker till Sverige samt länder inom Euro-området och även till bland annat USA, Norge, Chile, Ryssland, Australien, Nya Zeeland och en rad andra länder. Valutakursförändringar kan påverka prisbildningen på Idungruppens produkter och verkliga värden och kassaflöden kan fluktueras när värdet på utländska valutor förändras. Vid omräkning av utländska Gruppbolag till SEK uppstår även en omräkningseffekt. Förändringar i valutakurser mot den svenska kronan kan påverka lönsamheten och/eller Gruppbolagets konkurrenskraft, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Idungruppens finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

Ränterisk

Ränterisk är risken att förändringar i ränteläget påverkar Idungruppens räntekostnader, som under 2020 uppgick till cirka 24 MSEK. Idungruppens ränterisker uppstår genom upplåning hos kreditinstitut i Gruppbolag som sker företrädesvis till rörlig ränta och genom Bolagets obligationslån. Räntekostnader påverkas bland annat av förändringar i nivån på den aktuella marknadsräntan, kreditinstitutens marginaler och Gruppbolagens räntesäkring. Förändringar i marknadsräntor och räntehöjningar kan leda till förändringar av kassaflöden samt fluktuationer i Idungruppens resultat och bedöms kunna ha en måttlig inverkan på Idungruppens finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att risken är låg för att förändringar av ränteläget inträffar som skulle få en betydande negativ inverkan på Idungruppen.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH ERBJUDANDET

Bolaget aktiekurs kan vara volatil eller sjunka och likviditeten kan vara begränsad

Det finns ingen garanti avseende framtida kursutveckling för Bolagets aktier, varför värdet på investeringen både kan komma att öka och minska. Det finns således det en risk att en investerare vid teckning av aktier i Erbjudandet inte får tillbaka det investerade kapitalet vid en framtida försäljning av sådana aktier. Aktiernas kurs kan bli föremål för betydande fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på aktiemarknaden avseende aktierna och olika omständigheter och händelser, såsom ändringar i tillämpliga lagar och regler som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Aktiemarknaden kan också uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter utan ligger utanför Bolagets kontroll (se till exempel avsnitt "Makroekonomiska faktorer"). Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter, från tid till annan, komma att vara lägre än förväntningarna på aktiemarknaden, analytiker eller investerare.

Idun har ansökt om notering av B-aktierna på Nasdaq First North. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier före Erbjudandet. Idun kan inte uttala sig om investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till aktiv handel i aktien. För det fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas och är låg kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter för Iduns aktieägare att sälja sina aktier utan att medföra negativ påverkan på aktiekursen. Det finns också en risk för att priset i Erbjudandet inte kommer att vara representativt för marknadskursen för Bolagets aktier efter noteringen.

Framtida omfattande försäljning av större aktieposter

Bolagets fem aktieägare som också ingår i Bolagets ledningsgrupp (Adam Samuelsson, Karl-Emil Engström, Jonas Sandström Estmalm, Henrik Mella och Oskar Samuelsson), vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 49 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig att inte sälja några aktier, med undantag för de aktier som säljs i Erbjudandet, under en period om 360 dagar från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. För tre av dessa personer finns dessutom vissa begränsade så kallade lock-up skrivningar reglerade i avtal som sträcker sig i ytterligare cirka två till fyra år. Bolagets samtliga övriga aktieägare utom en har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 180 dagar från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. Per dagen för Prospektet omfattas 43 procent av aktierna i Bolaget av sådana lock-up-avtal. Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan Bolagets aktiekurs påverkas negativt. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter inlåsningsperioderna.

Ägare med betydande inflytande

Idun har, och kommer även efter genomförandet av Erbjudandet att ha, ett begränsat antal huvudaktieägare som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Största ägaren är Adam Samuelsson genom BTG Holding AB med 41,0 procent av kapitalet och 87,4 procent av rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet. Bolagets tre största aktieägare efter Erbjudandet (med antagande om att Erbjudandet fulltecknas) kommer att tillsammans inneha 47,0 procent av kapitalet och 86,1 procent av rösterna i Bolaget. Dessa kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget, dess verksamhet och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare, inklusive val av styrelseledamöter, utdelningar, kapitalökningar eller försäljningar av samtliga eller en väsentlig del av Gruppens tillgångar. Ägarkoncentrationen kan vara till nackdel för övriga aktieägare. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga aktier i företaget med stark ägarkoncentration. Huvudägarnas intressen kan avvika från Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och Huvudägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte överensstämmer med vissa andra aktieägares intressen, eller som begränsar Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet på något sätt.

Cornerstone Investors åtaganden är föremål för vissa villkor och är inte säkerställda

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva 1 511 631 B-aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 130 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas omfattar åtagandet motsvarande 60 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Cornerstone Investors åtaganden är förenade med vissa villkor. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det få en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är Cornerstone Investors åtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller liknande arrangemang. Följaktligen finns en risk att Cornerstone Investors inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden, samt att Bolaget och dess aktieägare inte heller kan påkalla och framtvunga uppfyllande av teckningsåtagandena, vilket kan få negativa konsekvenser för genomförandet av Erbjudandet.

Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer

Svensk lagstiftning begränsar styrelsen att föreslå och Bolaget att genomföra vinstutdelning till vissa belopp som lagligen kan delas ut. Beloppet för eventuell framtida vinstutdelning som Gruppbolagen kommer att utbetala, om något, är avhängigt ett flertal omständigheter, exempelvis respektive bolags finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, expansionsmöjligheter och villkor för lånefinansiering. Bolaget har inte beslutat om utdelning för räkenskapsåret 2020 och inte heller för räkenskapsåren 2013-2019. Bolagets obligationsvillkor tillåter vidare att årligen dela ut maximalt 10 procent av årets resultat justerat för goodwillavskrivningar. Vidare finns utdelningsrestriktioner i förvärvslåneavtalen avseende förvärven av åtta Gruppbolag som innebär att

utdelning endast får lämnas om vissa villkor är uppfyllda kopplade till bolagets resultat, soliditet eller återbetalning av lånet. Då Gruppbolagen kanske inte kommer att ha tillräckliga utdelningsbara medel och då Iduns aktieägare kanske inte beslutar om vinstutdelning kan det inte förutses huruvida utdelning kommer att kunna föreslås eller utbetalas under ett givet år.

Aktieägare i USA eller andra jurisdiktioner utanför Sverige kommer eventuellt inte kunna delta i eventuella framtida emissioner

Om Idun i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa länder, liksom i Erbjudandet, vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier såvida det inte finns registreringshand-

lingar i enlighet med U.S. Securities Act gällande sådana aktier eller om ett undantag från registreringskravet i U.S. Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Per dagen för Prospektet har Bolaget cirka 4 procent av sina aktieägare boende i övriga Norden och cirka 8 procent boende i övriga världen inklusive USA. Idun har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt U.S. Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning än Sveriges, och att göra det i framtiden kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Idun att minska.



Förebyggande service på reservkraftsanläggning (EKAB)

Inbjudan till teckning av B-aktier i Idun Industrier AB (publ)

I syftet är att ge Idun bättre tillgång till kapitalmarknaden och en diversifierad bas av aktieägare, vilket styrelsen i Idun bedömer gynnsamt för Bolagets affärsstrategi, samt främjande för en högre tillväxt, har Bolaget beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets B-aktier genom en nyemission av aktier i Bolaget. För att utveckla befintliga bolag och samtidigt ta tillvara identifierade investeringsmöjligheter i andra välskötta, små, företrädesvis Sverigebaserade familjebolag, har styrelsen gjort bedömningen att det är rätt tidpunkt att genomföra Erbjudandet och ansöka om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North. I syfte att underlätta för Idun Industriers fortsatta utveckling och tillväxt. Bolaget har ansökt om upptagande till handel på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm AB har bedömt att Bolaget uppfyller First Norths noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet för Bolagets B-aktier, uppfylls senast på noteringsdagen. Första dag för handel beräknas vara den 25 mars 2021.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Investerares inbuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att förvärva högst 2 311 261 nyemitterade B-aktier.

Priset i erbjudandet har fastställts till 86 SEK per B-aktie. Priset i erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Avanza baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Iduns affärsmöjligheter och vinstutsikter.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Idun lämnat en övertilldelningsoption till Avanza att sammanlagt erbjuda ytterligare aktier, motsvarande högst 10 procent av antalet aktier i Erbjudandet, som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på First North ("Övertilldelningsoptionen"). Om Erbjudandet fulltecknas samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet sammantaget omfatta 2 542 387 B-aktier i Bolaget.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 198,8 MSEK.

Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 218,6 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 542 387 från 8 100 420 till 10 642 807, vilket motsvarar en utspädning om cirka 24 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Tre av Iduns huvudägare, Adam Samuelsson (genom bolag), Ulf Rosberg (genom bolag) och Luliem Capital AB², har åtagit sig att förvärva 386 846 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt cirka 33 MSEK i Erbjudandet, varvid Adam Samuelsson tecknar kontant och Ulf Rosberg samt Luliem Capital AB utnyttjar sina teckningsåtaganden genom att kvitta sina respektive utestående förlagslån. Se även avsnittet "Villkor och anvisningar" för mer information.

Därtill har Alcur Fonder, Cliens Kapitalförvaltning, Handelsbanken Fonder och Investment AB Spiltan (tillsammans "Cornerstone Investors") har åtagit sig att förvärva 1 511 631 B aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt cirka 130 MSEK.

Om Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet motsvarar de sammanlagda åtagandena cirka 75 procent av antalet aktier i Erbjudandet.

Nyemissionen i Erbjudandet förväntas vid full teckning tillföra Idun cirka 195,4 MSEK, under förutsättning Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, före transaktionskostnader och kvittningskomponent om cirka 23,3 MSEK.

Aktieägare representerande 92 procent av de befintliga aktierna, inklusive styrelsens och koncernledningens ägande, har genom avtal förbundit sig att inte sälja sina respektive innehav i Bolaget under en särskild tidsperiod efter noteringen på Nasdaq First North, se närmare under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

I övrigt hänvisas till innehållet i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Idun Industrier med anledning av Erbjudandet i samband med ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North.

Stockholm den 8 mars 2021
Idun Industrier AB (publ)
Styrelsen

2 Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, som även till lika delar äger och kontrollerar Bolagets andra största aktieägare Aristo Capital AG och således kontrollerar totalt 12,7 procent av aktierna och 2,7 procent av rösterna i Bolaget innan Erbjudandet per dag för Prospektet.

Bakgrund och motiv

Idun Industrier är en svensk snabbväxande industrikoncern som tillsammans med ledning och ägare långsiktigt utvecklar och förvaltar svenska industriföretag. Bolagsgruppen Idun Industrier är en utpräglad värdeinvestering som leds av ett sammansvetsat team med ett starkt track-record inom bolagsinvesteringar och som utvecklings- och ägarpartner till små och medelstora företag.

Idun investerar, med en evig ägarhorisont, i och utvecklar välskötta, fokuserade kvalitetsföretag, ofta med en hög eller mycket hög marknadsandel inom en eller ett par nischer. Bolagsgruppen, som enligt Bolaget inkluderar några av landets finaste små- och medelstora företag, består idag av elva självständiga verksamheter, som ofta är ledande inom respektive marknad med ett starkt fokus på en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch. Gruppbolagen har ofta uppvisat en uthålligt hög lönsamhet med starka kassaflöden, och har i allmänhet en historik som präglas av stabilitet och tillväxt. Bolagsgruppen är indelad i två affärsområden; **Tillverkning**, med de gruppbolag som helt eller i övervägande omfattning är verksamma inom tillverkande industri, med produktion i Sverige eller utlandet; och **Service & Underhåll**, med de gruppbolag som helt eller i övervägande omfattning utgörs av service- och underhållstjänster till industri- och företagskunder.

Idun växer både organiskt och genom förvärv. Under de senaste tio åren har Iduns nuvarande Gruppbolag vuxit omsättningen och EBITA organiskt med i genomsnitt fem procent per år.³ Sedan 2015, då Idun upprättade sin första koncernkonsolidering, har såväl omsättning som rörelseresultatet (EBITA) uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 32 respektive 35 procent.⁴ Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 genererade Koncernen en nettoomsättning om 680 MSEK med ett rörelseresultat (EBITA) om 81 MSEK och en rörelsemarginal om 12,0 procent.

Rörelseresultat (EBITA) justerat för minoritetens andel under 2020 uppgick till 67,4 MSEK, jämfört med 50,0 MSEK under 2019.⁵ Årets resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare justerat för goodwillavskrivningar under 2020 uppgick till 34,3 MSEK, jämfört med 28,5 MSEK 2019.⁶

Under inledningen av 2021 har Idun genomfört ett förvärv. Förvärvet beskrivs i Prospektet och är typexempel på "Idun-bolag", det vill säga välskött och lönsamt kvalitetsbolag med ledande ställning inom sin nisch. Med anledning av dessa förvärv har proformaräkenskaper upprättats. Proforma genererade Koncernen under räkenskapsåret 2020 en nettoomsättning om 815 MSEK med ett rörelseresultat (EBITA) om 100,4 MSEK och en rörelsemarginal om 12,3 procent. Justerat för minoritetens andel uppgick rörelseresultatet (EBITA) till 80,9 MSEK. Årets resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare justerat för goodwillavskrivningar uppgick till 44,1 MSEK under samma period.

Iduns målsättning är att generera en total genomsnittlig, organisk samt förvärvsdriven, tillväxt i Rörelseresultat (EBITA) överstigande 15 procent per år. Iduns tillväxt har historisk i betydande omfattning finansierats av koncernledning och styrelse. Iduns företrädare är starkare förespråkare av den så kallade "pilotskolan". I Iduns fall innebär detta att samtliga medarbetare i koncernledningen, inklusive arbetande styrelseordförande Adam Samuelsson har merparten av sitt privata kapital investerat i stamaktier i Idun. Resterande aktieägare består av en grupp främst professionella investerare som Iduns koncernledning och styrelse i de flesta fallen haft yrkesmässiga relationer med historiskt. Därutöver emitterade Idun i november 2019 en obligation om 200 MSEK i syfte att stärka kassan för nyinvesteringar. Emissionen av obligationen tecknades av ett antal nordiska institutionella investerare. Obligationen löper till och med februari 2024 och är noterad på Nasdaq First North Bond Market.

Iduns styrelse och ledning anser att Koncernen idag är väl positionerad för att fortsätta verksamhetens goda utveckling inom samtliga gruppbolag och ett centralt tema i Iduns tillväxtstrategi är att fortsätta växa genom förvärv av kvalitetsbolag. Idun söker aktivt efter bolag som har en ledande uthållig position inom sin nisch av marknaden, som i allmänhet manifesteras i en hög eller mycket hög marknadsandel, där Idun har förutsättningar att förstå verksamhet och affärsmodell i grunden och därmed vara en relevant ägare.

3 Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

4 Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

5 EBITA justerat för minoritetens andel är ett mått på hur stor EBITA som är hänförlig till moderbolagets aktieägare. Det vill säga efter avdrag för EBITA som är ägd av minoritetsägare i respektive gruppbolag, vilka i princip uteslutande återfinns i gruppbolagens ledning.

6 Nyckeltalet är relevant för investerare för att förstå Bolagets lönsamhet som är hänförlig till moderbolagets aktieägare och justerad för avskrivningar på goodwill. Justeringen görs i syfte att underlätta jämförelsen med andra jämförbara bolag som redovisar enligt IFRS.

Erbjudandet och noteringen kommer att ge Idun tillgång till kapitalmarknaden och en diversifierad bas av svenska och internationella aktieägare, vilket styrelsen och ledningen bedömer gynnsamt för Bolagets affärsstrategi, samt främjande för en högre tillväxt. Idun har identifierat ett antal förvärvs- och tillväxtpotentialer, och för att ta tillvara på dessa och möjliggöra en fortsatt hög tillväxttakt gör styrelsen bedömningen att det är rätt tidpunkt att stärka Bolagets kassa samt notera Bolagets B-aktier på Nasdaq First North.

Idun avser att använda nettolikviden enligt följande:

- Finansiering av framtida förvärv och tilläggsinvesteringar, 100 procent.

Styrelsen för Idun Industrier är ansvarig för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 8 mars 2021

Idun Industrier AB (publ)
Styrelsen



Träskåpsproduktion för svensk skola (Sjöbergs)

VD-ord

Idun startades eftersom såväl vi medarbetare som är verksamma på moderbolagsnivå som ledamöterna i Iduns styrelse har ett stort engagemang och ett starkt intresse för småföretagande och företagsutveckling. Det är verkligen ett privilegium för oss att få möjlighet att arbeta tillsammans med och vara med att utveckla några av de finaste mindre företagen i Sverige.

Efter knappa åtta år har Idun genom arton företagsköp vuxit till att bestå av elva Gruppbolag med en nettoomsättning om cirka 815 MSEK på helårsbasis per den sista december 2020. De som är verksamma i något av bolagen som Idun har investerat i har hört det sägas förut – tack för förtroendet! Vi kommer att göra allt vi kan för att leva upp till era förväntningar. När vi nu står inför en börsintroduktion, ämnad att stärka Iduns balansräkning för att både kunna använda internt genererade medel till att fortsätta investera i befintliga verksamheter och samtidigt ha det kapital tillgängligt som krävs för att kontinuerligt genomföra såväl nyförvärv av Gruppbolag som tilläggsköp till befintliga, känns de orden mer passande än någonsin.

Iduns målsättning är att vara en relevant och uthållig utvecklings- och ägarpartner i de företag vi satsar på och i. Detta innebär bland annat att vår ägarhorisont är evig och således inte omfattar investeringar som syftar till att senare säljas. Det primära är företaget, dess bransch, position och möjligheter, och inte minst dess ledning och personal. Vi är medvetna om att en verksamhets framgång, eller brist därav, i de flesta situationer inte avgörs i ett styrelserum, utan i det dagliga arbetet. Trots detta är det naturligtvis en stor förmån och källa till inspiration för oss att få vara delaktiga i arbetet att utveckla och stärka vart och ett av Gruppbolagen och att se de positiva effekter som en stark utveckling har för kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort.

Innan Idun investerar i en verksamhet utvärderar vi noga potentialen i den marknad som bolaget är aktivt på. Förutom att marknaden i sig ska vara attraktiv lägger vi stor vikt på att utvärdera bolagets position inom sina verksamhetsområden. Vi investerar hellre i bolag som är ledande inom en specifik, men lite mindre marknadsnisch, än till exempel företag som har en mindre andel av en väldigt stor marknad. Vi värderar starka stabila kassaflödesgenererande bolag med återkommande kundbehov och ett ledande och unikt erbjudande till sina kunder. Ofta, är en stark marknadsposition en nödvändighet för att kunna behålla den karakteristiken över tid.



Kassaflödet som genereras i våra Gruppbolag är viktigt då det tillåter oss att göra värdeskapande investeringar både direkt i vart och ett av Gruppbolagen, och i för Idungruppen nytilkommande verksamheter. Detta är också anledningen till att Idun sedan starten inte har delat ut några överskott till aktieägarna i moderbolaget. Även fortsatt avser vi att ha en relativt försiktig utdelningspolicy. Vi avser alltså helt enkelt att ta tillvara på de många möjligheter som vi ser. Vidare innebär detta också att vi förväntar oss en god avkastning på det kapital som återinvesteras i att utveckla befintliga Gruppbolag eller nyttjas till nyinvesteringar.

När vi granskar ett förvärv gör vi det i princip helt "på egen hand". Det vill säga, de undersökningar, genomgångar och analyser så väl som förhandlingar och i princip alla andra delar av den process som föregår en investering, genomförs av kollegorna på moderbolagsnivå eller anställda i något av våra Gruppbolag. I vissa fall har vi med oss en eller ett par personer ur vårt industriella nätverk med en specifik branschexpertis, men vi tar i princip aldrig hjälp av management- revisions- eller finanskonsulter. En viktig anledning till detta, utöver att kostnadseffektivitet måste ha högt fokus för den som investerar i mindre bolag, är att om vi inte "på egen hand" har möjlighet att förstå ett företag, dess affärsmodell och marknad riskerar vår relevans som ägarpartner att vara begränsad. Vi anser också att vår approach leder till tillförlitligare investeringsbedömningar.

Vi har en djup respekt för att vår kunskap om en verksamhet sällan eller kanske aldrig kommer att vara lika stor som hos de som jobbar i företaget på daglig basis, och som därmed sitter närmre till exempel affärsbeslut, kunder och leverantörer. Vårt stöd är primärt strategiskt och på styrelsenivå, snarare än operativt. Vårt ansvar som ägare handlar i det första skedet mycket om att tillse att ett bolag har rätt ledning och tillförs tillräckliga, och rätt, resurser.

Teamet på Idun är surrade vid masten! Samtliga som jobbar i moderbolaget på Idun har merparten av sitt privata kapital investerat i Idunaktier. Totalt motsvarar vårt ägande i Idun omkring 50 procent av aktierna före emissionen föreslagen i detta prospekt. Vi har ett betydande ägande i Idun eftersom vi anser att investeringar i starka och välskötta små och medelstora företag är bland de klokaste sätten som finns för att förvalta ett kapital.

För er som investerare innebär det att bolagsledningens finansiella intressen överensstämmer väl med övriga aktieägares intressen. När Idun investerar i ett företag innebär det i allmänhet att hela Iduns ledningsgrupp har bidragit i analys och utvärderingsarbetet, fått möjlighet att väga in och i slutändan ge sin syn och input, varefter möjligheten har presenterats för vår styrelse för fortsatt diskussion och bedömning.

För att fortsätta vår utveckling på inslagen väg vill vi nu ytterligare stärka balansräkningen och fylla på verktygslådan för framtida förvärv. Utöver fler tillväxtverktyg ökar en notering också Iduns synlighet som ett alternativ för bolagsägare som letar efter en ägarpartner. I vårt storlekssegment har vi mer att erbjuda för en betydande andel av de som vill, eller behöver, sälja sina verksamheter. Vi kan säkerställa företagets autonomi och självständighet på lång sikt och därigenom öka sannolikheten att de faktorer som gjort verksamheten framgångsrik inte förloras vid ett ägarskifte. Kvaliteten på de företag som vi fått förtroendet att investera i vittnar om detta.

Vi hälsar intresserade framtida aktieägare som delar vårt engagemang och tankar om företagande och investeringar hjärtligt välkomna. Som sagt; vi på moderbolagsnivå kommer att anstränga oss hårt för att leva upp till era och koncernmedarbetarnas förväntningar!

Karl-Emil Engström (VD)

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Bolagets styrelse beslutade den 8 mars 2021, med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 24 april 2020, att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet omfattar upp till 2 311 261 nyemitterade B aktier. Erbjudandet motsvarar ett totalt värde om cirka 198,8 MSEK. Aktierna i Erbjudandet kommer handlas under ISIN SE0013512464.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att erbjuda ytterligare högst 231 126 nyemitterade aktier eller högst cirka 19,8 MSEK, som kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 10 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att uppgå till högst 218,6 MSEK och omfatta 2 542 387 aktier, och cirka 24 procent av det totala antalet utomstående aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Nyemissionen i Erbjudandet kommer att tillföra Bolaget cirka 195,4 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet och exklusive den del av nyemissionen som avser kvittning av förlagslån⁷.

Priset i erbjudandet

Teckningskursen uppgår till 86 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i samråd med Avanza baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone Investors, kontakter med andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter har även beaktats vid värderingen.

Anmälningensperiod

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 9 mars till och med den 23 mars 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningensperioden samt tiden för betalning. För det fall sådan förlängning fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 23 mars 2021 genom pressmeddelande.

Minsta teckningspost

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 70 aktier, motsvarande 6 020 SEK, och därefter i jämna poster om 10 aktier.

ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Anmälan av aktier ska ske via Avanzas internettjänst. Fullständig information om anmälningsförfarandet via Avanza finns att läsa på Avanzas hemsida, www.avanza.se. Anmälan via Avanzas internettjänst kan göras till och med klockan 17:00 den 23 mars 2021. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån senast från och med klockan 17:00 den 23 mars 2021 till likviddagen den 26 mars 2021. Är du inte kund hos Avanza finns möjlighet att öppna ett depåkonto, vilket uppskattningsvis tar tre 3 minuter.

Teckningsåtaganden

Cornerstone Investors, vilka framgår av tabellen nedan, har åtagit sig att, under vissa sedvanliga villkor, och till samma pris som övriga investerare, teckna totalt 1 511 631 aktier motsvarande ett belopp om cirka 130 MSEK och cirka 60 procent av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen. Cornerstone Investors åtagande är förenat med vissa villkor. Däribland ska samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets aktier vara uppfyllda senast april 2021.

| Cornerstone Investor | Antal aktier | Belopp | Andel av Erbjudandet ⁸ |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Alcur Fonder | 465 117 | 40 MSEK | 18,3 % |
| Clients Kapitalförvaltning | 348 838 | 30 MSEK | 13,7 % |
| Handelsbanken Fonder | 348 838 | 30 MSEK | 13,7 % |
| Investment AB Spiltan | 348 838 | 30 MSEK | 13,7 % |
| Totalt | 1 511 631 | 130 MSEK | 59,4 % |

Utöver Cornerstone Investors har tre av Bolagets huvudägare Adam Samuelsson (genom bolag), Ulf Rosberg (genom bolag) och Luliem Capital AB, åtagit sig att förvärva 386 846 B-aktier motsvarande ett belopp om cirka 33,2 MSEK. Ulf Rosbergs (genom bolag) och Luliem Capital AB:s teckningsåtaganden avser kvittning mot utestående utlånade belopp⁹ till Idun.

⁷ Avser Ulf Rosberg (genom bolag) och Luliem Capital AB som utnyttjar sina respektive teckningsåtaganden genom kvittning av förlagslån. För mer information läs delavsnitt "Teckningsåtaganden" under avsnittet "Villkor och anvisningar" samt delavsnitt "Förlagslån" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

⁸ Inklusive övertilldelningsoptionen om 10 %. Totalt erbjudande om 2 542 387 nyemitterade B-aktier, motsvarande ett värde om cirka 218,6 MSEK.

⁹ För mer information läs avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" - "Förlagslån".

| Teckningsåtaganden | Antal aktier | Belopp (SEK) | Andel av Erbjudandet ¹⁰ |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------------------------|
| Adam Samuelsson ¹¹ | 116 280 | 10 MSEK | 4,5 % |
| Luliem Capital AB ¹² | 176 911 | 15,2 MSEK | 7 % |
| Ulf Rosberg ¹³ | 93 655 | 8 MSEK | 3,7 % |
| Totalt | 386 846 | 33,2 MSEK | 15,2 % |

Totalt motsvarar Cornerstone Inverstors och övriga teckningsåtaganden cirka 75 procent av Erbjudandet.

Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Avanza och Bolagets styrelse bedömer dock att Cornerstone Investors och de som har ingått åtagande att förvärva aktier i Erbjudandet har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden.

TILLDELNING

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Avanza, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Även affärspartners, strategiska investerare samt teckningar via Avanza kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos rådgivarna, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

I händelse att Erbjudandet övertecknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Besked om tilldelning och betalning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 24 mars 2021 samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Besked om tilldelning för de som har anmält sig via Avanzas internetjänst sker genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 24 mars 2021.

Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på den depå/det konto som har angivits i anmälan motsvara lägst det belopp som anmälan avser. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga

likvida medel tillgängliga på kontot från och med klockan 17:00 den 23 mars 2021 till och med klockan 23:59 den 26 mars 2021. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig till att hålla ett belopp motsvarande teckningen tillgängligt på den, vid teckningen, angivna depå eller konto under nämnd period och att kontoinnehavaren är medveten om att tilldelning kan komma att utebli om beloppet under tidsperioden är otillräckligt. Likvid för tilldelade aktier dras senast på likviddagen den 26 mars 2021.

Listning

Iduns styrelse har beslutat om att ansöka om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North. Under förutsättning att Nasdaq godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North är beräknas första handelsdag den 25 mars 2021. Detta innebär att handel kan komma att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens servicekonto, VP-konto, investeringskonto, kapitalförsäkring eller liknande och i vissa fall före avräkningsnota erhålls, för ytterligare information se avsnittet Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier nedan. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgår. Kortnamnet (tickern) på Nasdaq First North för Iduns aktier kommer vara IDUN B.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Avanza komma att övertilldelaktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna 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, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Avanza har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts,

10 Inklusive övertilldelningsoptionen om 10 %. Totalt erbjudande om 2 542 387 nyemitterade B-aktier, motsvarande ett värde om cirka 218,6 MSEK.

11 Genom BTG Holding AB.

12 Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, som även till lika delar äger och kontrollerar Bolagets andra största aktieägare Aristo Capital AG.

13 Genom UMR Invest AB.

om de har utförts, ska Avanza offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5 (4) i Europeiska unionens marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Avanza att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

Utspädning

Vid fullteckning av Erbjudandet inklusive övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier i Idun att öka med totalt 2 542 387 aktier, från 8 100 420 aktier till 10 642 807 aktier, antalet röster att öka med totalt 2 542 387 röster, från 37 892 580 röster till 40 434 967 röster och aktiekapitalet kommer att öka med 165 255,1 SEK, från 526 527,3 SEK till 691 782,4 SEK, vilket innebär en ökning om cirka 24 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och en ökning om cirka 6 procent av antalet röster i Bolaget.

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Schweiz och Singapore, eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att förvärva aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

Villkor för Erbjudandets fullgörande

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Om vissa negativa händelser inträffar som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller om det inträffar omständighet eller framkommer information som enligt Avanzas bedömning föranleder omprövning av lämpligheten av Erbjudandet, eller om de garantier som Bolaget givit skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls har Avanza rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 26 mars 2021. Om Avanza säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Se rubriken "Placeringsavtal" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för mer information om Placeringsavtalet.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning kommer ske via avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 24 mars 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Avanza tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren, angiven depå eller konto. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Bolagets aktier kan medföra att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad depå eller konto förrän tidigast den 26 mars 2021, eller några dagar därefter. För anmälningar genom Avanza beräknas tilldelade aktier finnas tillgängliga på anvisad depå eller konto omkring den 24 mars 2021.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North beräknas inledas omkring den 25 mars 2021. Det faktum att aktierna möjligtvis inte finns tillgängliga på investerarens angivna depå eller konto förrän tidigast den 26 mars 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq First North från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på angiven depå eller konto.

Återkallelse samt förlängning av Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för de fall Bolagets styrelse anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Idun, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 23 mars 2021. För de fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Aktielån

Avanza har erhållit ett lån av aktier i Bolaget från flera större aktieägare i samband med Erbjudandet. Aktielånet kommer att återställas efter att emissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 30 mars 2021.

Lock up-avtal

Bolagets fem aktieägare som också ingår i Bolagets ledningsgrupp (Adam Samuelsson, Karl-Emil Engström, Jonas Sandström Estmalm, Henrik Mella och Oskar Samuelsson), vars totala aktieinnehav uppgår till 49 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig, med undantag för de aktier som säljs i Erbjudandet, att inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning under en period om 360 dagar från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. För tre av dessa personer finns dessutom vissa begränsade så kallade lockup-skrivningar reglerade i avtal som sträcker sig i ytterligare cirka två till fyra år. Bolagets samtliga övriga aktieägare utom en, har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 180 dagar från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. Totalt omfattas cirka 92 procent av befintliga aktier och 98 procent av rösterna per dagen för Prospektet av lock up-avtal.

Undantag från lock up kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Avanza. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Avanza och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Avanza kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medbor-

garskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser teckna aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges vid anmälan.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Emissionen kommer att lämna personuppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnas till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera engagemang i Avanza. 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 och organisationer med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanzas kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Avanza genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

Övrig information

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd likvid kommer då att återbetalas. Avanza agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Avanzas innehav i Bolaget, innan Erbjudandet, uppgår till 0 aktier. Att Avanza är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("aktietecknare") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall aktietecknaren har anmält sig via Avanzas internetbank. Följden av att Avanza inte betraktar aktietecknaren 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 passande-bedömning kommer att ske beträffande placeringen. Aktietecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Marknadsbeskrivning

Nedan följer en beskrivning över de marknader inom vilka Idun Industrier är verksam. Informationen om marknadsstorlek, marknadstillväxt och Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter som beskrivs i Prospektet avser Bolagets samlade bedömning baserat på både interna och externa källor och ska ses som grova estimat enbart. Om inte annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets analyser och intern marknadsinformation. Idun Industriers externa källor består primärt av fakta från oberoende undersökningsinstitut och övrig tillgänglig branschstatistik. Även om information från externa källor har återgivits exakt och Bolaget betraktar dessa som tillförlitliga har Bolaget inte på egen hand verifierat informationen och kan således inte garantera informationens korrekthet och fullständighet. Vidare utgör merparten av siffrorna rörande marknadsandelar uppskattningar som är svåra eller omöjliga att beräkna exakt. Information på de externa webbplatser till vilka hänvisningar görs i detta avsnitt utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed ingen garanti för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheterna kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. Ett antal faktorer skulle kunna orsaka eller bidra till sådana skillnader. Se "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Den information som tillhandahållits nedan, och har anskaffats från tredje part, har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Översikt

Idungruppen är en utvecklings- och ägarpartner till små och medelstora företag. Idun Industriers geografiska fokus är i dagsläget primärt Sverige, även om majoriteten av Iduns Gruppbolag har kunder internationellt. Vid tidpunkten för Prospektet har Idun elva Gruppbolag inom de två affärsområdena Tillverkning respektive Service & Underhåll och totalt sjuttionio rörelsedrivande bolag. Samtliga Gruppbolag har ett starkt fokus på en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch; ofta med en hög eller mycket hög marknadsandel inom en eller ett par nischer.

Affärsområde Tillverkning omfattar som namnet antyder de Gruppbolag som helt eller i övervägande omfattning är verksamma inom tillverkande industri, med produktion i Sverige eller i utlandet. Affärsområde Service & Underhåll omfattar de Gruppbolag vars erbjudande helt eller i övervägande omfattning utgörs av service- och underhållstjänster till industri och företagskunder.

Förvärv utgör en central del av Iduns strategi. Idun förvärvar främst bolag med beprövade affärsmodeller, ledande marknadspositioner och starka kassaflöden till rimliga värderingar och vidareutvecklar dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande.

Idun Industriers marknad

Gruppbolagen är verksamma inom olika industrier och sektorer, och är i princip helt fristående och oberoende av varandra bortsett från att de tillhör samma koncernmoder. Exempelvis är branschtillhörighet och slutkunder också högst varierande. Efterfrågan på Gruppbolagens produkter och tjänster påverkas av den underliggande marknadsutvecklingen i respektive Gruppbolags marknader, vilka är av varierande storlek och med olika drivkrafter. Dessa marknadsdrivkrafter och dess påverkan på verksamheterna varierar från bolag till bolag. I takt med att Idun växer med fler Gruppbolag förändras även vad som vid tidpunkten för Prospektet är Bolagets huvudsakliga marknad och dess olika drivkrafter.

Nedan listas en kort sammanfattning över den huvudsakliga marknaden för Iduns elva Gruppbolag fördelat på Bolagets två Affärsområden; Tillverkning respektive Service & Underhåll.

AFFÄRSOMRÅDE – TILLVERKNING

| Gruppenbolag | BIA | Intermercato | Kjellbergs | LMI NoroTec |
|---|--|---|--|--|
| Iduns ägarandel | 91 % | 71 % | 91 % | 95 % |
| Andel av Idungruppens försäljning | 3 % | 13 % | 3 % | 8 % |
| Produkter/tjänster | Tillverkare och återförsäljare av främst fett- och oljeavskiljare i glasfiberarmerad härdplast. Erbjuder även tankar för andra ändamål och i andra material, inklusive ett tradingsortiment. | Utvecklar, producerar och distribuerar så kallade "load attachments", dvs maskintillbehör som används för att till exempel gripa, såga, klippa eller väga olika typer av laster. | Utvecklar och säljer manöverdon för bakgavellyftar. Donen sitter monterade på lastbilar där bakgaveln nyttjas för på- och avlastning av gods. Kjellbergs tillverkar även andra typer av specialiserade formsprutade komponenter. | Tillverkar, handlar och marknadsför mikronäring till bland andra kommersiella växthusodlare, lantbrukare, golfbanor och torvtillverkare. Erbjuder även jord-, vatten- och plantsaftsanalys och har ett sortiment av egna patenterade mikronäring produkter (varumärket NoroTec). |
| Huvudsakliga Kunder | VA grossister, markentreprenörer och tillverkare av biotekniska reningssystem. | Distributörer och maskinhandlare inom skog, entreprenad, transport och återvinning. | Tillverkande industrier, bl.a. tillverkare av bakgavellyftar. | Kommersiella odlare, jordbruk, golfbanor, trävarutillverkare, m.fl. |
| Huvudsakliga geografiska marknader | Sverige | Globalt | Norra Europa | Sverige, Norra Europa |
| Exempel på konkurrenter | ACO Nordic AB och Aktiebolaget Svenska Wavin. | Hultdin System AB och Tamtron Oy (Finland). | MAFELEC (Frankrike) inom manöverdon samt mindre till medelstora legotillverkare inom formsprutning. | Yara International ASA (Norge) och SW Horto AB. |
| Huvudsakliga marknadsdrivkrafter | Miljökrav på hantering av spillvatten med fett eller oljeinnehåll; byggnation av bland annat offentliga lokaler och storkök. | Specialiserade behov inom skogsindustri, entreprenad, transport, återvinning och materialhantering. Trend mot att laster i högre utsträckning behöver vägas av t.ex. säkerhets- hållbarhets- och effektivitetsskäl. | Försäljning av små- och stora lastbilar med bakgavellyftar samt vissa andra specialiserade plastdetaljer och manöverdon till bl.a. sjukvårds-industrin och inom VA. | Ökande krav på avkastning per odlad areal samt totalstorleken på odlad areal i Sverige. Professionalisering av jordbruk och odling där jord och växtsaft analyseras för att tillföra rätt näring i rätt mängd till rätt gröda. |

FRORTSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE – TILLVERKNING

| Gruppenbolag | Plastprint | Sjöbergs | TURAB |
|---|--|--|---|
| Iduns ägarandel | 92 % | 75 % | 96 % |
| Andel av Idungruppens försäljning | 5 % | 8 % | 6 % |
| Produkter/tjänster | Producerar och säljer produktmedia som används i marknadsföringssyfte. Merparten av produktionen är kundanpassad och småserie. Erbjudandet omfattar produkter i retur och bioplast. Inga engångsprodukter i sortimentet. | Sjöbergs tillverkar och säljer snickarbänkar och skåp till slöjdsalar i svensk grundskola. Även premiumleverantör av snickarbänkar för hobbybruk internationellt, med merparten av sin export till USA och Tyskland. | Tillverkar, renoverar och underhåller vattenturbiner för förnyelsebar elproduktion i små och medelstora vattenkraftverk där merparten av vattenkraftverken återfinns i mellersta och södra Sverige. |
| Huvudsakliga Kunder | Återförsäljare av profilprodukter; återförsäljare av vattenflaskor för flergångsbruk. | Kommuner och skolor i Sverige, slöjdentusiaster internationellt (via distributörer). | Ägare av mindre främst svenska vattenkraftverk (många kommunala bolag). |
| Huvudsakliga geografiska marknader | Sverige, övriga Norden | Sverige, Tyskland & USA | Sverige |
| Exempel på konkurrenter | | RAMIA s r.o. (Tjeckien) och Ulmia/Anke (Tyskland). | Strojírny Brno, a.s., Cornelis Mekaniska AB och ANDRITZ HYDRO GmbH (Österrike). |
| Huvudsakliga marknadsdrivkrafter | PF Concept Scandinavia AB, Emballator AB och Tacx. Ökande andel reklaminvesteringar i produktmedia. Kundtrend mot snabb leverans och små tryckserier. Ökade hållbarhetskrav främjar Sverigebaserad tillverknings och full kontroll på hela produktionskedjan. Trend bort från engångsprodukter. | Nyetablering och renovering av grundskolor. Befolkningsstillväxt, i synnerhet i grundskoleåldern. Intresse för hobbyslöjd internationellt. | Eftersatt underhåll och investerings-behov i de svenska småskaliga vattenkraftverken. Miljömål och behov av CO2-fri energiproduktion. Efterfrågan på el i Sverige och i näraliggande länder. |

SERVICE & UNDERHÅLL

| Gruppenbolag | EKAB | PamTot | Precont Pegasus | Ståthöga MA Teknik |
|---|---|---|--|---|
| Iduns ägarandel | 81 % | 49 % | 94 % | 70 % |
| Andel av Idungruppens försäljning | 5 % | 25 % | 7 % | 17 % |
| Produkter/tjänster | Service och förebyggande underhåll av elanläggningar/ ställverk inom främst högspänning. Jourverksamhet, termografering, reservkraft och vissa lågspänningsuppdrag. | Fullserviceleverantör av fordonstvätt inklusive utrustningsförsäljning, finansiering, tvättkemikalier, vattenrening, service och underhåll samt jourverksamhet. Även tillverkning och försäljning av specialprodukter med ett starkt fokus på bilhandlare och rekondverkstäder. | Utvecklar och säljer vissa specialiserade säkerhets- och undersöknings-tjänster för kunder inom till exempel dagligvaruhandel i Sverige och Norge inklusive ålders- leverans- och utpasseringskontroller, samt säkerhetsrelaterade tjänster. | Leverantör av industriellt underhåll i Norrköpingsregionen. Tillhandahåller ett fullserviceerbjudande inom underhåll av pumpar, rör, ytbeläggning med komposit och tätningar för tyngre industri. |
| Huvudsakliga Kunder | Sjukhus, fängelser, banker, hamnar, produktionsanläggningar, militärt, m.fl. | Ägare av biltvättar, tvätt-hallar, bilhandlare och bilverkstäder, m. fl. | Dagligvaruhandel, detaljhandel, hotell & restaurang och transport, m. fl. | VA-anläggningar, värmeverk samt tung tillverkande industri inom papper/ massa och stål m.fl. |
| Huvudsakliga geografiska marknader | Storstockholmsområdet | Sverige och Finland, övriga Norden | Sverige och Norge | Norrköping med omnejd samt Mälardalen |
| Exempel på konkurrenter | Ingen annan aktör i Storstockholmsområdet är specialiserad eller har nämnvärda uppdragsvolymer inom förebyggande högspänningsställverks-underhåll. | Constant Clean Aktiebolag, Istobal Sverige AB och Tammermatic Oy (Finland). | Securitas AB, Norstat Sverige AB och mindre kundundersöknings-bolag. | Saltängens Mekaniska Verkstad Aktiebolag, Jernbro Industrial Services AB och Ståthöga Verkstad Aktiebolag. |
| Huvudsakliga marknadsdrivkrafter | Behov av säker elförsörjning för vad som oftast är samhällskritiska byggnader och installationer. | Ökande miljömedvetenhet driver mot tvätt i kontrollerad miljö. Bilförsäljning (ny- & begagnadförsäljning). | Ökande krav på säkerhet samt servicekvalitet och kundnöjdhet. | Höga kostnader vid driftstopp i kundernas produktion. Betydande underhållsskuld inom VA-segmentet, relaterad till betongkonstruktioner från 60-talet. |

Geografiskt fokus

Iduns geografiska fokus är huvudsakligen de nordiska länder, primärt Sverige. Viss verksamhet sker även i Europa samt utanför Europa. Nedan återfinns Iduns nettoomsättning uppdelad per geografi, fördelat på Sverige, Övriga Norden, Övriga Europa och Utanför Europa.

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Sverige | 443 502 | 448 423 | 412 961 | 329 603 |
| Övriga Norden | 117 147 | 139 721 | 102 067 | 63 300 |
| Övriga Europa | 74 871 | 59 825 | 45 790 | 29 315 |
| Utanför Europa | 44 945 | 43 868 | 41 837 | 30 893 |
| | 680 465 | 691 837 | 602 655 | 453 111 |

Trender och drivkrafter inom Idun Industriers marknadsnischer

Följande utgör exempel på viktiga trender i de branscher där Iduns Gruppbolag verkar:

- Ökade miljökrav på hantering av spillvatten med oljeinnehåll
- Laster inom transport behöver i högre utsträckning vägas av till exempel säkerhets-, hållbarhets- och effektivitetsskäl
- Lägre nyregistrering av fordon jämfört med de senaste åren, vilket har legat på höga nivåer
- Professionalisering av jordbruk och odling, ökad efterfrågan på närodlade livsmedel
- Ökade hållbarhetskrav inom produktmedia, vilket främjar Sverigebaserad tillverkning och ett högt mått av egen kontroll över produktionskedjan
- Ökad nyetablering och renovering av grundskolor i Sverige kopplat till befolkningstillväxt
- Ökat behov av underhåll och investering i de svenska småskaliga vattenkraftverken kopplat till eftersatt underhåll
- Fortsatt starkt behov av säker elförsörjning för vad som ofta är samhällskritiska byggnader och installationer
- Ökad miljömedvetenhet driver att tvätt av fordon ska ske i kontrollerad miljö
- Ökande krav på säkerhet samt servicekvalitet och kundnöjdhet
- Ökat behov av underhåll inom VA-segmentet, relaterat till betongkonstruktioner från 60-talet
Kontinuerligt behov av säker elförsörjning.

TRANSAKTIONSMARKNADEN

Introduktion

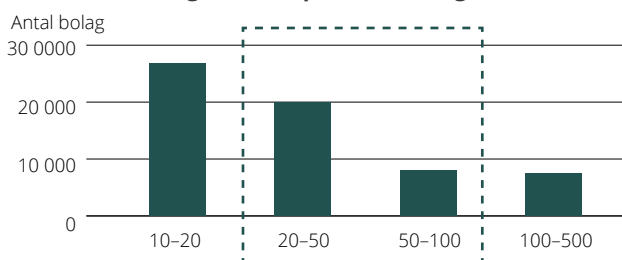
En viktig faktor för Iduns tillväxt och affärsverksamhet är att genomföra förvärv av framgångsrika, högspecialiserade kvalitetsbolag inom branscher och med affärsmodeller som Idun kan förstå i grunden. Iduns verksamhet påverkas bland annat av potentiella förvävsobjekt till försäljning, konkurrensen från andra investerare och industriella köpare, Iduns förmåga att hitta och genomföra sådana förvärv, samt tillgång till förvävsfinansiering.

Potentiella förvävsobjekt

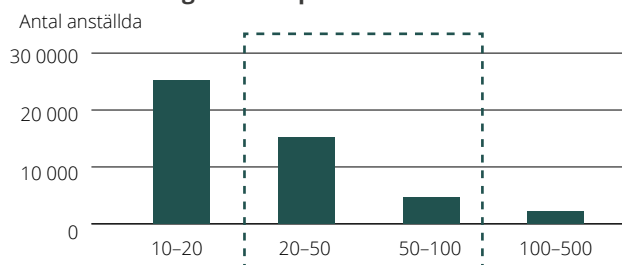
Tillgången till potentiella förvävsobjekt bedöms som god och endast i Sverige bedömer Idun att det finns i storleksordningen 27 950 bolag med en omsättning mellan 20–100 MSEK samt 19 819 bolag med ett antal anställda mellan 20 och 100 anställda¹⁴. Det vill säga den kategori av bolag som utgör ett centralt storlekssegment för Idun att investera i. Iduns erfarenhet är att en signifikant andel av bolagen i storlekssegmentet är privatägda och står inför ett ägarskifte inom några års tid. Idun bedömer att bruttolistan av potentiella förvävskandidater därmed är lång och att det råder en god tillgång till potentiella förvävsobjekt, samtidigt som bedömningen är att endast en bråkdel av dessa bolag är tillgängliga och lämpliga investeringar för Idun. Utöver den angivna gruppen av bolag uppvaktar även Idun bolag vars verksamheter omsätter över 100 MSEK eller bolag med fler än 100 anställda. Historiskt har Idun även genomfört investeringar även i Norge och Finland. Statistiken inkluderar inte bolag utanför Sverige.

Antalet svenska aktiebolag fördelat på omsättning och antal anställda¹⁵

Antal aktiebolag fördelat på omsättning, mkr



Antal aktiebolag fördelat på antal anställda



14 SCB:s företagsregister, december 2020. www.foretagsregistretsok.scb.se

15 SCB:s företagsregister, december 2020

Flertalet bolag som genomgår en ägarförändring, och därmed är en potentiell förvärvskandidat för Idun, säljs av företagsmäklare som bjuder ut bolaget till försäljning till en bred grupp av potentiella intressenter. Idun har valt att fokusera sourcingaktiviteter utanför mäklarprocesserna, och genomför istället egen analys och kartläggning av bolag och sektorer som överensstämmer med Bolagets inriktning och filosofi, följt av att ägarna till de relevanta bolagen kontaktas. Av de 18 bolagsköp som genomförts under de senaste sju åren har 14, motsvarande 78 procent, genomförts som konsekvens av att Idun tagit initiativet till en dialog eller genom annat förfarande utanför ramarna av en traditionell mäklarledd försäljningsprocess. Resterande förvärv har skett genom processer där mäklare har lett processen.

Till dags dato har Idun haft fler relevanta möjligheter att ta ställning till än vad de personella och kapitalrelaterade resurserna har tillåtit. Idun upplever inte, och förväntar sig inte framgent, en brist på attraktiva investeringsmöjligheter vare sig i närtid eller på några års sikt.

Konkurrens

Idun agerar på en i många avseenden konkurrensutsatt marknad. Till de som söker investeringsobjekt i Iduns storlekssegment hör exempelvis andra industrigrupper, mindre riskkapitalfonder (främst för de större bolagen) och andra mer eller mindre professionella privata eller andra investerare. Idun bedömer att framförallt industrigruppernas, och till viss del riskkapitalfondernas, strategi ligger nära Iduns, genom att de förvärvar bolag med långsiktig ägarambition. Andra industrigrupper innefattar i stort sett alla företag (både privata och publika) som avser göra någon form av tilläggsförvärv som kompletterar kärnverksamheten.

Idun bedömer att konkurrensen att genomföra investeringsmöjligheter bland privatägda bolag ökat. Detta är dels styrt av ökade värderingar på den publika marknaden och de i det långa perspektivet sjunkande räntenivåerna som sannolikt bidragit till ökad konkurrens bland möjliga köpare inom Idun målgrupp. En lägre förväntad avkastning på alternativa tillgångsslag, drivet av en låg räntemiljö, gör att priserna och därmed konkurrensen ökar för små och medelstora bolag som säljs.

Idun anser att man möter konkurrensen genom sin eviga ägarhorisont, ett starkt fokus på autonomi och självständighet, en hög flexibilitet och stor investeringsvilja även efter ett köp. Det gör att Idun har ett erbjudande som för vissa ägare och bolag är mer relevant än alternativen.

Tillgången till förvärvsfinansiering

Idun bedömer att tillgången till förvärvsfinansiering är god och att den nuvarande låga finansieringskostnaden bidrar positivt till utvecklingen på transaktionsmarknaden.

Enligt Tillväxtverket har andelen småföretag som får avslag på sin ansökan om lån och krediter minskat något mellan 2017 och 2020. Det betyder att det är fler småföretag som får godkända ansökningar om lån och krediter. Tillväxtverket menar också att det är vanligare att företag inom industri-sektorn ansöker om och beviljas lån och krediter än företag inom tjänstesektorn.¹⁶

De senaste årens interventioner från centralbanker tillsammans med pågående stödköp från Europeiska Centralbanken och Sveriges Riksbank har pressat räntor till rekordlåga nivåer, vilket har bidragit till ett generellt lägre ränteläge och lägre totala upplåningskostnader för låntagare. Räntorna för statsobligationer i såväl Sverige som omvärlden är fortsatt låga i ett historiskt perspektiv, vilket tyder på att förväntningarna från marknadsaktörer fortsatt är att styrräntorna ska förbli låga en lång tid framöver.¹⁷ Det bidrar till att tillgången till förvärvsfinansiering fortsatt bedöms som god och att den nuvarande låga upplåningskostnaden förblir låg.

Grafen nedan visar utvecklingen av reporäntan, 3 månaders statsskuldväxel, 3 månader STIBOR och 2 åriga statsobligationer på 5 år.



Källa: Penningpolitisk rapport, november 2020, Sveriges Riksbank. Streckad linje markerar tidpunkten för det penningpolitiska mötet i september 2020.

16 <https://tillvaxtverket.se/statistik/foretagande/kapitalforsorjning.html>

17 <https://www.riksbank.se/globalassets/media/rapporter/ppr/svenska/2020/201126/penningpolitisk-rapport-november-2020.pdf>

Verksamhetsbeskrivning

Idun Industrier i korthet

Idun är en svensk snabbväxande bolagsgrupp som tillsammans med ledning och ägare långsiktigt utvecklar och förvaltar svenska industriföretag. Bolagsgruppen Idun Industrier är en utpräglad värdeinvestorare som leds av ett sammansvetsat team med lång erfarenhet inom bolagsinvesteringar och som utvecklings- och ägarpartner till små och medelstora företag.

| Tkr | Proforma 2020 | Utfall 2020 | Utfall 2019 |
|------------------|---------------|-------------|-------------|
| Omsättning, MSEK | 815 | 680 | 690 |
| Antal anställda | 460 | 380 | 400 |
| EBITA, MSEK | 100 | 81 | 59 |

Idun investerar – med en evig ägarhorisont – i välskötta, fokuserade kvalitetsbolag. Per dagen för detta Prospekt består Idungruppen av 11 Gruppbolag med 17 rörelsedrivande bolag och uppdelat inom affärsområdena "Tillverkning" och "Service & Underhåll".

Gruppbolagen, som tillhör olika branscher och verksamhetsområden, har gemensamt att de har ett starkt fokus på en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch; ofta med en hög marknadsandel inom en eller ett par nischer.

Höga marknadsandelar inom en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch kan vara tecken på att det finns inträdesbarriär för konkurrenter.

Gruppbolagen har generellt historiskt uppvisat en uthålligt positiv lönsamhet och kassaflöden, och har en historik som präglas av stabilitet och tillväxt.¹⁸

Idun växer både organiskt och genom förvärv. Under de senaste tio åren har Iduns nuvarande Gruppbolag vuxit omsättningen och EBITA organiskt med i genomsnitt 5 procent per år.¹⁹

Höga marknadsandelar leder ofta till stabila kassaflöden, som kan återinvesteras i utveckling, tillväxt och nya gruppbolag.

Iduns långsiktiga mål är att Gruppbolagen under Iduns och respektive Gruppbolags ledningsteams kompetens och vägledning ska växa och förädlas ytterligare.

Idun föredrar ett samägande med medarbetarna i respektive gruppbolag och äger idag mellan 49–96 procent av aktierna i Gruppbolagen. I sju av elva Gruppbolag har Idun koncernbidragsrätt dvs. Iduns ägarandel överstiger 90 procent.

Omkring 95 procent av aktiekapitalet i Idun har till dags dato tillförts av personer med professionell anknytning till Iduns ledning och Idun ägs idag till omkring 50 procent av sina medarbetare.

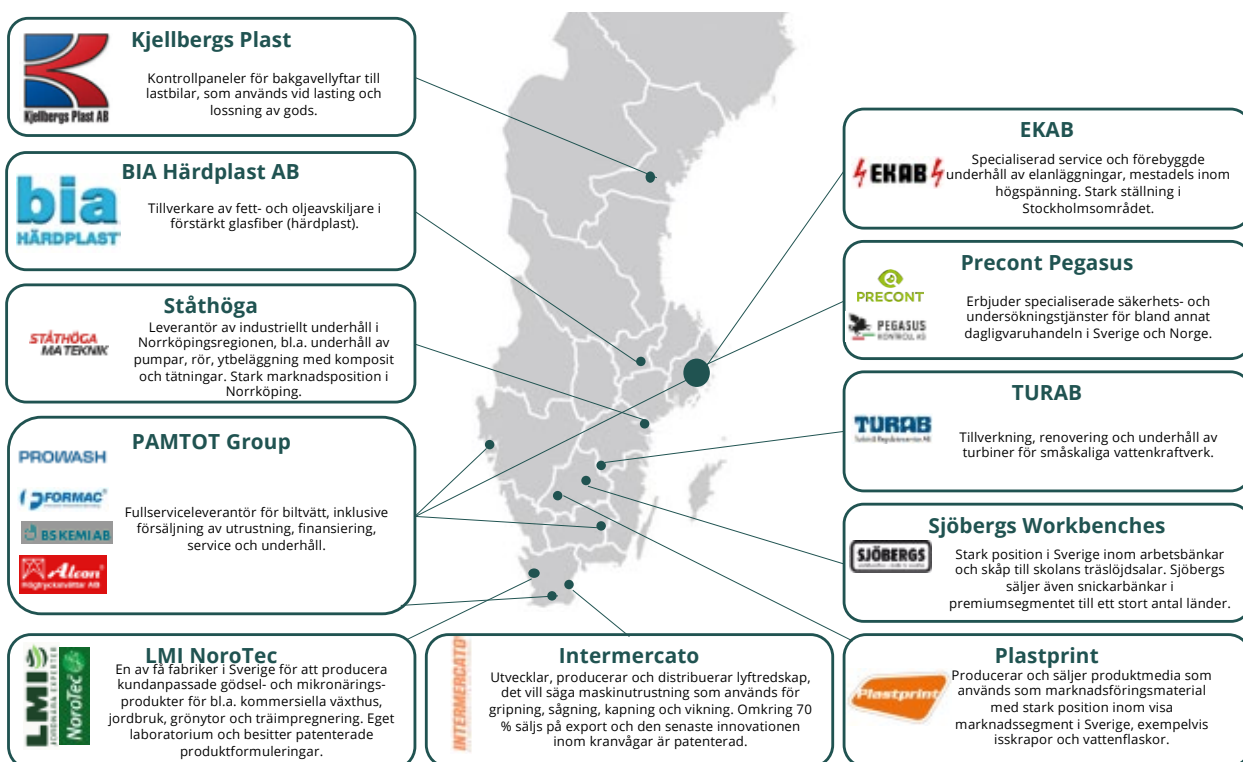
Iduns nuvarande aktieägare och ledningsteam är starka förspråkare av den så kallade "pilotskolan". För Idun innebär detta att samtliga medarbetare i koncernledningen inklusive arbetande styrelseordförande har merparten av sitt privata kapital investerat i Idun.

¹⁸ Bolagets bedömning av historisk finansiell information för Gruppbolagen.

¹⁹ Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

Översikt över Gruppbolagen

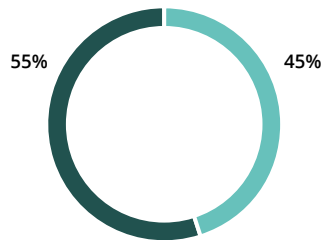
Idun Industrier är en bolagsgrupp som består av elva Gruppbolag inom två affärsområden; Tillverkning samt Service & Underhåll. Respektive gruppbolag har i allmänhet ett starkt fokus på en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch; ofta med en hög marknadsandel inom en eller ett par nischer. Vissa av Gruppbolagen är själva koncerner med ett eller flera dotterbolag och totalt ingår sjutton rörelsedrivande bolag i Idungruppen. Utöver detta finns det ett antal ytterligare dotterbolag av mer stödjande karaktär till de rörelsedrivande bolagen med till exempel fastigheter, immateriella rättigheter och personal. Samtliga gruppbolag har sin bas och huvudkontor i Sverige, men ett antal gruppbolag har även utländska dotterbolag. Samtliga investeringar i både gruppbolagen och tilläggsförvärv har hittills skett i de nordiska länderna. Samtidigt utvärderas, från tid till annan, även investeringar utanför de nordiska länderna.



AFFÄRSOMRÅDEN

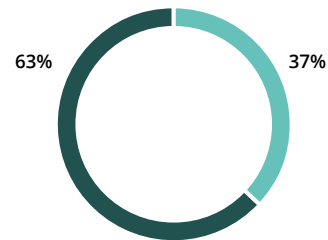
Affärsområdenas andel av Iduns nettoomsättning och resultat¹

Nettoomsättning – 680 MSEK



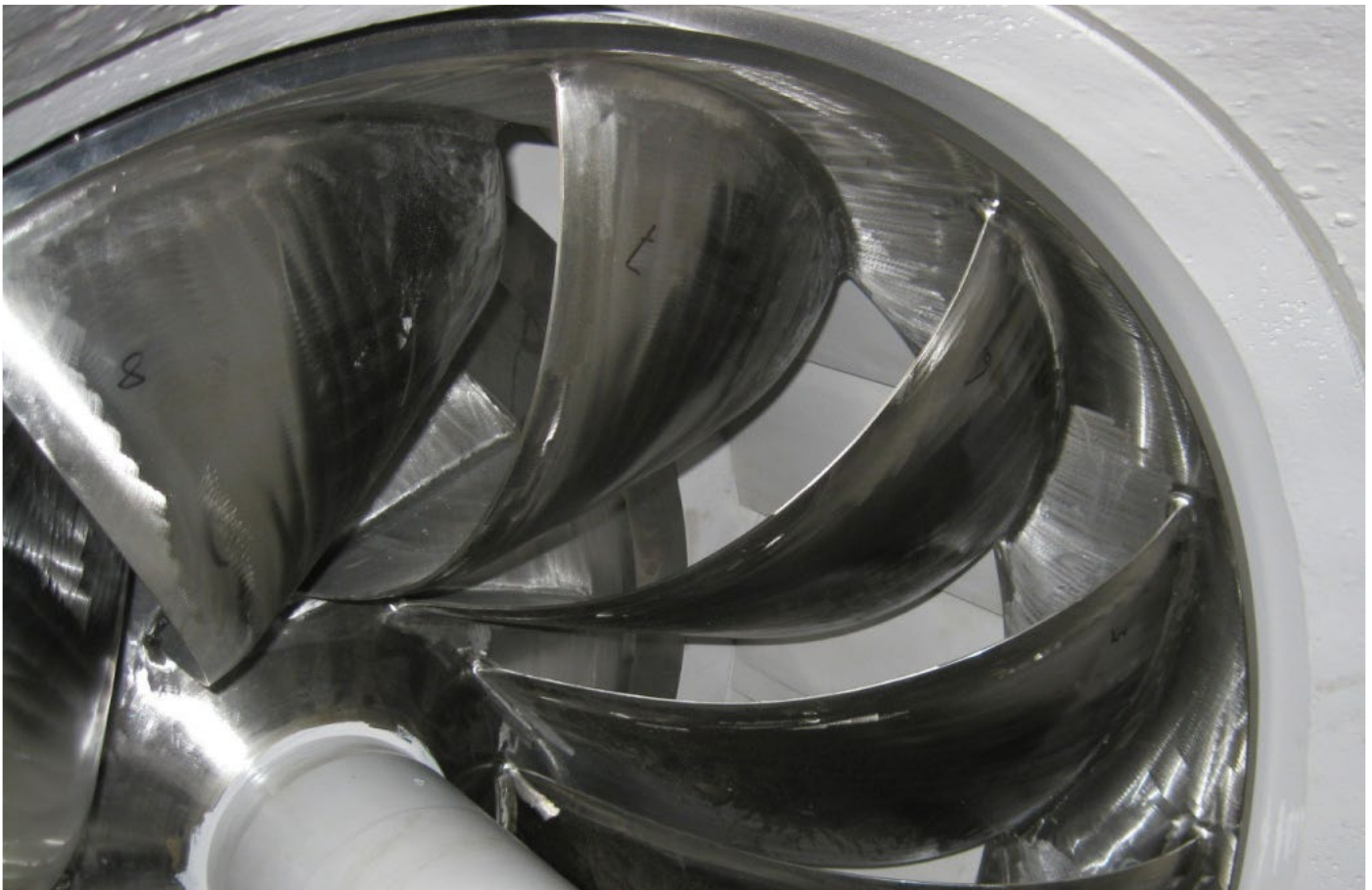
■ Tillverkning
■ Service & underhåll

EBITA – 90 MSEK



■ Tillverkning
■ Service & underhåll

¹ Affärsområdenas andel är inte beräknat pro forma för de förvärv som skett under året varför förvärvade verksamheter i ovan beräkning endast ingår sedan tillträdesdagen för respektive verksamhet samt beräknas exklusive moderbolagets kostnader.



Vattenturbin för förnyelsebar och fossilfri elproduktion (TURAB)

Affärsområde – Tillverkning

Affärsområde Tillverkning omfattar som namnet antyder de Gruppbolag som helt eller i övervägande omfattning är verksamma inom tillverkande industri, med produktion i Sverige eller i utlandet. Gruppbolagen inom affärsområdet inkluderar Intermercato – maskintillbehör, LMI Norotec – mikronäring

och gödselmedel, Plastprint – produktmedia och bland annat sportvattenflaskor, Kjellbergs – manöverdon, Sjöbergs – snickarbänkar och relaterat, TURAB – produktion & underhåll av turbiner för vattenkraft och BIA – fett- och oljeavskiljare.



För närmre beskrivning av respektive Gruppbolag, se avsnitt "Gruppbolagen".

Resultaträkningsposter

| Tkr | jan-dec 2020 ²⁰ | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 374 141 | 374 141 | 352 528 | 236 315 | 120 681 |
| Tillväxt | - | 6% | 49% | 96% | 70% |
| EBITDA | 69 999 | 69 999 | 55 346 | 41 104 | 15 848 |
| EBITDA-marginal (%) | 19% | 19% | 16% | 17% | 13% |
| Rörelseresultat EBITA | 57 105 | 57 105 | 42 431 | 33 868 | 12 216 |
| EBITA-marginal (%) | 15% | 15% | 12% | 14% | 10% |

Nyckeltal 2020

| | | | | |
|---|---|---|-------------------------------------|-------------------------|
| 55 % (51)* Andel av total nettoomsättning för 2020 | 374,1 (352,5)* Nettoomsättning 2020, MSEK | 57,1 (42,4)* EBITA 2020, MSEK EBITA marginal 15 (12,0) | 71-96% (71-100)* Iduns ägarandel | 204 (205)* Anställda |
|---|---|---|-------------------------------------|-------------------------|

Nyckeltal 2020 Proforma

| | | | | |
|---|--|--|---------------------------|---------------|
| 46 % Andel av total nettoomsättning för 2020 | 374,1 Nettoomsättning 2020, MSEK | 57,1 EBITA 2020, MSEK EBITA marginal 15 | 71-96% Iduns ägarandel | 204 Anställda |
|---|--|--|---------------------------|---------------|

20 Avser pro forma, identiska siffror med koncernredovisning då inga förvärv gjorts under 2020.

Affärsområde – Service & Underhåll

Affärsområde Service & Underhåll omfattar de Gruppbolag vars erbjudande helt eller i övervägande omfattning utgörs av service- och underhållstjänster till industri och företagskunder. Gruppbolagen inkluderar PamTot-gruppen, EKAB, PreCont Pegasus och Ståthöga MA Teknik. PamTot erbjuder bland annat fullservicetjänster inom fordonsvävt. EKAB erbjuder service & förebyggande underhåll av elkraftanläggningar (främst högspänningsstälverk). PreCont Pegasus erbjuder kontrolltjänster, ålderskontroller, provköp samt andra specialiserade tjänster till detaljhandeln och restauranger. Ståthöga MA Teknik erbjuder underhåll för tung industri.

I PamTot uppgår Iduns ägarandel uppgår till cirka 49 procent av aktierna. Cirka 51 procent ägs av Magnus Olsson som också är VD i PamTot och son till bolagets grundare. I Idun Industriers koncernredovisning tas PamTot upp enligt klyvningsmetoden som innebär att 49 procent av resultat och balansräkning inkluderas, rad för rad. Detta eftersom de centrala besluten rörande verksamheten fattas gemensamt enligt rådande aktieägaravtal. PamTots dotterbolag inkluderar Prowash Sverige, BS Kemi, Formac, Prowash Oy och Alcon.



För närmre beskrivning av respektive Gruppbolag, se avsnitt "Gruppbolagen".

Under november månad 2020 signerades avtal att förvärva Ståthöga MA Teknik. Tillträde skedde den 4 januari 2021.

Resultaträkningsposter

| Tkr | jan-dec 2020 ²¹ | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 440 950 | 306 324 | 339 309 | 366 340 | 332 245 |
| Tillväxt | - | -10% | -7% | 10% | 40% |
| EBITDA | 58 738 | 37 248 | 30 853 | 45 909 | 49 061 |
| EBITDA-marginal (%) | 13% | 12% | 9% | 13% | 15% |
| Rörelseresultat EBITA | 51 820 | 32 871 | 26 846 | 36 581 | 39 741 |
| EBITA-marginal (%) | 12% | 11% | 8% | 10% | 12% |

Nyckeltal 2020

| | | | | |
|---|---|---|-------------------------------------|-------------------------|
| 45 % (49)* Andel av total nettoomsättning för 2020 | 306,3 (339,3)* Nettoomsättning 2020, MSEK | 32,9 (26,8)* EBITA 2020, MSEK EBITA marginal 11 % (12,0) | 49-94% (71-100)* Iduns ägarandel | 167 (190)* Anställda |
|---|---|---|-------------------------------------|-------------------------|

Nyckeltal 2020 Proforma

| | | | | |
|---|--|--|---------------------------|------------------|
| 54 % Andel av total nettoomsättning för 2020 | 441,0 Nettoomsättning 2020, MSEK | 51,8 EBITA 2020, MSEK EBITA marginal 12 % | 49-91% Iduns ägarandel | 253 Anställda |
|---|--|--|---------------------------|------------------|

21 Avser pro forma, koncernredovisning justerat för förvärvet av Ståthöga MA Teknik.

HUVUDSAKLIGA STYRKOR & KONKURRENSFÖRDELAR

Starka Gruppbolag med ledande marknadspositioner

Ett starkt fokus och hög marknadsandel inom ett eller ett fåtal nischer är ett utmärkande karaktärsdrag som Iduns Gruppbolag delar, och ett nyckelelement i Iduns investeringsfilosofi. Ett starkt fokus på en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch; ofta med en hög marknadsandel innebär ett erbjudande som är svårt för konkurrenterna att replikera. Några exempel på Gruppbolag med starka marknadspositioner är:

- **EKAB** – marknadsandelen inom EKAB:s tjänsteområde på högspänningsområdet uppskattas av bolagsledningen till cirka 80 procent i Stockholmsregionen.
- **Sjöbergs** – förser den absoluta merparten av de svenska grundskolorna (både nybyggnation och som ersättning till befintliga skolor) med bland annat snickarbänkar. Bolagsledningen bedömer att marknadsandelen överstiger 90 procent.
- **PamTot** – Prowash Sverige som ingår i PamTot-gruppen är enligt bolagsledningen en marknadsledande fullserviceleverantör av tjänster och utrustning inom fordonstvätt i Sverige med en marknadsandel som av bolagsledningen uppskattas till omkring 60 procent. Det finska dotterbolaget Prowash Oy har en stark position i Finland inom samma marknad. Det svenska dotterbolaget Formac Production AB har en marknadsandel inom hållare för registreringskyltar som av bolagsledningen uppskattas till över 90 procent, och med försäljning till den absoluta merparten av bilhandlarna i Sverige (samt en växande och stark position även i Finland).
- **Intermercato** – ledande utvecklare och tillverkare inom sitt sortiment av innovativa kranvågar, med patent inom området.
- **TURAB** – störst i Sverige inom tillverkning, renovering och underhåll av turbiner för små och medelstora vattenkraftsanläggningar enligt bolagsledningens bedömning. Bolaget har betydande närvaro i termer av komplett produktionsanläggning i Nässjö, personal och servicebilar.
- **Kjellbergs** – har en stark position inom bland annat specialområdet manöverdon för baggavellyftar. Bolaget tillverkar enligt bolagsledningens uppskattning omkring 70 procent av dessa manöverdon i Norden.

Attraktiv finansiell profil

- **Tillväxt** – Under perioden 2015–2020 har både Iduns nettoomsättning och rörelseresultat EBITA vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 32 respektive 35 procent, främst drivet av förvärv.²² Under de senaste tio åren har Iduns Gruppbolag uppvisat en genomsnittlig årlig

organisk omsättnings- och EBITA-tillväxt (CAGR) om cirka fem procent.²³ Den organiska tillväxten har delvis grundat sig i en generellt sett stark konjunkturutveckling under de senaste åren, men är också kvitto på att Gruppbolagen har en icke obetydlig förmåga att växa, ta marknadsandelar och stärkas på egna meriter.

- **Stabil lönsamhet och starka kassaflöden** – Flertalet gruppbolag som ingår i Idun har under de senaste tio åren visat en uthålligt hög lönsamhet med starka kassaflöden.²⁴ Den finansiella historik som Iduns gruppbolag kan uppvisa är en relevant indikation på styrkan i vart och ett av bolagens erbjudande och marknadsposition.

Vidare har investerings- och rörelsekapitalbehoven i Iduns gruppbolag generellt sett över tid varit låga, även i de tillverkande bolagen, vilket bidrar till Koncernens starka kassaflöden.²⁵

- **Idun äger merparten av gruppbolagens fastigheter** Merparten av gruppbolagen äger de fastigheter i vilka verksamheten bedrivs (Sjöbergs, Intermercato, Kjellbergs, TURAB, LMI, Plastprint, Ståthöga MA Teknik och BIA). Fastigheterna skapar till exempel förutsättningar till mer kostnadseffektiv belåning, gör det ibland enklare att växa och bygga ut, och utgör naturligtvis tillgångar som ger Koncernen ytterligare operationell och finansiell flexibilitet. Läs mer under avsnittet "Fastighetsportföljen".

Under de tre senaste åren 2018–2020 har konverteringsgraden mellan EBITDA och fria kassaflöden²⁶ varit i genomsnitt omkring 66 procent. Detta ligger i linje med hur Idun utvärderar investeringsmöjligheter, då ett av de främsta nyckeltalen Idun fokuserar på är årligt kassaflöde²⁷ i relation till skuldfritt värde på bolaget.

- **Långsiktig syn på skuldsättning** – Idun gör för var och en av investeringarna en individuell bedömning av huruvida del av köpeskillingen ska finansieras med banklån, så kallat förvärvslån, eller inte. Det är viktigt för Idun att ha tillräckliga reserver av likviditet och framtida fria kassaflöden (efter skatt, eventuell ränta och amortering) för att såväl kunna investera i och utveckla befintliga Gruppbolag som att göra nyinvesteringar, även under en lågkonjunktur då lånade medel i allmänhet är mindre tillgängliga. Idun anser att balansen mellan lånat och eget kapital ska vara sund och uthållig.

Per den 31 december 2020 uppgick Iduns nettoskuld/EBITDA till 2.8x varav 200 MSEK avser obligationslån till en ränta om Stibor 3 månader + 6,5 procent. Iduns obligationslån förfaller den 26 februari 2024 och Bolaget har för avsikt att refinansiera obligationslånen med nytt obligationslån eller bankfinansiering.

22 Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

23 Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

24 Bolagets redovisning som återges bland annat av rapporterade siffror.

25 Bolagets redovisning som återges bland annat av rapporterade siffror.

26 Definition fria kassaflöden är kassaflödet från den löpande verksamheten, investeringar/försäljningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive ränta.

27 Årligt kassaflöde efter investeringar, rörelsekapitalbehov och skatt före räntekostnader.

Verksamma på attraktiva marknader

Idun investerar i bolag som verkar på fundamentalt attraktiva marknader med till exempel återkommande kundbehov, unika erbjudanden, där Idun bedömer att aktuell produkt eller tjänst inte är utsatta för höga substitutionshot, och där exempelvis kunders betalningsvilja och finansiella styrka i allmänhet bedöms som god.

Idun försöker undvika sektorer och marknader som är alltför populära och omskrivna. Dels drar dessa till sig många potentiella köpare vilket driver upp priserna på bolagen, dels finns det en risk att företag slås ut när en marknad som växt snabbt börjar mogna och stabiliseras.

Diversifiering

Iduns diversifiering är enligt ledningens uppfattning en styrka och en långsiktig konkurrensfördel då den minskar känsligheten för temporära företags- eller branschspecifika variationer. Bland gruppbolagen står de två största enskilda kunderna, vilka återfinns inom PamTot-koncernen och Gruppbolaget Ståthöga MA Teknik, för cirka 3 procent vardera av den totala omsättningen i Idun. För Idun är det viktigt att ha förmågan att vara en uthållig och relevant ägare, något som underlättas och stöds av en stabil intjäning och starka kassaflöden över tid i Idunkoncernen, där riskerna i största mån kan dämpas för helheten.

Iduns investeringsmodell ger aktieägarna en tillgång till en diversifierad grupp av små högkvalitativa bolag som hade varit svår att åstadkomma genom direktinvesteringar exempelvis på grund av den relativt begränsade storleken på vart och ett av Gruppbolagen.

Decentraliserad styrning och intressegemenskap genom delägarskap

Iduns syn är att ett företags framgång i de flesta situationer inte avgörs i ett styrelserum, utan i det dagliga arbetet. Affärsbeslut ska fattas av medarbetare som är så nära kunder, leverantörer och kollegor som möjligt. Iduns primära bidrag och ansvar som hel- eller delägare är därför att tillse att vart och ett av Iduns Gruppbolag har en stark ledning, samt att de personella och andra resurser som är nödvändiga för en god utveckling finns på plats eller tillförs.

Idun föredrar ett samägande med medarbetare i respektive företag. Vikten av intressegemenskap mellan Idun och ledningen i vart och ett av Gruppbolagen är stor. I samtliga Gruppbolag finns i dagsläget ett delägarskap hos en eller flera medlemmar i aktuellt gruppbolags ledning. I samtliga situationer där Idun samäger med ledning eller andra finns aktieägaravtal på plats som reglerar parternas rätt och skyldigheter, och som exempelvis ger Idun vissa (varierande) rättigheter att köpa resterande aktier, inklusive till exempel förköpsrätt vid försäljningar, anställnings upphörande eller dödsfall.

Framgångsrik och effektiv investeringsorganisation

Idun Industrier har framgångsrikt direkt och indirekt genomfört totalt 18 förvärv under de senaste sju åren. Detta har varit möjligt eftersom koncernledning och styrelse har

en erfarenhetsbas som i mycket hög utsträckning överensstämmer med Iduns uppgift; att identifiera, investera i och utveckla marknadsledande småföretag.

Idun har idag en effektiv, erfaren och kompetensmässigt bred investeringsorganisation som består av samtliga fem personer i Iduns koncernledning.

Förvärv till rimliga värderingar

Generellt sett anser Idun att den värderingspremie som större företag ofta betingar ibland inte går att fullt ut motivera med exempelvis en proportionerligt lägre risknivå eller bättre framtidsutsikter. Tvärtom bedömer Idun att mindre, välskötta kvalitetsbolag, ibland kan vara relativt sett både "säkrare" och intressantare investeringsobjekt än de större företagen, då det mindre företaget ibland är mer specialiserat och fokuserat, har en högre marknadsandel, eller till exempel är mer flexibelt eller lyhört för kundernas behov. De verksamheter som Idun investerat i har vid förvärvstillfället värderats omkring 5-8x underliggande EBITA. I något fall har värderingen varit högre, till exempel som konsekvens av att bolaget sålts tillsammans med en välbelägen fastighet.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅL

Affärsidé

Idun investerar i och utvecklar små och medelstora kvalitetsbolag med marknadsledande positioner, ofta med en hög eller mycket hög marknadsandel, inom branscher och med affärsmodeller som Idun kan förstå i grunden.

Mål

Iduns mål är att utveckla uthålligt starka bolag som skapar värde för ägare, anställda och omvärld. Bakgrunden till att Idun grundades är ett starkt intresse och engagemang för småföretagande och företagsutveckling. Därutöver är Idun övertygade om att investeringar i små och medelstora kvalitetsbolag hör till de klokaste sätten att långsiktigt förvalta och växa ett kapital.

Finansiella mål

- Iduns målsättning är att den genomsnittliga tillväxten i rörelseresultatet EBITA ska uppgå till minst 15 procent per år, där i genomsnitt omkring 5 procent av tillväxten ska vara organisk tillväxt, och överskjutande del från företagsförvärv.
- Idun har som mål att den finansiella nettoskulden i relation till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska understiga 3,5x över tid. På pro forma basis, och under förutsättning att noteringen fulltecknas, uppgår räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA till omkring 1,4x.
- Idungruppens vinstmedel och tillgängliga kassaflöden ska primärt återinvesteras i verksamheten och/eller användas till nyförvärv av Gruppbolag. Idun har som målsättning att dela ut högst 10 procent av årets resultat justerat för goodwillavskrivningar.

FÖRVÄRV

Förvävsstrategi

Tillväxt genom förvärv är en central del av Iduns affärsidé. Idun utvärderar löpande såväl nya investeringar som tilläggsinvesteringar till befintliga Gruppbolag. Det är, jämte styrelse- och utvecklingsarbetet i befintliga Gruppbolag, en av de viktigaste aktiviteterna, och en starkt bidragande faktor till Iduns tillväxt.

Som delmotiv till en gruppbolagsinvestering finns inte sällan ett element av företagsutveckling genom att utvärdera och genomföra ytterligare företagsköp. Därigenom kan det bolag Idun investerar i att fortsätta att utvecklas genom både organisk och förvärvad tillväxt.

Detta ökar utvecklingsmöjligheterna för bolaget och Idungruppen som helhet, och skapar exempelvis möjligheter att vinna stordrifts eller andra fördelar och därigenom ett stärkt erbjudande. Vidare innebär en aktiv förvärvsagenda som drivs av de olika gruppbolagsledningarna att Idungruppens förmåga och kapacitet att utvärdera och genomföra bolagsköp, och därmed växa, ökar avsevärt.

Identifiering av förvärvskandidater

Investeringsmöjligheterna som Idun tar ställning till är oftast företag som identifierats efter ett uppsökande och analytiskt arbete utfört av kollegorna på moder- eller gruppbolagsnivå. Av de 18 bolagsköp som genomförts under de senaste sju åren har fjorton, motsvarande 78 procent, genomförts som konsekvens av ett Idun tagit initiativet till en dialog eller genom annat förfarande utanför ramarna av en traditionell mäklarledd försäljningsprocess. Idun har löpande dialoger med entreprenörer och bolag som identifierats attraktiva, och nya dialoger initieras kontinuerligt som del av Bolagets dagliga arbete.

Idun diskuterar och utvärderar löpande olika möjligheter med respektive bolagsledning och inte sällan kommer initiativen för de så kallade tilläggsinvesteringarna, som görs tillsammans med något av befintliga Gruppbolag, från VD eller någon annan kollega i respektive bolag. Ibland blir Idun även kontaktade av ägare som själva söker efter en ägarpartner eller köpare av hela verksamheten.

Karaktäristiskt för bolag Idun söker

Ledande bolag inom attraktiva nischmarknader

Gruppbolagen tillhör olika branscher och verksamhetsområden, samtliga har dock gemensamt en framstående och oftast marknadsledande position inom relativt smala och specialiserade nischer avseende produkt, tjänst och/eller geografi. Nischerna karaktäriseras i allmänhet av en stabilt växande underliggande efterfrågan, återkommande kunder och ofta icke oväsentliga inträdesbarriärer för konkurrenter. Flertalet har en hög eller mycket hög marknadsandel.

Att ha ett starkt fokus och stort kunnande inom ett eller några specifika områden skapar ofta konkurrensfördelar och är en förutsättning för att behålla en marknadsledande position över lång tid.

Förutsättningar för Idun att kunna förstå verksamheten

För att Idun ska kunna vara en relevant ägare och bidra till en framgångsrik verksamhetsutveckling krävs, utöver engagemang och intresse, en förståelse för de produkter, tjänster och/eller serviceerbjudande som erbjuds samt även andra nyckelfaktorer som kundbehov och affärsmodell.

Finns det inte tillräckliga förutsättningar att förstå verksamheten, eller att Idun kontinuerligt är i behov av extern hjälp för att driva den strategiska utvecklingen av företaget, avfärdas vanligtvis en sådan möjlighet till investering.

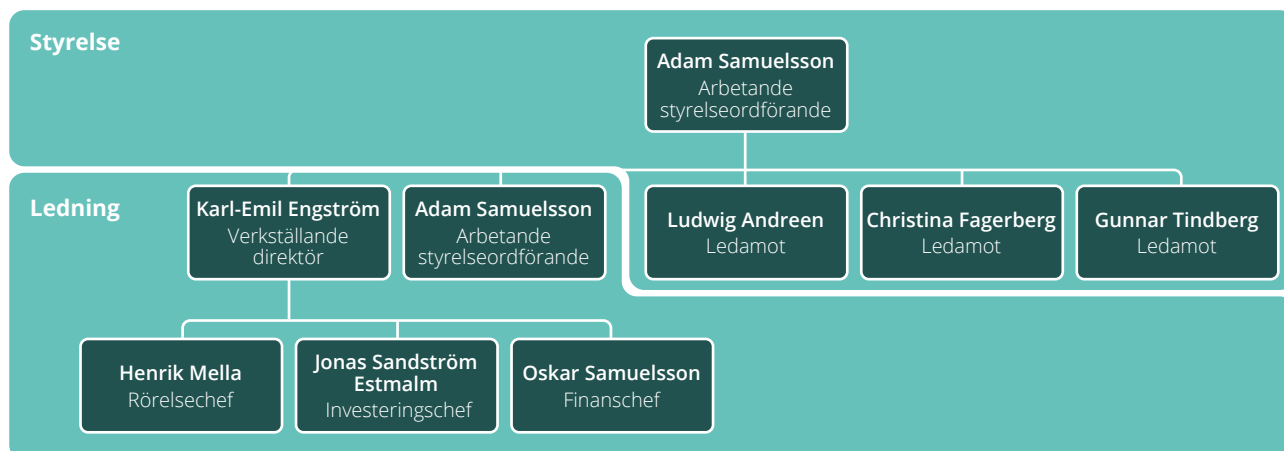
Konsekvensen av tillvägagångssättet är att det får Idun att hålla sig till verksamheter och kundbehov som tenderar att vara av bestående karaktär, och inte präglas primärt av till exempel en svåröversäglig teknologisk utveckling eller är förknippade med osäkerheter som är svåra eller kanske till och med omöjliga att ta ställning till på ett tillförlitligt sätt.

Ytterligare karakteristik på sökta investeringar

Utöver de två ovan nämnda överordnade kriterierna beaktas även, i olika omfattning, följande kriterier:

- Storleken, vilket ofta är bolag som omsätter mellan cirka 20–300 MSEK och har ett rörelseresultat på i storleksordningen 5–40 MSEK på årsbasis.
- Historik med starka och stabila kassaflöden över tid, i stor utsträckning baserade på återkommande behov och köpteende hos kunder med låg omsättning i kundlistan.
- Geografiskt fokus har hittills varit i Sverige, tilläggsinvesteringar har genomförts även internationellt.
- Bolag som verkar på stabila, mogna marknader med en relativt hög grad av förutsägbarhet snarare än marknader med snabb teknologisk eller annan utveckling.
- Dialogen mellan Idun och entreprenören ska vara öppen och transparent och präglas av ett ömsesidigt förtroende.
- Iduns bedömning av risk i en investering och verksamhet är av hög vikt, där risk definieras som sannolikheten att Idun inte skall kunna behålla och växa värdet på det investerade kapitalet.

ORGANISATION OCH STYRNING



MODERBOLAGET

Iduns koncernledning, det vill säga kollegorna på moderbolagsnivå, delar arbetsuppgifter och kompetensområden, och med undantag för vissa av de specialiserade ansvarsområdena för Iduns finanschef ser vardagen snarlik ut för samtliga. Idun är av uppfattningen att framgångsrika investeringar i småbolag kräver en betydande erfarenhetsbredd och förståelse för både de delar som rör investeringsprocessen, och det löpande arbetet med att förvalta och utveckla respektive Gruppbolag. Alla medlemmar i Iduns koncernledning har styrelseengagemang i Gruppbolagen där roll och tillhörighet baseras på expertis och passform.

Om dessa två funktioner separeras riskerar verksamheten att tappa fokus och en konsekvens av det är att det blir svårare att styra verksamheten.

Det är viktigt för Bolaget att de "centrala" kostnaderna kan begränsas för att inte nå oproportionerligt höga nivåer i relation till gruppens storlek.

Iduns koncernledning utför merparten av såväl kommersiell som finansiell analys och genomgång på egen hand och kan således, på ett kostnadseffektivt sätt, ta ställning till ett relativt högt antal förvärvs- och investeringsmöjligheter varje år utan att påverka kostnadsbasen nämnvärt. Idun är därmed också i stor utsträckning befriade från externa kostnader för undersökningar som inte leder till en investering.

Utöver kostnadseffektivitet finns andra viktiga anledningar till att Idun genomför i princip all analys och due diligence på egen hand. Exempelvis utgör det egna analysarbetet ett viktigt test på huruvida Idun kan vara en relevant ägare för bolaget i fråga. Om Idun på koncernledningsnivå inte kan förstå verksamheten i grunden är det förmodligen fel verksamhet för Idun att investera i. Vidare är det av stor vikt för respektive styrelseledamot i gruppbolagen att noga sätta sig in i bolagets affärsmodell, ett produkt- eller tjänsteerbjudande, och detta arbete påbörjas under den "egenutförda" analysen och genomgången som förekommer en investering. Slutligen

leder egenutförd due diligence enligt bolagsledningen till mer tillförlitliga investeringsbedömningar.

Operationell modell

Decentraliserat beslutsfattande

Iduns syn är att ett företags framgång, eller brist på framgång, i de flesta situationer inte avgörs i ett styrelserum, utan i det dagliga arbetet. Affärsbeslut ska fattas av medarbetare som är så nära kunder, leverantörer och kollegor som möjligt. Iduns primära bidrag och ansvar som hel eller delägare är därför att tillse att vart och ett av Iduns Gruppbolag har en stark ledning, samt att de personella och andra resurser som är nödvändiga för en god utveckling finns på plats eller tillförs.

Incitamentsstruktur Gruppbolag

Vikten av intressegemenskap mellan Idun och ledningen i vart och ett av Gruppbolagen är stor. I samtliga Gruppbolag finns i dagsläget ett delägarskap hos en eller flera av respektive gruppbolags ledning. Idun anser att vikten av en god incitamentsstruktur är viktig för förmågan att uppnå en långsiktigt framgångsrik företagsutveckling.

I samband med att Idun genomför en nyinvestering sker i allmänhet en dialog med respektive tidigare ägare och VD i aktuellt företag rörande lämplig omfattning på delägarskap hos medlemmar i ledningsgruppen. Om tidigare ägare både lämnar verksamheten och säljer samtliga aktier, erbjuder Idun oftast en delägarskapsmöjlighet till exempelvis tillträdande VD.

Iduns bidrag till Gruppbolagens verksamhetsutveckling

En förutsättning för att Idun skall kunna bidra till ett bolags utveckling är naturligtvis att en grundläggande förståelse finns för produkt- och/eller tjänsteutbud och affärsmodell. Idun fäster stor vikt vid att den förståelsen och kunskapen finns på ett tidigt stadium, samt att den förstärks över tiden, och Iduns arbetssätt har anpassats efter detta genom åren.

Eftersom Iduns uppfattning är att vart och ett av Gruppbolagen ska drivas av en stark autonom ledning verkar Idun

främst genom styrelsen i vart och ett av bolagen. En strukturerad årsplan följs med vanligtvis fyra till fem möten per år där vart och ett har olika fokusområden som diskuteras. Utöver kollegor från Idun ingår ibland även externa ledamöter i styrelsen och sammansättningen komponeras på basis av de behov och den framtid som aktuell verksamhet står inför.

Ibland stöttar Iduns kollegor på moderbolagsnivå de individuella Gruppbolagen i frågor där relevant expertis finns att tillgå inom ett specifikt område, som till exempel affärsutveckling, processer, rekrytering eller finansiering. På moderbolagsnivå har Idun i vissa fall specialexpertis inom ett visst område där kunskapen och erfarenheten är värdefull för ett visst Gruppbolag. Söker ett Gruppbolag Iduns stöd i en frågeställning där antingen tillräcklig expertis saknas, eller där omfattningen av det nödvändiga engagemanget blir för stort, bistår Iduns koncernledning med att i nätverk eller på annat håll hitta den eller de kompetenser som efterfrågas.

Hållbart företagande

Idun har upprättat en uppförandekod som beskriver ett antal grundläggande principer för Bolagets värderingar och handlande. Alla anställda förväntas följa uppförandekoden i kontakten med kollegor, kunder, leverantörer och övriga intressenter.

Hållbart fokus med decentraliserat ansvar

Hållbar affärsutveckling är enligt Idun en självklarhet. Idun skulle aldrig investera i ett bolag som Bolaget bedömer har en övervägande negativ påverkan på omvärlden. Det finns många exempel på hur Gruppbolagen bidrar till ett mer hållbart samhälle där några exempel ges nedan. Ansvaret att leva efter principerna i uppförandekoden åligger alla som arbetar inom Idun. Idun har också identifierat ett antal intressenter som ställer krav och har förväntningar på Bolagets hållbarhetsarbete. Gentemot dessa intressenter försöker Idun hålla en öppen och transparent dialog. De viktigaste intressenter som har identifierats är följande: medarbetare, kunder, leverantörer, samhälle, myndigheter och aktieägare. Hållbarhetsfrågor och specifika förbättringsinitiativ inom hållbarhetsområdet står högt på agendan i styrelserummen i samtliga Gruppbolag och på Idun.

Uppförandekoden

Iduns styrelse genom bolagsledning är främst ansvarig för utformning och utvärdering av Iduns hållbarhetsarbete. Som ett stöd för verksamheten har Idun tagit fram en uppförandekod där det finns vägledning hur medarbetare förväntas agera.

Uppförandekoden beskriver översiktligt hur Idun ska bedriva Bolagets affärsverksamhet etiskt och hållbart. Områden som mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, hållbarhet, antikorrupcion och bolagsstyrning tas upp i uppförandekoden. På Bolagets hemsida återfinns uppförandekoden i sin helhet och styrelsen har fastställt uppförandekoden.

Några exempel på hur Gruppbolagen bedriver ett hållbart företagande

Prowash Sverige var först på den svenska marknaden att erbjuda Svanenmärkta tvättkemikalier och har levererat uppskattningsvis 80 procent av de tvättanläggningar som idag är Svanenmärkta i landet²⁸. Tvättanläggningarna återanvänder vatten och vattnet renas innan avloppsvatten släpps iväg. Vattenreningsverken har en slambrunn där skadliga metaller och ämnen från till exempel fordon och vägar separeras från vattnet och omhändertas. Prowash har genom sin långa historik och stora bas av tvättanläggningar omfattade historiska data på vattenkvalité som visar att bolaget ofta kan förbättra kvalitén på avloppsvattnet när bolaget tar över en maskininstallations från en alternativ utrustnings- och tjänsteleverantör som kanske inte haft den nödvändiga expertisen, fokuset eller finansiella resurserna som är nödvändiga för att göra de investeringar som krävs för att systematiskt och professionellt arbeta med en fordonstvättansättnings hållbarhetsaspekter. Prowash jobbar tillsammans med myndigheter och branschorganisationer för att minska andelen fordon som tvättas utan att spillvattnet omhändertas och renas.

Plastprints sortiment utesluter alla former av plastprodukter för engångsbruk. Storsäljaren, svensktillverkade vattenflaskor med kundanpassat tryck, ersätter behovet av engångsbruk och är i allmänhet fyllda med kranvatten (snarare än buteljerat som är förknippat med transporter, etc.). Flertalet produkter erbjuds även i bioplast och återvunnet material. Som Sverigebaserad producent med bas i Bredaryd kan Plastprint ha full kontroll över hela flödet och alla aspekter av tillverkningen och distributionen av bolagets produkter, inklusive till exempel arbetsförhållanden och de tryckkemikalier som används. Flertalet konkurrenter saknar enligt bolaget egen produktionskapacitet, och förlitar sig på inköp av produkter som ofta tillverkas i Asien eller internationellt på andra håll i världen. Inte sällan innebär sådant beroende och sådana inköp högre risker vad gäller att säkerställa en hållbar tillverkning och distribution. Lokal produktion innebär också tydliga miljövinster i form av minskade transporter som är betydelsefull för exempelvis ett flasksortiment där volymen (som driver transportkostnaden) är relativt stor i relation till kostnaden för produkten per viktenhet. Bolaget har under de senaste åren ökat andelen produkter som produceras och erbjuds i hållbara material, och gör kontinuerligt avsevärda ansträngningar för att anpassa, testa och föra i serieproduktion olika typer av nya hållbara material. Plastprint har egenanställd personal som jobbar med dessa frågor och besitter den nödvändiga produktionstekniska expertisen därför.

TURAB tillverkar, renoverar och underhåller vattenturbiner och relaterad utrustning för småskaliga vattenkraftverk främst inom landets gränser. Generellt sker inte någon utbyggnad av vattendrag i Sverige, utan de anläggningar som får en ny eller renoverad turbin från TURAB har i allmänhet varit i bruk för elproduktion under en lång tid, ofta översti-

28 Enligt gruppbolagets interna bedömning.

gande 50 år. Vattenkraften utgör en central del av Sveriges elproduktion och försörjning. Vattenkraften är fossilfri och förnyelsebar och minskar landets behov av exempelvis importerad el som på vissa håll genereras i kolkraftverk eller på andra mindre hållbara sätt. Vattenkraften har även fördelen att energi går att lagra i vattendrag, där flöden anpassas efter efterfrågan, och där vattenkraften är speciellt viktig exempelvis dagar då det inte blåser nämnvärt i landet och vindkraften därmed ej kan bidra till elproduktionen. TURAB är den enda Sverigebaserade aktören inom sitt storlekssegment. En bidragande faktor till bolagets konkurrenskraft, utöver en hög teknisk kompetens och 55-årig branschfarenhet, är att bolaget ofta specialbygger turbiner som är anpassade till utformningen av den byggnad som inhyser turbinen. Vid turbinbyten till moderna standardmodeller tillverkade i hög volym uppstår vid utbytet annars inte sällan nödvändigheten att riva eller bygga om turbinhus eller relaterade delar av vattenkraftsanläggningen för att passa den standardiserade modellen. TURAB kan genom att erbjuda specialbyggda turbiner därmed ofta både spara kostnader för kunden, samt övergripande bidra till att mindre resurser krävs för ett nödvändigt underhållsarbete och inverkan på lokal miljö hålls nere. Effekten blir densamma vid totalrenovering av en ålderdomlig turbin. Istället för ett byte uppgraderas och renoveras befintlig anläggning, vilket nästan alltid även innebär höjd verkningsgrad, det vill säga att lite mer el produceras i relation till ett givet vattenflöde.

Fastighetsportföljen

Idun äger ett antal fastigheter där gruppbolagen bedriver sin verksamhet. Dessa fastigheter ägs genom respektive gruppbolag och utgörs av bland annat av kontor och industrilokaler samt mark. Fastigheterna utgör en tillgång för Idun och ger ett substansvärde till Koncernens balansräkning. Fastigheterna skapar till exempel förutsättningar till en mer kostnads-effektiv belåning, gör det ibland lättare att växa och bygga ut verksamhet och utgör naturligtvis en tillgång som ger Koncernen ytterligare operationell och finansiell flexibilitet.

Det är Bolagets avsikt att för närvarande behålla fastigheterna. Samtidigt som fastighetsägandet innebär till exempel ökad flexibilitet vid expansion jämfört med att verka ur hyrda lokaler, skulle det kunna vara så att flera eller merparten av fastigheterna avyttras i framtiden, och att hyresavtal istället ingås med en ny fastighetsägare, i syfte att frigöra kapital och realisera övervärden i balansräkningen.

Eftersom Idun inte sällan köper verksamheter som äger de fastigheter i vilka bolagen bedriver sin verksamhet, och eftersom fastighetsportföljer med långa hyreskontrakt och starka hyresgäster ofta betingar en värderingsmultipel som överstiger den värdering som Idun i snitt betalar vid bolagsförvärv betalar för verksamheten inklusive fastigheten (ofta i intervallet 5–8x EBITA), bedömer Iduns ledning att det värde som skulle realiseras vid en fastighetsförsäljning sannolikt överstiger bokfört värde. På mycket övergripande nivå

beror skillnaden i värderingsmultipel mellan en rörelse och fastigheten rörelsen bedriver sin verksamhet i att fastighetsinvesteraren har del av överskottet som skapas i verksamheten med prioritet över aktieägare, samt att det ofta finns alternativa nyttjare och därmed köpare för en fastighet även om en viss verksamhet avvecklas.

Bilder på några av fastigheterna



Bronsen 3 i Norrköping som är beläget intill riksväg E4 och som ägs av Ståthöga MA Teknik (Stathoga).



Kolven 1, 3 och 6 i Helsingborg som ligger i Långeberga industriområde och där bland annat ICA har ett av sina centrallager. LMI nyttjar stora delar av lokalerna men har även externa hyresgäster.

Fastighetsportföljen utgörs av 17 fastigheter och det totala sammanlagda bokförda värdet, enligt proformabalansräkningen per den 31 december 2020, uppgår till 161,3 MSEK.

| Nr | Ägaran- del | Hyresgäst | Beteckning | Typ av fastighet | Kommun Län | Total yta lokal (m ²) | Total yta inkl. lokal (m ²) | Bokfört värde ²⁹ (tk) | |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|---|-----------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| Intermercato | | | | | | | | 21 726 | |
| 1 | 100% | Intermercato | Tommarp 11:7 | Småhusenhet, bebyggd Industrienhet, lager | Simrishamn Skåne | 1 048 | 8 277 | | |
| 2 | 100% | Intermercato | N/A | Produktionsanläggning med lager och kontor | Salaspils, Riga Lettland | 3 153 | 8 000 | | |
| LMI | | | | | | | | 61 546 | |
| 3 | 100% | LMI | Kolven 1 | Småhusenhet, bebyggd Industrienhet, annan övrig byggnad | Helsingborg Skåne | 3 271 | 19 836 | | |
| 4 | 100% | LMI | Kolven 3 | Småhusenhet, bebyggd | Helsingborg Skåne | 230 | 10 747 | | |
| 5 | 100% | LMI, externa hyresgäster | Kolven 6 | Industrienhet, lager | Helsingborg Skåne | 3 556 | 7 397 | | |
| Plastprint | | | | | | | | 7 097 | |
| 6 | 100% | Plastprint | Bredaryd 41:6 | Industrienhet, annan tillverkningsindustri | Värnamo Jönköping | 2 498 | 4 873 | | |
| 7 | 100% | Plastprint | Bredaryd 41:9 | Industrienhet, annan tillverkningsindustri | Värnamo Jönköping | 2 153 | 11 776 | | |
| Kjellbergs | | | | | | | | 776 | |
| 8 | 100% | Kjellbergs | Åsen 2:2 | Industrienhet, metall- och maskinindustri | Ragunda Jämtland | 1 653 | 10 938 | | |
| Sjöbergs | | | | | | | | 7 000 | 10 007 |
| 9 | 100% | Sjöbergs | Stockaryd 3:145 | Industrienhet, trävaruindustri | Sävsjö Jönköping | | 45 042 | | |
| 10 | 100% | Sjöbergs | Stockaryd 3:146 | Industrienhet, trävaruindustri | Sävsjö Jönköping | | 3 664 | | |
| 11 | 100% | Sjöbergs | Stockaryd 4:78 | Industrienhet, textil- och beklädnadsindustri | Sävsjö Jönköping | | 3 136 | | |
| TURAB | | | | | | | | 3 872 | 7 871 |
| 12 | 100% | TURAB | Arcturus 1 | Hyreshusenhet, kontor inom industrimark | Nässjö Jönköping | | 7 486 | | |
| 13 | 100% | TURAB | Meteoren 5 | Industrienhet, metall- och maskinindustri | Nässjö Jönköping | | 6 213 | | |
| 14 | 100% | TURAB | Hällaryd 4:33 | Industrienhet, metall- och maskinindustri | Vetlanda Jönköping | | 1 095 | | |
| BIA | | | | | | | | 16 491 | |
| 15 | 100% | BIA | Orrtorp 2:2 | Småhusenhet, bebyggd Industrienhet, annan tillverkningsindustri | Köping Västmanland | 6 420 | 49 538 | | |
| Ståthöga MA Teknik (Stathoga) | | | | | | | | 35 000 | |
| 16 | 100% | Ståthöga MA Teknik | Bronsen 3 | Industrienhet, lager | Norrköping Östergötland | 4 009 | 12 600 | | |
| PamTot (Alcon) | | | | | | | | 823 | |
| 17 | 100% | PamTot (Alcon) | Långelanda-Bö 2:13 | Industrienhet, metall- och maskinindustri | Orust Västra Götaland | 1 000 | 5 506 | | |
| | | | | | | 39 863 | 216 124 | 161 337 | |

29 Bokfört värde per 2020-12-31 enligt proformabalansräkningen.

HISTORIK

Idun grundades och drivs främst av två skäl; det första eftersom Iduns koncernledning och styrelse har ett stort engagemang för företagande och företagsutveckling och det andra för att Idun anser att investeringar i små välskötta kvalitetsbolag hör till ett av de klokaste sätten att förvalta ett kapital på lång sikt.

Fram till slutet av 2019 har moderbolaget finansierats enbart av ägarkapital som tillskjutits av Iduns kollegor på moderbolagsnivå och av ett drygt tjugotal externa investerare med mångårig professionell anknytning till Iduns ledning. I slutet av 2019 ställde Idun ut obligationslån om 200 MSEK för att kunna fortsätta förvärva kvalitetsbolag.

Efter den initiala kapitaliseringen av Idun år 2013 har två snarlika tillskott av eget kapital skett från i huvudsak samma ägare (vintern 2015/16 och vintern 2017/18). Kapitalanskaffningen har fram till idag skett utan externt stöd med undantag för obligationslånet där Nordea bistod Bolaget. Samtliga aktieägare har vid respektive tillfälle köpt aktier till samma pris, inklusive de aktier som köpts av medlemmar i Iduns ledningsgrupp.

Iduns investeringar i nuvarande Gruppbolag har genomförts enligt följande kronologi:

| | |
|------|---|
| 2014 | Investeringar i TAM och Prowash Sverige |
| 2015 | Investering i EKAB |
| 2016 | Investeringar i Intermercato och PreCont |
| 2017 | Investeringar i LMI och Kjellbergs |
| 2018 | Investeringar i Sjöbergs och TURAB, samt försäljning av TAM |
| 2019 | Investeringar i Plastprint och BIA |
| 2021 | Investering i Ståthöga MA Teknik |

Iduns Gruppbolags tilläggsinvesteringar har genomförts enligt följande kronologi:

| | |
|------|---|
| 2017 | PamTot förvärvar Formac och Prowash Oy |
| | PreCont förvärvar Pegasus AS |
| 2018 | PamTot förvärvar BS Kemi |
| 2019 | PamTot förvärvar Alcon Högtryckstvättar |
| | LMI (Idun Agro) förvärvar NoroTec |

Tillverkning



INTERMERCATO

Intermercato är en nischad tillverkare av produktivitetshöjande maskinverktyg och tillbehör, så kallade "load attachments", som används för att till exempel gripa, såga, klippa eller väga olika typer av laster. Ofta monteras verktyget på någon slags fordonskran.

- Bas i Tommarp, samt med egen produktionsanläggning i Lettland. Totalt cirka 80 anställda.
- Inom kranvågar har Intermercato ett unikt vågsystem som kan väga stora laster med exakthet under rörelse. Den senaste kompaktvågen är patentskyddad.
- Intermercato säljer till ett stort antal länder internationellt och export står för omkring 70 procent av omsättningen.
- Produktutbudet är brett och med anpassningar till en rad olika användningsområden och industrier inklusive skog, materialhantering, återvinning, transport och mycket annat.
- Exakt hur tillbehören är utformade och detaljerna i olika anpassningar, har naturligtvis en stor betydelse för hur effektiv en maskin är att utföra ett specifikt jobb. En av bolagets främsta styrkor är att med ett högt mått av kundanpassning kunna producera och vidareutveckla verktyg av högsta kvalitet, även i kortare serier.
- Idun investerade i Intermercato 2016 och äger 71 procent av aktierna.

Tillverkning



LMI NOROTEC

LMI NoroTec tillverkar och marknadsför mikronäring och gödselmedel till bland andra kommersiella växthusodlare, lantbrukare, golfbanor och torvproducenter. Bolaget erbjuder även analys av jord, vatten och växtsaft.

- Verksamheten med cirka 20 anställda bedrivs i egen fastighet utanför Helsingborg.
- LMI NoroTec har en stark position i Sverige inom mikronäring och gödselmedel med flera patenterade produkter som säljs i landet och på export.
- LMI har egen tillverkning i Sverige inklusive ett eget laboratorium för analys av jord, vatten och växtsaft. Laboratoriet gör det möjligt för bolaget att erbjuda sina kunder exakt rätt näringsämnen i rätt mängd givet aktuell jord och gröda på odlingsplatsen.
- Kunderna återfinns inom kommersiella växthus, lantbruk, frilandsodling, golfbanor och torvproduktion, men även inom trävaruindustri.
- Verksamheten inkluderar en nybyggd egenägd lager- och logistikfastighet, som används för egna behov samt för uthyrning till externa kunder.
- Idun investerade i LMI 2017 och i NoroTec 2019 samt äger 95 procent av aktierna.

Tillverkning



KJELLBERGS

Kjellbergs tillverkar en stor andel av manöverdon för bakgavellyftar i Norden. Donen sitter monterade på lastbilar där bakgaveln nyttjas för att lasta i och ur gods. Kjellbergs tillverkar även andra typer av formsprutade plastkomponenter för specialiserade behov.

- Bas i Bispgården med egenägd produktionsfastighet och cirka tio anställda.
- Kjellbergs egna utbud av manöverdon för bakgavellyftar står för en hög andel av bolagets försäljning. I tillägg till manöverdon tillverkar bolaget andra typer av formsprutade plastkomponenter och utför även montage av elektronik och andra komponenter.
- Största kundgruppen är tillverkare av bakgavellyftar. Övriga kunder utgörs av produktbolag inom olika branscher som exempelvis vård, kök, IT och övrig industri, med behov av manöverdon och/eller andra specialiserade plastkomponenter.
- Kjellbergs hjälper ofta kunderna med design och konstruktion, samt även utformning och beställning av verktyg.
- Idun investerade i Kjellbergs 2017 och äger 91 procent av aktierna.

Tillverkning



SJÖBERGS

Sjöbergs har en stark position i Sverige inom snickarbänkar och skåp för slöjdsalar, samt levererar snickarbänkar för hobbybruk internationellt.

- Verksamheten med cirka 30 anställda bedrivs från den egna fabriken i Stockaryd.
- Sjöbergs har en stark position inom främst snickarbänkar och skåp till träslöjdsalar i Sverige, men även inom bänkar och skåp till textilslöjdsalar.
- Sjöbergs levererar även snickarbänkar för hobbybruk i premiumsegmentet internationellt. Största exportmarknaderna är Tyskland och USA.
- Alla produkter är av trä och av mycket hög kvalitet. Alla produkter tillverkas i Stockaryd.
- Bolaget har en specialiserad maskinpark och särskilda system som till exempel ser till att hålla en konstant luftfuktighet i fabriken för att säkerställa att trämaterialen bibehåller önskade egenskaper.
- Idun investerade i Sjöbergs 2018 och äger 75 procent av aktierna.

Tillverkning



TURAB

Tillverkning, renovering och underhåll av turbiner för småskaliga vattenkraftverk.

- Bas i Nässjö med egenägd produktionsfastighet och cirka 25 anställda.
- TURAB är en av få i Sverige inom sitt segment, turbiner till småskalig vattenkraft (0,1–10 MW effekt). Vattenkraften är central för Sveriges elförsörjning och marknaden består i princip uteslutande av ersättningsinvesteringar för den installerade basen på dryga 1 000 vattenkraftverk i företagets storlekssegment (snarare än nyutbyggnad av vattendrag).
- TURAB tillverkar nya turbiner och genomför större och mindre renoveringar av befintliga turbiner och anläggningar. De två delarna har över tid stått för ungefär lika stora delar av bolagets omsättning.
- Den huvudsakliga marknaden är Sverige.
- Idun investerade i TURAB 2018 och äger 96 procent av aktierna.

Tillverkning



PLASTPRINT

Plastprint tillverkar, trycker och säljer produktmedia till bland annat profilåterförsäljare främst i Sverige. Sortimentet inkluderar inga engångsartiklar och flertalet artiklar erbjuds i olika typer av bioplast och/eller returmaterial.

- Verksamheten med cirka 30 anställda bedrivs från egna lokaler i Bredaryd där en majoritet av produkterna tillverkas och trycks vilket har tydliga hållbarhets- och spårbarhetsfördelar jämfört med alternativen som ofta baseras på kontraktstillverkning från exempelvis Asien.
- Produktutbudet omfattar bland annat sportvattenflaskor, kaffemuggar, isskrapor, kundvagnspoletter och reflexer. Stark position i Sverige inom sina största produktgrupper. Plastprint säljer till en stor andel av Sveriges och Norges profilåterförsäljare som återkommande handlar av bolaget. Profilåterförsäljarna har i sin tur många kunder med unika behov av produktform, produktfärg och profiltryck vilket innebär att beställningarna ofta är relativt små men många till totala antalet.
- Idun investerade i Plastprint 2019 och äger 92 procent av aktierna.

Tillverkning



BIA

BIA tillverkar och säljer fett- och oljeavskiljare i glasfiber. Bolaget tillhandahåller även ett handelssortiment med avskiljare i bland annat betong.

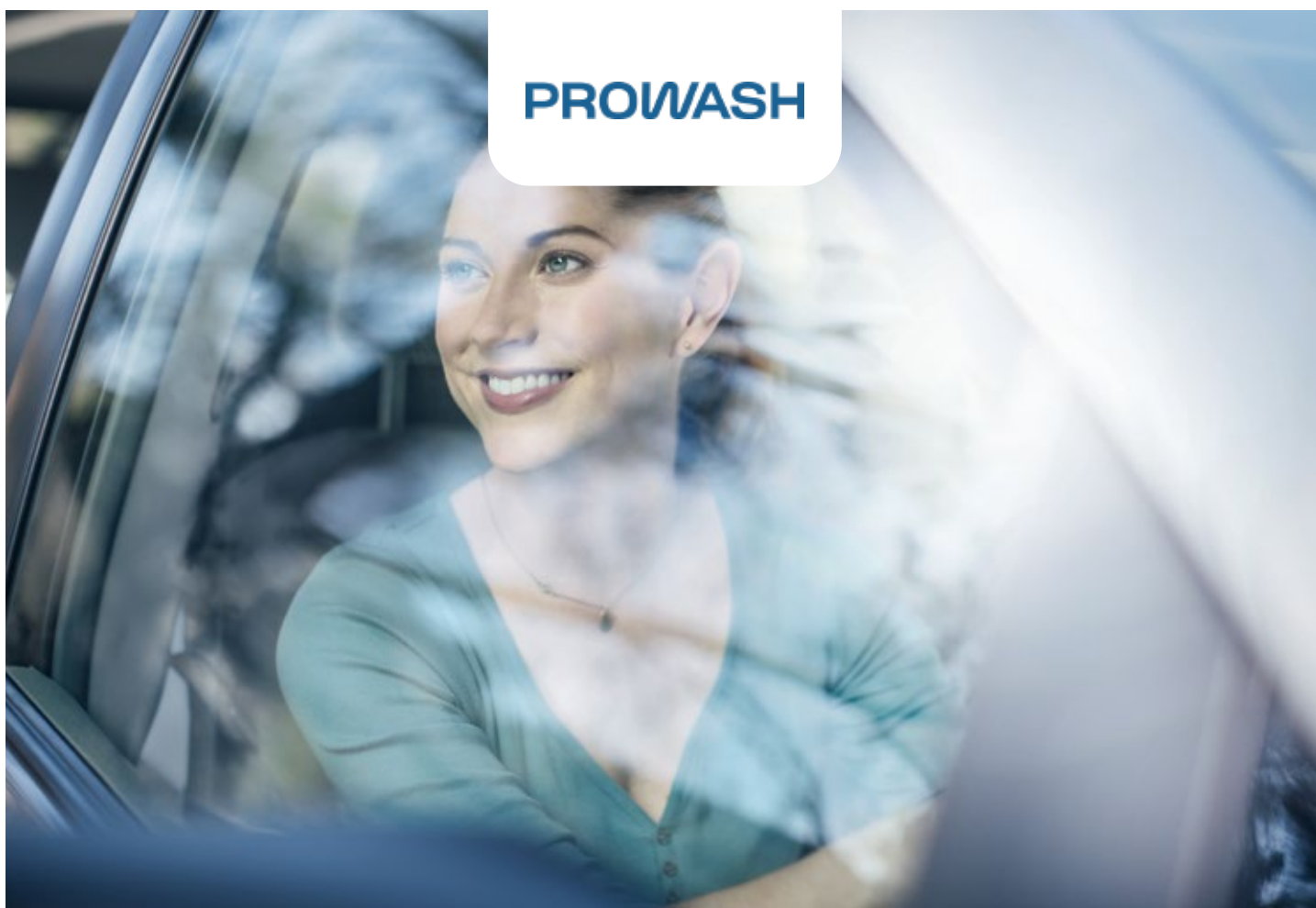
- Verksamheten med cirka tio anställda bedrivs i egen fastighet strax utanför Köping.
- BIA är Sveriges enda betydande tillverkare av avskiljare i glasfiber.
- Glasfiber har ett antal distinkta egenskaper och fördelar jämfört med andra material som exempelvis plast och betong. Produkterna kan skräddarsys efter kundens behov och de tål ett högt marktryck.
- Fettavskiljare installeras bland annat i anslutning till restauranger och storkök. Oljeavskiljare installeras bland annat vid verkstäder och parkeringsplatser.
- Striktare miljökrav ger goda förutsättningar för en fortsatt stabil efterfråga på avskiljare.
- Idun investerade i BIA 2019 och äger 91 procent av aktierna.

PAMTOT HOLDING AB

PamTot-gruppen är har ett tjänste- och produkterbjudande inom främst personbilsvätt och fordon. Idun investerade i verksamheten 2014 och äger cirka 49 procent av koncernen. I Iduns redovisning tas PamTot upp enligt klyvningsmetoden

som innebär att Iduns andel av resultat- och balansposter (49 procent) tas upp rad för rad. Centrala beslut i verksamheten fattas gemensamt i enlighet med rådande aktieägaravtal. I PamTot-gruppen ingår följande bolag:

Service & Underhåll



PROWASH

Prowash är en av få fullserviceleverantör av utrustning, service, reservdelar, tvättkemikalier, vattenrening och relaterat för fordonstvätt i Sverige och Finland med en stark position.

- Prowash Sverige respektive Prowash Oy säljer och underhåller WashTecs tvättanläggningar på de svenska och finska marknaderna och har cirka 100 anställda.
 - Produkt- och tjänsteutbudet inom fordonstvätt möter behoven hos de flesta kundsegment, inklusive roll over, gör det själv, tvättunnlar, lastbil och buss.
 - Kunderna inkluderar till exempel de större drivmedelsbolagen, operatörskedjor, bilhandlare och renodlade tvättaktörer
- Prowash var först på den svenska marknaden att erbjuda Svanenmärkt biltvätt.
 - Erbjudandet innefattar installation av tvätt och vattenreningsverk, tvättkemikalier, löpande underhåll och jourverksamhet samt finansiering. Prowash tar ofta helhetsansvar för tjänsten och tillser att tvättarna alltid är väl fungerande, rena och tillgängliga.
 - Idun investerade, genom PamTot, i Prowash Sverige 2014 och äger 100 procent av aktierna samt i Prowash Oy 2017 och äger 94 procent av aktierna.

Service & Underhåll



FORMAC

Formac tillverkar och säljer specialanpassade produkter för främst bilhandlare i Sverige och Norden. Bolaget har en stark position inom sin nisch för registreringsskyltshållare.

- Bas i Växjö med cirka 25 anställda.
- Sortimentet inkluderar bland annat hållare till registreringsskyltar, återförsäljarmärkning, nyckelringar, produkter för däckhantering och förvaring samt vissa marknadsföringsmaterial som används i exempelvis bilhallar.
- Kunderna är till exempel bilhandlare i Sverige, Finland och Norge.
- Formac har ett brett sortiment av egna produkter och hög förmåga att bedriva kundanpassad småserieproduktion, vilket i kombination med en hög servicegrad är viktigt för bolagets kunder.
- Idun investerade, genom PamTot, i Formac 2017 och äger 100 procent av aktierna.

Service & Underhåll



BS KEMI

BS Kemi tillverkar och säljer bilvårdsprodukter, kemtekniska produkter, hudvårdsprodukter, tvättmedel och förbrukningsmaterial till kunder inom bland annat verkstadsindustri, rekonditioneringsbranschen och fordonstvätt.

- Tillverkning och lager ligger i Jordbro utanför Stockholm med cirka 15 anställda.
- Företagets egen tillverkning omfattar mer än hälften av omsättningen. Kundbasen är bred med många små och medelstora företag.
- Försäljningen sker främst genom företagets egna säljare runt om i Sverige samt via den egna webbshopen.
- Idun investerade, genom PamTot, i BS Kemi 2018 och äger 90 procent av aktierna.



ALCON HÖGTRYCKSTVÄTTAR

Alcon designar, utvecklar och levererar högtrycks- och rengöringssystem för professionell användning. Kunder återfinns inom till exempel fordonsbranschen, industrin och räddningstjänsten. Leveranserna kan både bestå av standardutrustning, men även av specialanpassade system baserade på unika kundbehov.

- Bas på Orust med cirka tio anställda. Bolaget grundades i mitten av 1970-talet.
- Försäljning i huvudsak via återförsäljare där framgångsfaktorerna bland annat är att erbjuda stöd och hög servicegrad till återförsäljares säljare, samt ta fram kundanpassade lösningar.
- Alcon har strategiska samarbeten med leverantörer av nyckelkomponenter som pumpar, motorer, munstycken och slangrullar.
- Idun investerade, genom PamTot, i Alcon 2019 och äger 100 procent av aktierna.

Service & Underhåll



EKAB

EKAB erbjuder specialiserade tjänster inom service och förebyggande underhåll av elanläggningar och ställverk. Tjänsteutbudet har tonvikt inom högspänning, men omfattar även lågspänning och reservkraft till fastighets- och installationsägare, hyresgäster och förvaltare.

- Bas i Saltsjö-Boo med cirka 20 anställda varav merparten är tekniker eller ingenjörer.
- En säker och tillförlitlig elförsörjning är oftast mycket viktig för de fastigheter som EKAB servar, kunder inkluderar sjukhus, datahallar, hamnanläggningar, panncentraler, fängelser, banker, med flera.
- Stort antal löpande installations- och fastighetsuppdrag som omfattar bland annat förebyggande högspänningskontroller, eldriftsansvar, termografering, reservkraftskontroller och relaterat.
- Idun investerade i EKAB 2015 och äger drygt 90 procent av dels holdingbolaget för investeringen, dels det rörelsedrivande bolaget vilket ger koncernbidragsrätt trots att Iduns totala indirekta ägarandel i EKAB uppgår till cirka 81 procent.



PRECONT PEGASUS

Erbjuder specialiserade säkerhets- och undersökningstjänster för bland annat dagligvaruhandeln i Sverige och Norge.³⁰

- PreCont Pegasus med cirka 75 anställda (inklusive icke fast anställda) har lokal närvaro med flera kontor i Sverige och Norge.
- PreCont Pegasus erbjuder två typer av tjänster. De säkerhetsrelaterade tjänsterna syftar till att sänka kundernas kostnader för exempelvis internt svinn. Den andra typen är undersökningstjänster som ofta tar sikte på att mäta och förbättra kundupplevelsen och därmed intäktsidan för PreCont Pegasus kunders verksamheter.
- Säkerhetstjänsterna innefattar ett brett utbud av kontrolltjänster (till exempel ålder, försäljning, leverans och utpassering).
- De undersökande tjänsterna går ut på att göra mätningar i till exempel en butik eller restaurang för att följa upp rutiner, utbilda eller förbättra kundbemötandet och liknande.
- Kunderna återfinns bland annat inom dagligvaruhandeln, hotell och restaurang, detaljhandel samt transport och inkluderar några av Nordens största kedjeaktörer. Varje månad utför Precont Pegasus tusentals fysiska butiksbesök.
- Idun investerade i PreCont 2016 och i Pegasus 2017 och äger 94 procent av aktierna i bolagen.

³⁰ Bolagsledningens bedömning.



STÅTHÖGA MA TEKNIK

Ståthöga MA Teknik tillhandahåller ett fullserviceerbjudande inom underhåll av pumpar, rör, ytbeläggning, tätning etc. för tyngre industri, vattentorn, VA anläggningar m.m. Stark marknadsposition i Norrköping med omnejd och etablerade även i Stockholm.

- Bas i Norrköping med verkstäder även i Kisa, Oxelösund och Stockholm, och ett 80-tal anställda varav merparten tekniker.
- Driftstopp hos kunderna är ofta mycket kostsamma vilket gör att underhållstjänsterna är kritiska och ofta utförs under tidspress. Underhåll utförs både förebyggande och akut vid haverier.
- Långa och mycket goda kundrelationer, flera samarbeten sedan 30 år tillbaka.
- Branschledande inom utveckling och uppföljning av arbetsmiljö- och säkerhetsarbete.
- Idun investerade i Ståthöga MA Teknik 2021 och äger 70 procent av aktierna.

Finansiell information

Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information för perioden 1 januari 2017 till och med 31 december 2020. Uppgifterna har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018, 2019 och 2020. Årsredovisningen och koncernredovisningen för 2017, 2018, 2019 och 2020 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senast avgivna årsredovisningen. Utvalda nyckeltal och som anges i avsnittet "Koncernens nyckeltal" bygger på information som hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018, 2019 respektive 2020 och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll över den finansiella rapporteringen och/eller från ledningssystem. Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal", "Avstämning för alternativa nyckeltal", "Kommentarer till den finansiella informationen", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018, 2019 och 2020, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas elektroniskt via Bolagets webbplats, www.idun.com.

Segmentfördelning per affärsområde

I syfte att underlätta förståelsen för Iduns två affärsområden presenterar Bolaget i Prospektet nettoomsättning och EBITA per affärsområde. För mer info se rubriken "Affärsområden" under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 691 837 | 602 655 | 453 111 |
| Övriga rörelseintäkter | 12 500 | 7 315 | 15 727 | 7 131 |
| Totala intäkter | 692 965 | 699 152 | 618 382 | 460 242 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -131 500 | -128 072 | -93 046 | -50 356 |
| Handelsvaror | -141 899 | -159 232 | -161 409 | -153 391 |
| Övriga externa kostnader | -95 561 | -105 761 | -90 407 | -63 820 |
| Personalkostnader | -223 014 | -227 863 | -190 211 | -127 974 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -17 271 | -16 922 | -16 564 | -12 952 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -39 118 | -36 719 | -26 034 | -18 442 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 276 | -2 655 | -2 131 | -2 269 |
| | -650 639 | -677 224 | -579 802 | -429 204 |
| Rörelseresultat | 42 326 | 21 928 | 38 580 | 31 038 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar | 0 | 0 | -1 992 | -25 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 453 | 2 030 | 199 | 715 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -23 619 | -16 399 | -18 643 | -10 578 |
| | -23 166 | -14 369 | -20 436 | -9 888 |
| Resultat efter finansiella poster | 19 160 | 7 559 | 18 144 | 21 150 |
| Resultat före skatt | 19 160 | 7 559 | 18 144 | 21 150 |
| Skatt på årets resultat | -12 843 | -11 478 | -10 406 | -7 516 |
| Uppskjuten skatt | 2 060 | 4 257 | 2 554 | 1 172 |
| Årets resultat | 8 377 | 338 | 10 292 | 14 806 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 1 702 | -3 065 | 6 817 | 10 580 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 6 675 | 3 403 | 3 475 | 4 226 |
| Rörelseresultat EBITA justerad för minoritetens andel | 67 435 | 49 996 | 55 659 | 39 763 |
| Årets resultat justerat för goodwill | 34 261 | 28 547 | 28 356 | 26 235 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Tkr | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 874 | 1 204 | 799 | 841 |
| Goodwill | 194 365 | 227 696 | 145 214 | 127 848 |
| Kundrelationer | 40 662 | 47 914 | 46 583 | 45 749 |
| | 235 901 | 276 814 | 192 596 | 174 438 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Byggnader och mark | 126 337 | 130 852 | 107 158 | 84 150 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | 0 | 0 | 0 | 1 148 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 29 219 | 28 703 | 16 735 | 7 847 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 27 969 | 24 562 | 30 425 | 38 576 |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 2 648 | 3 289 | 21 | 1 121 |
| | 186 173 | 187 406 | 154 339 | 132 842 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Uppskjuten skattefordran | 3 594 | 1 995 | 684 | 447 |
| Andra långfristiga fordringar | 1 213 | 1 390 | 1 733 | 707 |
| | 4 807 | 3 385 | 2 417 | 1 154 |
| Summa anläggningstillgångar | 426 881 | 467 605 | 349 352 | 308 434 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager m m | 93 108 | 92 679 | 65 730 | 66 769 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | 91 858 | 98 601 | 92 946 | 74 471 |
| Upparbetad, ej fakturerad intäkt | 6 615 | 6 919 | 1 936 | 4 444 |
| Aktuella skattefordringar | 0 | 0 | 0 | 2 606 |
| Övriga fordringar | 10 937 | 17 814 | 9 425 | 9 504 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 528 | 20 740 | 12 629 | 10 033 |
| | 126 938 | 144 074 | 116 936 | 101 058 |
| Kassa och bank | 174 998 | 165 129 | 138 129 | 69 813 |
| Summa omsättningstillgångar | 395 044 | 401 882 | 320 795 | 237 640 |
| Summa tillgångar | 821 925 | 869 487 | 670 147 | 546 074 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Tkr | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | 525 | 512 | 385 | 314 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 113 824 | 108 689 | 106 053 | 68 817 |
| Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat | 29 498 | 32 223 | 34 635 | 24 328 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 143 847 | 141 424 | 141 073 | 93 459 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 60 157 | 54 334 | 36 486 | 29 827 |
| Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset | 60 157 | 54 334 | 36 486 | 29 827 |
| Summa eget kapital | 204 004 | 195 758 | 177 559 | 123 286 |
| Avsättningar | | | | |
| Avsättningar för uppskjuten skatt | 36 116 | 38 116 | 33 274 | 31 159 |
| Övriga avsättningar | 7 342 | 11 561 | 18 515 | 20 061 |
| | 43 458 | 49 677 | 51 789 | 51 220 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Obligationslån | 200 000 | 200 000 | 0 | 0 |
| Förlagslån | 23 269 | 21 848 | 125 178 | 78 037 |
| Skulder till kreditinstitut | 142 048 | 168 269 | 128 972 | 113 917 |
| Övriga skulder | 10 343 | 34 450 | 33 369 | 24 817 |
| | 375 660 | 424 567 | 287 519 | 216 771 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 50 775 | 49 795 | 32 848 | 28 249 |
| Fakturerad ej upparbetad intäkt | 1 463 | 5 466 | 6 908 | 6 671 |
| Leverantörsskulder | 38 383 | 47 908 | 38 330 | 31 471 |
| Aktuella skatteskulder | 9 574 | 9 034 | 3 183 | 4 689 |
| Övriga skulder | 53 221 | 43 524 | 35 455 | 51 518 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 45 387 | 43 758 | 36 556 | 32 199 |
| | 198 803 | 199 485 | 153 280 | 154 797 |
| Summa eget kapital och skulder | 821 925 | 869 487 | 670 147 | 546 074 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | 42 326 | 21 928 | 38 580 | 31 038 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 54 887 | 52 879 | 41 692 | 28 781 |
| Erhållen ränta | 453 | 2 030 | 199 | 715 |
| Erlagd ränta | -23 619 | -16 399 | -18 643 | -10 578 |
| Betald skatt | -11 505 | -7 090 | -7 321 | -8 199 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 62 542 | 53 348 | 54 507 | 41 757 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | | | |
| Förändring av varulager | -890 | -13 916 | -475 | -11 242 |
| Förändring kundfordringar | 5 908 | 8 165 | -4 851 | 161 |
| Förändring av övriga rörelsefordringar | 10 305 | -20 907 | -6 812 | -12 985 |
| Förändring leverantörsskulder | -9 041 | 3 454 | 5 076 | 5 731 |
| Förändring av övriga rörelseskulder | -6 927 | 5 548 | 7 118 | 7 247 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 61 897 | 35 692 | 54 563 | 30 669 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -141 | -803 | -392 | -428 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -18 403 | -20 428 | -29 576 | -14 770 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 2 022 | 14 743 | 20 007 | 0 |
| Förändring av finansiella anläggningstillgångar | -1 462 | -955 | -1 261 | -357 |
| Investeringar i dotterföretag | -2 158 | -124 492 | -71 862 | -112 415 |
| Reglering tilläggsköpeskilling | -4 000 | -9 037 | -7 996 | -3 221 |
| Försäljning av dotterföretag / avyttring till minoritet | 2 021 | 157 | 27 856 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -22 121 | -140 815 | -63 131 | -131 191 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 5 148 | 2 648 | 37 307 | 0 |
| Förändring av långfristiga lån | -48 481 | 125 865 | 58 814 | 56 419 |
| Förändring av kortfristiga lån | 16 309 | 6 489 | -13 581 | 2 705 |
| Utbetald utdelning | -2 354 | -3 003 | -6 236 | -2 134 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -29 378 | 131 999 | 76 304 | 56 990 |
| Årets kassaflöde | 10 398 | 26 876 | 67 736 | -43 532 |
| Likvida medel vid årets början | | | | |
| Likvida medel vid årets början | 165 129 | 138 129 | 69 813 | 113 345 |
| Kursdifferens i likvida medel | -529 | 124 | 580 | 0 |
| Likvida medel vid årets slut | 174 998 | 165 129 | 138 129 | 69 813 |

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| Tkr | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Uppskriv- ningsfond | Annat eget kapital inkl. årets resultat | Minoritets intresse | Totalt |
|---|-------------------|----------------------------------|------------------------|--|------------------------|----------------|
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 314 | 68 817 | 5 000 | 10 803 | 25 203 | 110 137 |
| Utdelning | | | | | -2 133 | -2 133 |
| Förändrad koncernstruktur | | | | -1 337 | 2 521 | 1 184 |
| Omräkningsdifferens | | | | -718 | 10 | -708 |
| Årets resultat | | | | 10 580 | 4 226 | 14 806 |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 314 | 68 817 | 5 000 | 19 328 | 29 827 | 123 286 |
| Nyemission | 71 | 36 615 | | | | 36 686 |
| Utdelning | | | | | -6 236 | -6 236 |
| Erhållna optionspremier | | 621 | | | | 621 |
| Avyttring till minoritet | | | | 1 786 | | 1 786 |
| Minoritet genom förvärv | | | | | 9 366 | 9 366 |
| Omräkningsdifferens | | | | 1 704 | 54 | 1 758 |
| Årets resultat | | | | 6 817 | 3 475 | 10 292 |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | 385 | 106 053 | 5 000 | 29 635 | 36 486 | 177 559 |
| Fondemission | 115 | | | -115 | | 0 |
| Nyemission | 12 | 2 636 | | | | 2 648 |
| Utdelning | | | | | -3 003 | -3 003 |
| Minoritet genom förvärv | | | | | 17 592 | 17 592 |
| Omräkningsdifferens | | | | 768 | -144 | 624 |
| Årets resultat | | | | -3 065 | 3 403 | 338 |
| Ingående balans per 1 januari 2020 | 512 | 108 689 | 5 000 | 27 223 | 54 334 | 195 758 |
| Nyemission | 13 | 5 135 | | | | 5 148 |
| Utdelning | | | | | -2 354 | -2 354 |
| Transaktioner med minoritet | | | | -1 892 | 1 617 | -275 |
| Omräkningsdifferens | | | | -2 535 | -115 | -2 650 |
| Årets resultat | | | | 1 702 | 6 675 | 8 377 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 525 | 113 824 | 5 000 | 24 498 | 60 157 | 204 004 |

KONCERNENS NYCKELTAL

Nyckeltalen som presenteras är ej proformerade. Förvärvade verksamheter konsolideras först från tillträdesdagen för respektive investering. Historiska siffror för 2017 och 2018 inkluderar även siffror för det avyttrade gruppbolaget, Täby Airmaintenancé/Idun Aviation Services (TAM), som avyttrades i det fjärde kvartalet 2018.

Då Idun tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill i koncernen. I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs. Eftersom merparten av Iduns jämförelsebolag redovisar enligt IFRS har Idun valt att presentera resultat justerat för goodwill för att underlätta jämförelsen med andra bolag som redovisar enligt IFRS. Härledning av nyckeltalet "Periodens resultat justerat för goodwill" återfinns i avstämningstabellen för alternativa nyckeltal.

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 691 837 | 602 655 | 453 111 |
| Bruttovinst | 419 566 | 411 848 | 363 927 | 256 495 |
| EBITDA | 98 715 | 75 569 | 81 178 | 62 432 |
| EBITDA-marginal (%) | 14,5% | 10,9% | 13,5% | 13,8% |
| Rörelseresultat EBITA | 81 444 | 58 647 | 64 614 | 49 480 |
| Rörelseresultat EBITA justerad för minoritetens andel | 67 435 | 49 996 | 55 659 | 39 763 |
| EBITA-marginal (%) | 12,0% | 8,5% | 10,7% | 10,9% |
| Periodens resultat | 8 377 | 338 | 10 292 | 14 806 |
| Periodens resultat justerat för goodwill | 34 261 | 28 547 | 28 356 | 26 235 |
| Antal anställda | 376 | 400 | 375 | 307 |
| Soliditet (%) | 24,8% | 22,5% | 26,5% | 22,6% |
| Nettoskuld | 280 140 | 326 530 | 204 614 | 203 789 |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel | 276 558 | 318 202 | 194 374 | 199 816 |
| Antal aktier | 8 070 420 | 7 872 420 | 7 695 920 | 6 284 920 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,2 | -0,4 | 0,9 | 1,7 |
| Resultat per aktie justerat för goodwill (SEK) | 4,2 | 3,6 | 3,7 | 4,2 |

Definitioner av alternativa nyckeltal

| Nyckeltal | Definition | Syfte |
|--|--|--|
| Bruttovinst | Nettoomsättning och övriga rörelseintäkter med avdrag för värdet för råvaror och förnödenheter samt värdet för handelsvaror | Nyckeltalet är relevant för investerare för att förstå hur stor del av nettoomsättningen som tillfaller Bolaget |
| EBITDA | Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar |
| EBITDA-marginal (%) | EBITDA i procent av nettoomsättning | EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till nettoomsättning |
| Rörelseresultat EBITA (EBITA) | Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | EBITA används för att mäta det underliggande rörelseresultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar |
| Rörelseresultat EBITA justerad för minoritetens andel | Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförlig till moderbolagets aktieägare | Justerad EBITA används för att få en bättre bild av det underliggande rörelseresultatet som är hänförlig till moderbolagets aktieägare |
| EBITA-marginal (%) | EBITA i procent av nettoomsättning | EBITA-marginal ställer det underliggande rörelseresultatet i relation till nettoomsättning |
| EBITA-tillväxt | Ökning av EBITA i förhållande till motsvarande föregående periods EBITA | Nyckeltalet ger en bild av hur mycket EBITA har ökat under perioden jämfört med föregående år |
| Soliditet | Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar | Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering |
| Nettoskuld | Långfristiga räntebärande skulder, kortfristiga räntebärande skulder och avsättningar för beräknad tilläggsköpeskilling med avdrag för likvida medel | Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån) |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel | Långfristiga räntebärande skulder, kortfristiga räntebärande skulder och avsättningar för beräknad tilläggsköpeskilling med avdrag för likvida medel hänförlig till moderbolagets aktieägare | Nettoskulden används för att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel hänförlig till moderbolagets aktieägare (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån) |
| Årets/periodens resultat justerat för goodwill | Årets/periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare, med tillägg för moderbolagets aktieägares andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer, justerat för uppskjuten skatt | Nyckeltalet är relevant för investerare för att förstå Bolagets lönsamhet som är hänförlig till moderbolagets aktieägare och justerad för avskrivningar för goodwill. Justeringen görs i syfte att underlätta jämförelsen med andra jämförbara bolag som redovisar enligt IFRS |
| Resultat per aktie | Årets/periodens resultat dividerat med genomsnittligt antalet utestående aktier under perioden | Resultat per aktie används för att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till |
| Resultat per aktie justerat för goodwill | Årets/periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare med tillägg för moderbolagets aktieägares andel av avskrivningar på goodwill och kundrelationer, justerat för uppskjuten skatt, dividerat med genomsnittligt antalet utestående aktier under perioden | Resultat per aktie används för att synliggöra hur mycket av periodens resultat varje aktie är berättigad till som är hänförlig till moderbolagets aktieägare justerad för goodwill. Justeringen görs i syfte att underlätta jämförelsen med andra jämförbara bolag som redovisar enligt IFRS |

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Totala intäkter | 692 965 | 699 152 | 618 382 | 460 242 |
| Råvaror och förnödenheter | -131 500 | -128 072 | -93 046 | -50 356 |
| Handelsvaror | -141 899 | -159 232 | -161 409 | -153 391 |
| Bruttovinst | 419 566 | 411 848 | 363 927 | 256 495 |

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 691 837 | 602 655 | 453 111 |
| Rörelseresultat | 42 326 | 21 928 | 38 580 | 31 038 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | 17 271 | 16 922 | 16 564 | 12 952 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 39 118 | 36 719 | 26 034 | 18 442 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) | 98 715 | 75 569 | 81 178 | 62 432 |
| EBITDA-marginal (%) | 14,5% | 10,9% | 13,5% | 13,8% |

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 691 837 | 602 655 | 453 111 |
| Rörelseresultat | 42 326 | 21 928 | 38 580 | 31 038 |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | 39 118 | 36 719 | 26 034 | 18 442 |
| Rörelseresultat EBITA (EBITA) | 81 444 | 58 647 | 64 614 | 49 480 |
| EBITA-marginal (%) | 12,0% | 8,5% | 10,7% | 10,9% |

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rörelseresultat | 42 326 | 21 928 | 38 580 | 31 038 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 39 118 | 36 719 | 26 034 | 18 442 |
| Justering för minoritetens andel av EBITA | -14 009 | -8 651 | -8 955 | -9 717 |
| Rörelseresultat EBITA justerad för minoritetens andel | 67 435 | 49 996 | 55 659 | 39 763 |

| Tkr | jan-dec 2020 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 | jan-dec 2017 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare | 1 702 | -3 065 | 6 817 | 10 580 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 39 118 | 36 719 | 26 034 | 18 442 |
| Minoritetens andel av avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -4 493 | -3 699 | -2 534 | -1 793 |
| Uppskjuten skatt avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -2 142 | -1 441 | -2 055 | -1 081 |
| Uppskjuten skatt avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 76 | 33 | 94 | 87 |
| Periodens resultat justerat för goodwill | 34 261 | 28 547 | 28 356 | 26 235 |

| Tkr | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Summa tillgångar | 821 925 | 869 487 | 670 147 | 546 074 |
| Summa eget kapital | 204 004 | 195 758 | 177 559 | 123 286 |
| Soliditet (%) | 24,8% | 22,5% | 26,5% | 22,6% |

| Tkr | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Obligationslån | 200 000 | 200 000 | | |
| Förlagslån | 23 269 | 21 848 | 125 178 | 78 037 |
| Långfristiga banklån | 142 048 | 168 269 | 128 972 | 113 917 |
| Andra långfristiga skulder | 10 343 | 34 450 | 33 369 | 24 817 |
| Kortfristiga bankskulder | 50 775 | 49 795 | 32 848 | 28 249 |
| Andra kortfristiga skulder | 25 064 | 9 908 | 8 024 | 9 000 |
| Avsättning för beräknad tilläggsköpeskillning | 3 639 | 7 389 | 14 352 | 19 582 |
| Likvida medel | -174 998 | -165 129 | -138 129 | -69 813 |
| Nettoskuld | 280 140 | 326 530 | 204 614 | 203 789 |
| Justering för minoritetens andel av nettoskuld | -3 582 | -8 328 | -10 240 | -3 973 |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel | 276 558 | 318 202 | 194 374 | 199 816 |

| Tkr | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare | 1 702 | -3 065 | 6 817 | 10 580 |
| Antal aktier | 8 070 420 | 7 872 420 | 7 695 920 | 6 284 920 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,2 | -0,4 | 0,9 | 1,7 |

| Tkr | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Periodens resultat justerat för goodwill | 34 261 | 28 547 | 28 356 | 26 235 |
| Antal aktier | 8 070 420 | 7 872 420 | 7 695 920 | 6 284 920 |
| Resultat per aktie (SEK) | 4,2 | 3,6 | 3,7 | 4,2 |

Kommentarer till den finansiella informationen

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell information", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017, 2018, 2019 och 2020, vilket införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat anges avser beloppen för perioden januari till december 2020 (med januari till december 2019 inom parentes).

Intäkter och resultat

Under 2020 uppgick nettoomsättningen för koncernen till 680,5 MSEK (691,8), vilket motsvarar en minskning om 1,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organisk tillväxt i bolagen ägda under hela jämförelseperioden var -6,4 procent.

Under 2020 ökade rörelseresultatet EBITA till 81,4 MSEK (58,6) vilket motsvarar en ökning om 38,9 procent.

Balansräkning

Koncernens balansomslutning uppgick per 2020-12-31 till 821,9 MSEK (869,5), belopp inom parentes avser per 2019-12-31, varav kassa och bank uppgick till 175,0 MSEK (165,1). Kundfordringar uppgick till 91,9 MSEK (98,6) och varulager till 93,1 MSEK (92,7). Totalt eget kapital uppgick till 204,0 MSEK (195,8), varav 0,5 MSEK (0,5) var aktiekapital. Soliditeten uppgick till cirka 25 procent (23).

Koncernens långfristiga skulder uppgick till 375,7 MSEK (424,6). Kortfristiga skulder uppgick till 198,8 MSEK (199,5), varav 38,4 MSEK (47,9) var leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick under 2020 till 61,9 MSEK (35,7). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -22,1 MSEK (-140,8) och utgjordes i huvudsak av förvärv av bolag i jämförelseperioden. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -29,4 MSEK (132,0) och utgjordes i huvudsak av upptagande av obligationslån och återbetalning av förlagslån under jämförelseperioden. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 10,4 MSEK (26,9).

Revisorernas granskningsberättelse

Två verkställande direktörer i dotterbolag i koncernen (Aktiebolaget Lennart Månsson International respektive Turab, Turbin- och Regulatorservice AB) tog under räkenskapsåret 2018 upp varsitt lån hos bolaget på 500 000 SEK respektive 815 000 SEK i strid med 21 kap. 1 § ABL. Båda lånen återbetalades under räkenskapsåret. Tillsammans utgjorde de cirka en procent av moderbolagets totala eget kapital. De skedde efter att bolaget efterfrågat och erhållit vad som visade sig vara felaktig juridisk rådgivning i frågan. Bolaget bedömer att lånen inte medfört någon skada för vare sig bolaget eller dess borgenärer. Detta noterades i revisorns revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018. Utöver detta finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell information", "Kommentarer till den finansiella informationen" samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017, 2018, 2019 och 2020, vilket införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat anges avser beloppen för perioden januari till december 2020 (med januari till december 2019 inom parentes).

Eget kapital och skuldsättning

Koncernens kapitalisering består av eget kapital, obligationslån, förlagslån från Bolagets aktieägare, förvärvslån, säljarreverser och fastighetskrediter. Obligationslånet om 200 MSEK förfaller till betalning den 26 februari 2024 och Bolaget har för avsikt att refinansiera obligationslånen med nytt obligationslån eller bankfinansiering. Förvärvslånen har tagits av förvärvsbolagen och därför finns ej några förvärvslån på moderbolagsnivå. Förvärvslånen är huvudsakligen upptagna hos Handelsbanken, Danske Bank och SEB. Det finns utdelningsrestriktioner i förvärvslåneavtalen avseende förvärven av åtta Gruppbolag som innebär att utdelning endast får lämnas om vissa villkor är uppfyllda kopplade till bolagets resultat, soliditet eller återbetalning av lånet. Per den 31 december 2020 uppgick koncernens egna kapital till 204,0 MSEK.

Koncernens skulder uppgick per den 31 december 2020 till 574,5 MSEK och var fördelade enligt följande:

- Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut 142,0 MSEK
- Långfristiga obligationslån 200 MSEK
- Långfristiga förlagslån 23,3 MSEK
- Långfristiga säljarreverser 10,4 MSEK
- Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut 50,8 MSEK
- Kortfristiga säljarreverser 25,1 MSEK
- Övriga kortfristiga skulder 122,9 MSEK

Kapitalisering

| Tkr | 31 december 2020 |
|--|---------------------|
| Kortfristiga skulder | |
| Mot borgen | 16 514 |
| Mot säkerhet ¹ | 50 775 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 131 514 |
| Summa kortfristiga skulder | 198 803 |
| Långfristiga skulder | |
| Mot borgen | 2 275 |
| Mot säkerhet ² | 142 048 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 231 337 |
| Summa långfristiga skulder | 375 660 |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 525 |
| Uppskrivningsfond | 5 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 113 824 |
| Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat | 24 498 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 60 157 |
| Summa eget kapital | 204 004 |

1 Säkerheterna avser pantsatta Dotterföretag, företagsinteckningar och fastighetsinteckningar

2 Säkerheterna avser pantsatta Dotterföretag, företagsinteckningar och fastighetsinteckningar

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell visar koncernens totala nettoskuldsättning per 31 december 2020. Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 280,1 MSEK jämfört med 326,5 MSEK per 31 december 2019. Vid utgången av perioden uppgick kassa till 175,0 MSEK.

| | | 31 december 2020 |
|------------|--|---------------------|
| Tkr | | |
| A | Kassa | 0 |
| B | Likvida medel ³ | 174 998 |
| C | Lätt realiserbara värdepapper | 0 |
| D | Likviditet (A+B+C) | 174 998 |
| E | Kortfristiga fordringar | 0 |
| F | Kortfristiga bankskulder | 396 |
| G | Kortfristig del av långfristiga skulder | 50 379 |
| H | Andra kortfristiga skulder | 25 064 |
| I | Kortfristiga skulder (F+G+H) | 75 839 |
| J | Netto kortfristig nettoskuld-sättning (I-D-E) | -99 159 |
| K | Långfristiga banklån | 142 048 |
| L | Emitterade obligationer | 200 000 |
| M | Andra långfristiga skulder ⁴ | 37 251 |
| N | Långfristig skuldsättning (K+L+M) | 379 299 |
| O | Nettoskuldsättning (J+N) | 280 140 |

3 Likvida medel består av kontanter och disponibla tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut

4 I andra långfristiga skulder ingår även avsättning för beräknad tilläggsköpeskilling vid förvärv om 3 639 Tkr

Efter den 31 december 2020 men före datumet för detta Prospekt har Idun genom Idun Industrial Maintenance AB tecknat avtal om att förvärva 70 respektive 100 procent av aktierna i Ståthöga MA Teknik AB (556341-5297) respektive Stathoga AB (556657-2565) och förvärven kommer att påverka Iduns kapitalisering och nettoskuldsättning. Avsnitten bör läsas tillsammans med avsnittet "Proformaredovisning".

Rörelsekapitalbehov

Idun bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från Prospektets datering.

Eventualförpliktelser

Idun har ingått eventualförpliktelser till förmån för övriga koncernföretag om 18,8 MSEK per 31 december 2020.

Anläggningstillgångar

Per den 31 december 2020 uppgick Koncernens anläggningstillgångar till 426,9 MSEK, vilket utgjordes av immateriella anläggningstillgångar 235,9 MSEK, materiella anläggningstillgångar 186,2 MSEK samt finansiella anläggningstillgångar 4,8 MSEK.

Investeringar

Iduns huvudsakliga investeringar består av förvärv av nya verksamheter. För helår 2020 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -22,1 MSEK. För helår 2019 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -140,8 MSEK, varav -124,5 MSEK avser förvärven av Plastprint, Alcon, BIA och Norotec. För helår 2018 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -65,0 MSEK, varav -71,9 MSEK avser förvärven av Sjöbergs, TURAB, BS Kemi. För helår 2017 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -131,2 MSEK, varav -112,4 MSEK avser förvärven av Pegasus, LMI, R Kjellbergs Plast, Formac och Prowash. För helår 2016 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -24,1 MSEK, varav -28,5 MSEK avser förvärven av Intermercato och PreCont.

Idun har under 2021 och fram till datumet för Prospektet genomfört följande investeringar.

Den 27 november 2020 tecknade Idun, genom Idun Industrial Maintenance AB, avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i Ståthöga MA Teknik AB (556341-5297) respektive 100 procent av aktierna Stathoga AB (556657-2565). Köpeskillingen för 70 procent av aktierna i Ståthöga MA Teknik AB uppgick till 79,3 MSEK. Köpeskillingen för aktierna i Stathoga AB uppgick till 14,1 MSEK. Ekonomiskt tillträde till aktierna skedde den 31 december 2020. Aktierna överlämnades och övriga tillträdesåtgärder genomfördes den 4 januari 2021.

Per dagen för Prospektet har Idun inga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden har gjorts.

Tendenser och framtidsutsikter

Det är viktigt för Idun att kunna fortsätta förvärva kvalitetsbolag som är starka inom sin nisch till rimliga värderingar. Tillgängligheten av bolag som uppfyller Iduns förvärvskriterier kommer att påverka Iduns tillväxt. Antalet tillgängliga förvärvsbolag kommer att påverkas av den allmänna konjunkturen och Iduns rykte som långsiktig ägare och ägarpartner, konkurrens från potentiella köpare av förvärvsobjekten samt tillgången till finansiering av förvärv.

Följande trender råder i de branscher där Iduns Gruppbolag verkar:

- Ökade miljökrav på hantering av spillvatten med oljeinnehåll
- Laster inom transport behöver i högre utsträckning vägas av till exempel säkerhets-, hållbarhets- och effektivitetsskäl
- Lägre nyregistrering av fordon jämfört med de senaste åren, vilket har legat på höga nivåer
- Professionalisering av jordbruk och odling
- Ökade hållbarhetskrav inom produktmedia, vilket främjar Sverigebaserad tillverkning och ett högt mått av egen kontroll över produktionskedjan

- Ökad nyetablering och renovering av grundskolor i Sverige kopplat till befolkningstillväxt
- Ökat behov av underhåll och investering i de svenska småskaliga vattenkraftverken kopplat till eftersatt underhåll
- Fortsatt starkt behov av säker elförsörjning för vad som ofta är samhällskritiska byggnader och installationer
- Ökad miljömedvetenhet driver att tvätt av fordon ska ske i kontrollerad miljö
- Ökande krav på säkerhet samt servicekvalitet och kundnöjdhet
- Ökat behov av underhåll inom VA-segmentet, relaterat till betongkonstruktioner från 60-talet

Det finns såvitt styrelsen känner till inga andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat Idun och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana åtgärder som väsentligt skulle kunna påverka Iduns verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Betydande händelser efter den 31 december 2020

Den 27 november 2020 tecknade Idun genom Idun Industrial Maintenance AB avtal om att förvärva 70 procent respektive 100 procent av aktierna i Ståthöga MA Teknik AB (556341-5297) respektive Stathoga AB (556657-2565) och aktierna tillträdde den 4 januari 2021.

Bolagets styrelse beslutade den 8 mars 2021, med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 24 april 2020, att genomföra Erbjudandet.

Utöver detta har det inte sedan den 31 december 2020 förekommit några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Proformaredovisning

Bakgrund

Idun har genom det helägda dotterbolaget Idun Industrial Maintenance AB under 2021 förvärvat Ståthöga MA Teknik AB till 70 procent (2021-01-01) och Stathoga AB till 100 procent (2021-01-01). Datumen inom parentes är tidpunkten då bolagen har tagits upp i Iduns koncernredovisning.

Syftet med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärven och finansieringen av ovan bolag skulle kunna ha på

- (i) Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari–31 december 2020 om förvärven hade genomförts och tillträtts den 1 januari 2020,
- (ii) Koncernens balansräkning per den 31 december 2020 som om förvärven hade genomförts vid denna tidpunkt.

Ovan förvärv bedöms ha en positiv påverkan på Iduns framtida resultat och finansiella ställning och en proformaredovisning har därför upprättats.

Revisors rapport från granskningen av proformaredovisning framgår av avsnitt "Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt".

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta och avser att beskriva en hypotetisk situation. Den finansiella proformainformationen behöver inte nödvändigtvis återspegla Iduns faktiska resultat och/eller finansiella ställning om förvärven hade genomförts per det tidigare datum som anges ovan, och sådan finansiell proformainformation bör inte ses som en indikation på Iduns resultatutveckling eller finansiella ställning för någon framtida period.

Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i detta Prospekt.

Utformningen av proformaredovisningen

Proformaresultaträkningen för 1 januari – 31 december 2020 och proformabalansräkningen per 31 december baseras på Iduns reviderade årsredovisning för 1 januari – 31 december 2020 som är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Iduns redovisningsprinciper såsom de beskrivs i not 1 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 som har införlivats i detta Prospekt. För Ståthöga MA Teknik AB och Stathoga AB har reviderade årsredovisningar för perioden 1 januari–31 december 2020 lagts till.

Förvärvet av Ståthöga MA Teknik respektive Stathoga har redovisningsmässigt hanterats som rörelseförvärv respektive substansförvärv (även kallat tillgångsförvärv) och har konsoliderats i Iduns koncernredovisning från och med förvärvsdatumen.

Årsredovisningen för Ståthöga MA Teknik AB innan förvärvet är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för Stathoga AB innan förvärvet är upprättad i enlighet med BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2).

Proformajusteringar

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs utförligt nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningar i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Skatteeffekt har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke avdragsgilla i proformaredovisningen. En skattesats om 20,6 procent har använts för justeringarna då detta är skattesatsen i Sverige då Idun tillträdde ovan bolag.

För förvärven av Ståthöga MA Teknik AB och Stathoga AB har Bolaget använt 33 435 Tkr respektive 14 098 Tkr ur egna likvida medel, vilket skulle kunna ha genererat ränteintäkter, men då ränteläget är så lågt som det är vid tidpunkten för detta Prospekt påverkar detta inte proformainformationen.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader om inget annat anges.

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

Stathoga AB:s finansiella information är upprättad med tillämpning av årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2016:10 (Årsredovisning i mindre aktiebolag, mer känt som "K2") och vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnaderna mellan dessa och Bolagets tillämpning av K3. Inga väsentliga skillnader framkom från denna analys och det föranleder inte några justeringar i proformaredovisningen.

För att uppnå en bättre överensstämmelse mellan Ståthöga MA Teknik AB, Stathoga AB och Iduns koncernbalans- och koncernresultaträkningar har mindre anpassningar gjorts i proformainformationen för att uppnå bättre samstämmighet. Detta har inte fått någon effekt på rörelseresultatet.

Justeringar avseende förvärven

Preliminär köpeskillning för 70 procent av Ståthöga MA Teknik uppgår till 67 435 Tkr i kontant betalning och 11 900 Tkr genom en resultatberoende revers. Avsättning är gjord med 11 900 Tkr och möjligt utfall på den resultatberoende reversen är 0 till 23 800 Tkr. För ytterligare information se avsnittet "Villkorade tilläggsköpeskillningar i förvärsavtal". Den koncernmässiga goodwillen som uppstår i förvärvet bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år. Detta medför att avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen. Förvärsanalysen reflekteras i proformabalansräkningen genom att kontantdelen av köpeskillingen redovisas som en ökning av finansiella skulder om 34 000 Tkr och 33 435 Tkr som minskning av likvida medel. Den resultatberoende reversen redovisas som en ökning av avsättningar. Den koncernmässiga goodwillen som ökar de immateriella tillgångarna inkluderar minoritetens andel, vilket gör att eget kapital hänförligt till minoritet ökar med 25 462 Tkr.

Preliminär förvärsanalys (Tkr)

| | |
|---|---------------|
| Köpeskillning | 79 335 |
| Redovisat värde på förvärvade nettotillgångar i Ståthöga MA Teknik (70 procent) | 19 923 |
| Koncernmässig goodwill (100 procent) | 84 874 |
| Minoritetens andel av goodwill (eget kapital) | -25 462 |
| Summa | 79 335 |

Preliminär köpeskillning för 100 procent av Stathoga uppgår till 14 098 Tkr i kontant betalning. I den preliminära förvärsanalysen ingår identifierade övervärden på materiella anläggningstillgångar, vilka skrivs av över dessa tillgångars respektive nyttjandeperioder. På dessa tillgångar har den uppskjutna skatten som tagits hänsyn till i transaktionen bokats upp. Identifierade övervärden medför att avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen. Förvärsanalysen reflekteras i proformabalansräkningen genom att kontantdelen av köpeskillingen redovisas som minskning av likvida medel om 14 098 Tkr. Identifierade övervärden redovisas som tillkommande tillgångar med avdrag för uppskjuten skatt.

Preliminär förvärsanalys (Tkr)

| | |
|--|---------------|
| Köpeskillning | 14 098 |
| Redovisat värde på förvärvade nettotillgångar i Stathoga | 3 946 |
| Övervärde hänförligt till materiella anläggningstillgångar | 10 314 |
| Uppskjuten skatt hänförligt till förvärvet | -162 |
| Summa | 14 098 |

De förvärsanalyser som upprättats för syftet av proformaredovisningen kan komma att avvika från de slutliga.

Obeskattade reserver omförs enligt god redovisningssed till eget kapital och avsättning för uppskjuten skatt. Avsättning för uppskjuten skatt har gjorts om 20,6 procent då detta är skattesatsen i Sverige då Idun tillträdde bolagen.

Övriga kostnader kopplade till transaktionerna

Några väsentliga direkt hänförliga kostnader till transaktionerna har ej uppkommit.

Räntekostnader

Kontantdelen av köpeskillingen av Ståthöga MA Teknik i proformaredovisningen som antagits finansieras genom avtalad förvärsfinansiering i bank om 34 000 Tkr med rak amortering årsvis på fem år. I upprättandet av proformaredovisningen har antagits att förvärscrediterna amorteras per 31 december 2020. Den avtalade räntan om STIBOR 90 med golv + 2,75 procent motsvarande 935 Tkr före skatt för perioden 1 januari–31 december 2020 har därför justerats för i proformaresultaträkningen.

Övriga proformajusteringar

Stathoga är hyresvärd för Ståthöga MA Teknik och där alla intäkter för Stathoga är koncernintern försäljning till Ståthöga MA Teknik. I koncernredovisningen elimineras den koncerninterna försäljningen enligt god redovisningssed och så har skett i proformaresultaträkningen. Bokslutsdispositioner elimineras enligt god redovisningssed och så har skett i proformaresultaträkningen.

| Tkr | Övriga proforma- justeringar | Not | Förvävrsrelate- rade justeringar Ståthöga jan–dec 2020 | Stathoga jan–dec 2020 | Not | Proforma- justeringar |
|---|------------------------------------|----------|---|-----------------------------|-----|--------------------------|
| Nettoomsättning | -3 066 | 1 | | | | -3 066 |
| Övriga rörelseintäkter | | | | | | |
| Totala intäkter | -3 066 | | 0 | 0 | | -3 066 |
| Rörelsens kostnader | | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | | | | | |
| Handelsvaror | | | | | | |
| Övriga externa kostnader | 3 066 | 1 | | | | 3 066 |
| Personalkostnader | | | | | | |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | | | | -413 | 5 | -413 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | | | -8 487 | | 6 | -8 487 |
| Övriga rörelsekostnader | | | | | | |
| | 3 066 | | -8 487 | -413 | | -5 834 |
| Rörelseresultat | 0 | | -8 487 | -413 | | -8 900 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | | | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | | -935 | | 7 | -935 |
| | 0 | | -935 | 0 | | -935 |
| Resultat efter finansiella poster | 0 | | -9 422 | -413 | | -9 835 |
| Bokslutsdispositioner | 3 384 | 2 | | | | 3 384 |
| Resultat före skatt | 3 384 | | -9 422 | -413 | | -6 451 |
| Skatt på årets resultat | | | 193 | | 8 | 193 |
| Uppskjuten skatt | -697 | 2 | | 6 | 5 | -691 |
| Årets resultat | 2 687 | | -9 229 | -407 | | -6 949 |
| Hänförligt till: | | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 1 903 | 3 | -6 683 | -407 | 9 | -5 187 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 784 | 3 | -2 546 | | 9 | -1 762 |
| Rörelseresultat EBITA justerad för minoritetens andel | 0 | 4 | 0 | -413 | 9 | -413 |
| Årets resultat justerat för goodwill | 1 903 | 4 | -742 | -407 | 9 | 754 |

Noter till justeringar på proformaresultaträkningen

- Nettoomsättningen i Stathoga om 3 066 Tkr är koncernintern försäljning till Ståthöga MA Teknik. Denna kostnad i Ståthöga MA Teknik har tagits upp som övrig extern kostnad. Detta har eliminerats för i proformaresultaträkningen.
- Bokslutsdispositioner har eliminerats och medfört en justering av uppskjuten skatt om 20,6 procent.
- För Ståthöga MA Teknik är 30 procent från nettot av bokslutsdispositioner och uppskjuten skatt hänförligt till minoritet.
- För definition, se avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal" under "Finansiell information".
- Avskrivningar på identifierade avskrivningsbara materiella anläggningstillgångar i den preliminära förvärvsanalysen för Stathoga uppgår till 413 Tkr och den uppskjuten skatten som uppstår uppgår till 6 Tkr.
- Avskrivningar på koncernmässig goodwill i den preliminära förvärvsanalysen för Ståthöga MA Teknik uppgår till 8 487 Tkr.
- Kontantdelen av köpeskillingen av Ståthöga MA Teknik i proformaredovisningen som antagits finansieras genom avtalad förvärvsfinansiering i bank om 34 000 Tkr med rak amortering årsvis på fem år. I upprättandet av proformaredovisningen har antagits att förvärvskrediten amorteras per 31 december 2020. Den avtalade räntan om STIBOR 90 med golv + 2,75 procent motsvarar 935 Tkr.
- Skatt beräknas på proformajusteringarna avseende räntekostnader på förvärvsfinansiering och är beräknat utifrån en skattesats om 20,6 procent. Övriga justeringar i proformaresultaträkningen innebär ingen skatt på årets resultat.
- För Ståthöga MA Teknik är 30 procent av den koncernmässig goodwillavskrivning hänförligt till minoritet. I övrigt ingen påverkan på minoritet utöver eliminering av bokslutsdispositioner.

Ovan förvävrsjusteringar är återkommande och några väsentliga transaktionskostnader har inte utgått vid förvärvet.

Förvävsrelaterade justeringar

| Tkr | Ståthöga | Stathoga | Not | Proforma-justeringar |
|--|----------------|----------------|----------|----------------------|
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | | | | |
| Goodwill | 84 874 | | 1 | 84 874 |
| Kundrelationer | | | | |
| Byggnader och mark | | 10 314 | 2 | 10 314 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | | | | |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Uppskjuten skattefordran | | | | |
| Andra långfristiga fordringar | | | | |
| Summa anläggningstillgångar | 84 874 | 10 314 | | 95 188 |
| Varulager m m | | | | |
| Kundfordringar | | | | |
| Upparbetad, ej fakturerad intäkt | | | | |
| Aktuella skattefordringar | | | | |
| Övriga fordringar | | | | |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | | |
| Kassa och bank | -33 435 | -14 098 | 3 | -47 533 |
| Summa omsättningstillgångar | -33 435 | -14 098 | | -47 533 |
| Summa tillgångar | 51 439 | -3 784 | | 47 655 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | -12 041 | -3 435 | 4 | -15 476 |
| Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset | 34 000 | | 4 | 34 000 |
| Summa eget kapital | 21 959 | -3 435 | | 18 524 |
| Obeskattade reserver | -20 680 | -644 | 5 | -21 324 |
| Avsättningar för uppskjuten skatt | 4 260 | 295 | 2, 5 | 4 555 |
| Övriga avsättningar | 11 900 | | 6 | 11 900 |
| Obligationslån | | | | |
| Förlagslån | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 27 200 | | 7 | 27 200 |
| Övriga skulder | | | | |
| Summa långfristiga skulder | 27 200 | 0 | | 27 200 |
| Skulder till kreditinstitut | 6 800 | | 7 | 6 800 |
| Fakturerad ej upparbetad intäkt | | | | |
| Leverantörsskulder | | | | |
| Aktuella skatteskulder | | | | |
| Övriga skulder | | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | | |
| Summa kortfristiga skulder | 6 800 | 0 | | 6 800 |
| Summa eget kapital och skulder | 51 439 | -3 784 | | 47 655 |
| Nettoskuld | 79 335 | 14 098 | 8 | 93 433 |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel | 79 335 | 14 098 | 8 | 93 433 |

Noter till justeringar på proformabalansräkningen

- Koncernmässig goodwill enligt den preliminära förvävsanalysen uppgår för Ståthöga MA Teknik till 84 874 Tkr.
- Utifrån den preliminära förvävsanalysen för Stathoga identifierades övervärde på byggnader och mark om 10 314 Tkr. Proformajustering görs även för uppskjuten skatt om 295 Tkr.
- Kontant betalning med likvida medel enligt de preliminära förvävsanalyserna uppgår för Ståthöga MA Teknik och Stathoga till 33 435 Tkr respektive 14 098 Tkr.
- För Ståthöga MA Teknik har den 30 procentiga minoritetens andel av koncernmässig goodwill justerats för.
- Obeskattade reserver har omförts till eget kapital och avsättning för uppskjuten skatt. Avsättning för uppskjuten skatt har gjorts om 20,6 procent då detta är skattesatsen i Sverige då Idun tillträdde bolagen.
- Avsättning har gjorts för den resultatberoende reversen om 11 900 Tkr hänförligt till förväret av Ståthöga MA Teknik.
- Kontantdelen av köpeskillingarna av Ståthöga MA Teknik i proformaredovisningen som antagits finansieras genom avtalad förvävsfinansiering i bank om 34 000 Tkr med rak amortering årsvis på fem år. I upprättandet av proformaredovisningen har antagits att förvävskrediten amorteras per 31 december 2020.
- För definition, se avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal" under "Finansiell information".

Proformaresultaträkning

| Tkr | Koncernen jan-dec 2020 | Ståthöga jan-dec 2020 | Stathoga jan-dec 2020 | Proforma justeringar | Proforma jan-dec 2020 |
|--|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | 680 465 | 134 626 | 3 066 | -3 066 | 815 091 |
| Övriga rörelseintäkter | 12 500 | 936 | | | 13 436 |
| Totala intäkter | 692 965 | 135 562 | 3 066 | -3 066 | 828 527 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -131 5004 | -42 418 | | | -173 918 |
| Handelsvaror | -141 899 | | | | -141 899 |
| Övriga externa kostnader | -95 561 | -17 026 | -1 092 | 3 066 | -110 613 |
| Personalkostnader | -223 014 | -56 518 | | | -279 532 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -17 271 | -1 204 | -924 | -413 | -19 812 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -39 118 | -315 | | -8 487 | -47 920 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 276 | -84 | | | -2 360 |
| | -650 639 | -117 565 | -2 016 | -5 834 | -776 054 |
| Rörelseresultat | 42 326 | 17 997 | 1 050 | -8 900 | 52 473 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 453 | 1 | 3 | | 457 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -23 619 | -56 | -390 | -935 | -25 000 |
| Resultat efter finansiella poster | -23 166 | -55 | -387 | -935 | -24 543 |
| Bokslutsdispositioner | | -3 291 | -93 | 3 384 | 0 |
| Resultat före skatt | 19 160 | 14 651 | 570 | -6 451 | 27 930 |
| Skatt på årets resultat | -12 843 | -3 253 | 353 | 193 | -15 550 |
| Uppskjuten skatt | 2 060 | | | -691 | 1 369 |
| Årets resultat | 8 377 | 11 398 | 923 | -6 949 | 13 749 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 1 702 | 7 979 | 923 | -5 187 | 5 417 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 6 675 | 3 419 | | -1 762 | 8 332 |
| Rörelseresultat EBITA justerad för minoritetens andel ¹ | 67 435 | 12 818 | 1 050 | -413 | 80 890 |
| Årets resultat justerat för goodwill ¹ | 34 261 | 8 200 | 923 | 754 | 44 138 |

¹ Definition, se avsnittet "Definitioner av nyckeltal" under "Finansiell information".

Proformabalansräkning

| Tkr | Koncernen 31 dec 2020 | Ståthöga 31 dec 2020 | Stathoga 31 dec 2020 | Proforma justeringar | Proforma 31 dec 2020 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 874 | 1 053 | | | 1 927 |
| Goodwill | 194 365 | 80 | | 84 874 | 279 319 |
| Kundrelationer | 40 662 | | | | 40 662 |
| Byggnader och mark | 126 337 | | 24 686 | 10 314 | 161 337 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | | 2 042 | | | 2 042 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 29 219 | 235 | | | 29 454 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 27 969 | 2 665 | 151 | | 30 785 |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiel- la anläggningstillgångar | 2 648 | | | | 2 648 |
| Uppskjuten skattefordran | 3 594 | | | | 3 594 |
| Andra långfristiga fordringar | 1 213 | | | | 1 213 |
| Summa anläggningstillgångar | 426 881 | 6 075 | 24 837 | 95 188 | 552 981 |
| Varulager m m | 93 108 | 7 842 | | | 100 950 |
| Kundfordringar | 91 858 | 24 088 | | | 115 946 |
| Upparbetad, ej fakturerad intäkt | 6 615 | 4 371 | | | 10 986 |
| Övriga fordringar | 10 937 | 20 | 91 | | 11 048 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 528 | 2 754 | 10 | | 20 292 |
| Kassa och bank | 174 998 | 10 717 | 1 285 | -47 533 | 139 467 |
| Summa omsättningstillgångar | 395 044 | 49 792 | 1 386 | -47 533 | 398 689 |
| Summa tillgångar | 821 925 | 55 867 | 26 223 | 47 655 | 951 670 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 143 847 | 12 041 | 3 435 | -15 476 | 143 847 |
| Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset | 60 157 | | | 34 000 | 94 157 |
| Summa eget kapital | 204 004 | 12 041 | 3 435 | 18 524 | 238 004 |
| Obeskattade reserver | | 20 680 | 644 | -21 324 | 0 |
| Avsättningar för uppskjuten skatt | 36 116 | | | 4 555 | 40 671 |
| Övriga avsättningar | 7 342 | | | 11 900 | 19 242 |
| Obligationslån | 200 000 | | | | 200 000 |
| Förlagslån | 23 269 | | | | 23 269 |
| Skulder till kreditinstitut | 142 048 | | 21 000 | 27 200 | 190 248 |
| Övriga skulder | 10 343 | | | | 10 343 |
| Summa långfristiga skulder | 375 660 | 0 | 21 000 | 27 200 | 423 860 |
| Skulder till kreditinstitut | 50 775 | | | 6 800 | 57 575 |
| Fakturerad ej upparbetad intäkt | 1 463 | 1 386 | | | 2 849 |
| Leverantörsskulder | 38 383 | 7 882 | 134 | | 46 399 |
| Aktuella skatteskulder | 9 574 | 2 201 | | | 11 775 |
| Övriga skulder | 53 221 | 3 770 | 166 | | 57 157 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 45 387 | 7 907 | 844 | | 54 138 |
| Summa kortfristiga skulder | 198 803 | 23 146 | 1 144 | 6 800 | 229 893 |
| Summa eget kapital och skulder | 821 925 | 55 867 | 26 223 | 47 655 | 951 670 |
| Nettoskuld ¹ | 280 140 | -10 717 | 19 715 | 93 433 | 382 571 |
| Nettoskuld justerad för minoritetens andel ¹ | 276 558 | -7 502 | 19 715 | 93 433 | 382 204 |

¹ Definition, se avsnittet "Definitioner av nyckeltal" under "Finansiell information".

Oberoende revisors bestyrkande-rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Idun Industrier AB (publ), 556924-7009

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Idun Industrier AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2020-12-31, proformaresultaträkningen för tolv månadersperioden fram till den 2020-12-31 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 73–78 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sida 73.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärven av bolagen Ståthöga MA Teknik AB och Stathoga AB, som anges under rubrik Syftet med proformaredovisningen, på bolagets finansiella ställning per 2020-12-31 och bolagets finansiella resultat för tolv månaders perioden fram till 2020-12-31 som om händelserna hade ägt rum den 2020-12-31 respektive 2020-01-01.

Som del av processen har information om Idun Industrier AB (publ) koncernens finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Som del av processen har information om Ståthöga MA Teknik AB finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Som del av processen har information om Stathoga AB finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för förvärven per 2020-01-01 respektive 2020-12-31 hade blivit som de har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sida 73 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 8 mars 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Kangas, Auktoriserad revisor

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget ska enligt bolagsordningen vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 aktier.

Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för den senaste balansräkningen den 31 december 2020 uppgår till 524 577,30 SEK, fördelat på 3 310 240 A-aktier och 4 760 180 B-aktier, totalt 8 070 420 aktier i Bolaget. Samtliga A-aktier ägs av styrelsens ordförande Adam Samuelsson. Aktierna är denominerade i svenska kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,065 krona. B-aktiens ISIN-kod är SE0013512464 och aktiens handelsbeteckning är IDUN B.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt svensk rätt omfattas inte bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform (såsom Nasdaq First North) av lagreglering vad gäller till exempel uppköpserbjudanden och flaggning. Kollegiet för svensk bolagsstyrning har dock utfärdat takeoverregler för vissa handelsplattformar (inklusive Nasdaq First North), vilka i huvudsak motsvarar reglerna för offentliga uppköpserbjudanden för bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Rättigheter förenade med aktierna

Bolaget har två aktieslag, klass A och klass B. De rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget, inklusive rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen.

I Aktiebolagslagen finns bestämmelser om inlösen av minoritetsaktier. Bestämmelserna innebär i korthet att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett aktiebolag (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier, och att den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren.

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Bolaget ska även upplysa om att kallelse har skett genom annonsering i Dagens Industri. Rätt att delta på bolagsstämman tillkommer aktieägare som är upptagen i Bolagets aktiebok och som anmält sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelse till bolagsstämman.

Rösträtt

Varje A-aktie i Bolaget berättigar till tio röster på bolagsstämman och varje B-aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Det föreligger inga begränsningar i rösträtten, varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädde aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget om nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån det inte kan ske, genom lottning. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med Aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Betalningar till aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. För ytterligare kommentarer avseende vissa skattemässiga frågor, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

Omvandlingsförbehåll

Aktie av serie A kan under vissa förutsättningar omvandlas till aktie av serie B. Dels kan ägare till aktie av serie A begära att hela eller del av aktieägarens innehav av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. Dels kan en majoritet representerande mer än hälften av samtliga aktier av serie A begära att samtliga utgivna aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B, eller att en viss andel av samtliga aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B. Vid omvandling som avser en viss andel av samtliga aktier av serie A ska omvandling ske pro rata i förhållande till aktieägarnas innehav av aktier av serie A. Begäran om omvandling ska göras skriftligen till Bolagets styrelse. Styrelsen ska inom tre månader från begäran om omvandling behandla frågan om omvandling. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret. Vid tidpunkten för detta prospekts upprättande innehas samtliga aktier av serie A av Bolagets styrelseordförande Adam Samuelsson.

Central kontoföring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Avanza Bank AB (publ) är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets B-aktier är SE0013512464.

Aktiekapitalets utveckling

I nedanstående tabell anges förändringar i Bolagets aktiekapital, antal aktier och aktiernas kvotvärde sedan Bolagets bildande år 2013.

| Å r | Förändring | Förändring antalet aktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital | Totalt Aktiekapital (SEK) | Kvotvärde (SEK) |
|------|---|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|
| 2013 | Nybildning | 200 000 | 200 000 | 100 000,00 | 100 000,00 | 0,5 |
| 2013 | Nyemission | 335 716 | 535 716 | 167 858,00 | 267 858,00 | 0,5 |
| 2013 | Minskning | -200 000 | 335 716 | -100 000,00 | 167 858,00 | 0,5 |
| 2015 | Nyemission | 7 275 | 342 991 | 3 637,50 | 171 495,50 | 0,5 |
| 2016 | Nyemission | 271 676 | 614 667 | 135 838,00 | 307 333,50 | 0,5 |
| 2017 | Nyemission ¹ | 13 825 | 628 492 | 6 912,50 | 314 246,00 | 0,5 |
| 2018 | Nyemission ² | 134 000 | 762 492 | 67 000,00 | 381 246,00 | 0,5 |
| 2019 | Nyemission ² | 7 100 | 769 592 | 3 550,00 | 384 796,00 | 0,5 |
| 2019 | Fondemission | - | 769 592 | 115 438,80 | 500 234,80 | 0,65 |
| 2019 | Split 10:1 | 6 926 328 | 7 695 920 | - | 500 234,80 | 0,065 |
| 2019 | Nyemission ³ | 176 500 | 7 872 420 | 11 472,50 | 511 707,30 | 0,065 |
| 2020 | Nyemission ⁴ | 56 000 | 7 928 420 | 3 640,00 | 515 347,30 | 0,065 |
| 2020 | Nyemission ⁴ | 142 000 | 8 070 420 | 9 230,00 | 524 577,30 | 0,065 |
| 2021 | Nyemission ⁵ | 30 000 | 8 100 420 | 1 950,00 | 526 527,30 | 0,065 |
| 2021 | Nyemission i samband med Erbjudandet ⁶ | 2 311 261 | 10 411 681 | 150 231,965 | 676 759,265 | 0,065 |
| 2021 | Övertilldelningsoptionen | 231 126 | 10 642 807 | 15 023,19 | 691 782,455 | 0,065 |

1 Kontant nyemission med en teckningskurs om 140 SEK.

2 Kontant nyemission med en teckningskurs om 260 SEK.

3 Kontant nyemission genom nyttjande av teckningsoption med en teckningskurs om 15 SEK.

4 Kontant nyemission genom nyttjande av teckningsoption med en teckningskurs om 26 SEK.

5 Kontant nyemission genom nyttjande av teckningsoption med en teckningskurs om 17,5 SEK.

6 Se närmare avsnittet "Inbjudan till teckning av B-aktier i Idun Industrier AB (publ)" ovan.

Nettotillgångsvärde per aktie jämfört med priset per aktie i Erbjudandet

Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 25,3 SEK och Priset i Erbjudandet uppgår till 86 SEK per aktie.

Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Per den senaste balansräkningen den 31 december 2020 fanns 3 000 utestående teckningsoptioner berättigande till teckning av 30 000 nya B-aktier i Bolaget, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1 950 SEK. I februari 2021 utnyttjades teckningsoptionerna genom teckning av 30 000 nyemitterade B-aktier.

Utöver ovan per den 31 december 2020 och per dagen för Prospektet finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, beslutade incitamentsprogram eller andra aktie-relaterade finansiella instrument i Bolaget.

Bemyndiganden för styrelsen

Vid årsstämman den 24 april 2020 bemyndigades styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av sammanlagt högst 6 000 000 aktier av serie B, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Bemyndigandet avser endast emissionsbeslut i samband med Erbjudandet, för att kunna bredda

aktieägarkretsen i Bolaget samt stärka Bolagets kapitalbas. För det fall bemyndigandet utnyttjas i sin helhet kommer detta att motsvara en utspädningseffekt om cirka 43 procent av antalet aktier och cirka 14 procent av antalet röster i bolaget.

Vid årsstämman den 24 april 2020 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt vid var tid inte överstiger tio (10) procent av totalt antal utestående aktier i Bolaget. Bemyndigandet ska innefatta rätt för styrelsen att besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor enligt Aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföra kapital för bland annat företags- och verksamhetsförvärv. Bemyndigandet ska även möjliggöra för styrelsen att fatta beslut om riktade nyemissioner.

Ägarförhållanden

Ägarförhållanden

Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till 29. Största ägaren är Adam Samuelsson genom bolaget BTG Holding AB med 41,0 procent av kapitalet och 87,4 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget äger inga egna aktier.

| De största aktieägarna i Bolaget före Erbjudandet | Före Erbjudandet (per den 26 februari 2021 med därefter kända förändringar) | | | |
|---|--|------------------|---------------|---------------|
| | A-aktier | B-aktier | Kapital | Röster |
| Aktieägare | | | | |
| BTG Holding AB ¹ | 3 310 240 | 11 000 | 41,0% | 87,4% |
| Aristo Capital AG ² | | 809 510 | 10,0% | 2,1% |
| UMR Invest AB ³ | | 662 050 | 8,2% | 1,7% |
| Mindustri AB ⁴ | | 630 560 | 7,8% | 1,7% |
| Omar Alghanim | | 630 540 | 7,8% | 1,7% |
| Sandmalm AB ⁵ | | 268 060 | 3,3% | 0,7% |
| Luliem Capital AB ⁶ | | 219 780 | 2,7% | 0,6% |
| Grax Investments AB ⁷ | | 204 720 | 2,5% | 0,5% |
| Almali Affärsutveckling AB ^{8*} | | 197 730 | 2,4% | 0,5% |
| Helle Husted-Andersen | | 157 640 | 1,9% | 0,4% |
| Tio största aktieägare | 3 310 240 | 3 791 590 | 87,7% | 97,4% |
| Karl-Emil Engström | | 140 000 | 1,7% | 0,4% |
| Oskar Samuelsson | | 80 000 | 1,0% | 0,2% |
| Gunnar Tindberg | | 69 000 | 0,9% | 0,2% |
| Christina Fagerberg | | 38 000 | 0,5% | 0,1% |
| Övriga aktieägare | 0 | 671 590 | 8,3% | 1,8% |
| Totalt | 3 310 240 | 4 790 180 | 100,0% | 100,0% |

¹ BTG Holding AB ägs till 100 procent av Adam Samuelsson, ² Aristo Capital AG ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ³ UMR Invest AB ägs till 100 procent av Ulf Rosberg, ⁴ Mindustri AB ägs till 100 procent av David Mindus, ⁵ Sandmalm AB ägs till 100 procent av Jonas Sandström Estmalm, ⁶ Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ⁷ Grax Investments AB ägs till 100 procent av Peter Hansson, ⁸ Almali Affärsutveckling AB ägs till 100 procent av Henrik Mella.

| De största aktieägarna i Bolaget efter Erbjudandet (med beaktan av ingångna teckningsåtaganden) | Efter Erbjudandet (med antagande om att Erbjudandet fulltecknas) | | | |
|--|---|------------------|---------------|---------------|
| | A-aktier | B-aktier | Kapital | Röster |
| BTG Holding AB ¹ | 3 310 240 | 127 280 | 32,3% | 82,2% |
| Aristo Capital AG ² | | 809 510 | 7,6% | 2,0% |
| UMR Invest AB ³ | | 755 705 | 7,1% | 1,9% |
| Mindustri AB ⁴ | | 630 560 | 5,9% | 1,6% |
| Omar Alghanim | | 630 540 | 5,9% | 1,6% |
| Alcur Fonder | | 465 117 | 4,4% | 1,2% |
| Luliem Capital AB ⁵ | | 396 691 | 3,7% | 1,0% |
| Cliens Kapitalförvaltning | | 348 838 | 3,3% | 0,9% |
| Handelsbanken Fonder | | 348 838 | 3,3% | 0,9% |
| Investment AB Spiltan | | 348 838 | 3,3% | 0,9% |
| Tio största aktieägare | 3 310 240 | 4 861 917 | 76,8% | 93,9% |
| Sandmalm AB ⁶ | | 268 060 | 2,5% | 0,7% |
| Almali Affärsutveckling AB ⁷ | | 197 730 | 1,9% | 0,5% |
| Karl-Emil Engström | | 140 000 | 1,3% | 0,3% |
| Oskar Samuelsson | | 80 000 | 0,8% | 0,2% |
| Gunnar Tindberg | | 69 000 | 0,6% | 0,2% |
| Christina Fagerberg | | 38 000 | 0,4% | 0,1% |
| Övriga aktieägare | 0 | 1 677 860 | 15,8% | 4,1% |
| Totalt | 3 310 240 | 7 332 567 | 100,0% | 100,0% |

¹ BTG Holding AB ägs till 100 procent av Adam Samuelsson, ² Aristo Capital AG ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ³ UMR Invest AB ägs till 100 procent av Ulf Rosberg, ⁴ Mindustri AB ägs till 100 procent av David Mindus, ⁵ Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, ⁶ Sandmalm AB ägs till 100 procent av Jonas Sandström Estmalm, ⁷ Almali Affärsutveckling AB ägs till 100 procent av Henrik Mella.

Lock-up avtal

De av Bolagets aktieägare som också ingår i Bolagets ledningsgrupp har åtagit sig att inte sälja några aktier, utöver de aktier som erbjuds i Erbjudandet, under en period om 360 dagar från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. För tre av dessa personer finns dessutom vissa begränsade så kallade lock-up skrivningar reglerade i avtal som sträcker sig i ytterligare cirka två till fyra år. Bolagets samtliga övriga aktieägare utom en har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 180 dagar från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. Lock-up avtalen får frångås vid ett offentligt uppköpserbjudande om köp av samtliga aktier i Bolaget. Om det finns synnerliga skäl, får Avanza medge ytterligare undantag.

Bolagets samtliga befintliga aktieägare utom en omfattas av Lock-up åtaganden, vilka tillsammans motsvarar cirka 92 procent av aktierna och cirka 98 procent av rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet.

Aktieägaravtal m.m.

Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan Bolagets befintliga aktieägare. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med Noteringen av Bolagets B-aktier på First North. Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Styrningen av Gruppbolaget PamTot Holding AB, som samägs med grundarfamiljen och där Idun är minoritetsägare med cirka 49 procent av aktierna i bolaget, regleras genom ett aktieägaravtal mellan Idun och majoritetsägaren. Enligt avtalet utövar parterna gemensam kontroll över centrala och strategiska frågeställningar och det finns även ett krav på samtycke för beslut i väsentliga frågor så länge endera parten innehar minst 40 procent av aktiekapitalet eller rösterna i bolaget. Aktieägaravtalet saknar exakta regleringar för hantering av vissa eventuella låsningar som kan uppstå vid oenighet vilket innebär risk för att verksamheten hämmas.

Enligt aktieägaravtalet avseende Ståthöga MA Teknik AB, där Idun genom ett dotterbolag är majoritetsägare, kräver vissa väsentliga styrelse- och stämmobeslut enighet mellan ägarna för att äga giltighet. Aktieägaravtalet saknar exakta regleringar för hantering av vissa eventuella låsningar som kan uppstå vid oenighet vilket innebär risk för att verksamheten hämmas.

Utöver lock-up på 360 respektive 180 dagar från Noteringen och i enlighet med de anslutningsavtal till aktieägaravtalet som ingåtts av vissa ledande befattningshavare i Bolaget (Henrik Mella, Oskar Samuelsson, Karl-Emil Engström och

Christina Fagerberg), har de anställda accepterat vissa begränsningar vad gäller rätten att överlåta aktier efter Noteringen och även givit Bolaget en rätt att på vissa villkor återköpa den anställdas aktier vid anställningens upphörande. Enligt avtal ska aktierna i första hand erbjudas till Bolaget för inlösen. Bolagets styrelse har även rätt att avgöra om försäljning ska ske till annan part.

Utdelning och utdelningspolicy

Utdelningar de tre senaste åren

Bolaget har inte beslutat om någon utdelning för räkenskapsåret 2020. Inte heller avseende räkenskapsåren 2013–2019 har någon utdelning lämnats till Bolagets aktieägare.

Utdelningspolicy

Sedan Bolagets bildande har Bolaget inte gjort några aktieutdelningar till sina ägare. Utdelning till aktieägare kommer även inom överskådlig framtid att vara sekundärt i förhållande till att möjliggöra investeringar för att utveckla och skapa tillväxt i Idungruppen. Koncernens vinstmedel och tillgängliga kassaflöden ska primärt återinvesteras i verksamheten och/eller användas till nyförvärv av bolag. Idun har som målsättning att dela ut högst 10 procent av årets resultat justerat för goodwillavskrivningar.

Utdelningsrestriktioner

Bolagets obligationsvillkor och förlagslån som har lämnats av två av Bolagets aktieägare tillåter att årligen dela ut maximalt 10 procent av årets resultat justerat för goodwillavskrivningar. Vidare föreligger utdelningsrestriktioner på dotterbolagsnivå kopplat till förvärvslån. Låneavtalen som ingåtts för att delfinansiera bolagsförvärv av Idun Cleantech AB, Idun Retail Services AB, Idun Speciality Components AB, respektive Idun Woodcraft AB innehåller utdelningsrestriktioner som innebär att utdelning endast får lämnas om mer än hälften av lånet har återbetalats samt att visst soliditetsmått är uppfyllt. Gällande Idun Profile AB och Idun Hydropower AB finns ett liknande avtal med begränsningen att utdelning endast får lämnas upp till max 50 procent av resultatet efter finansiella poster. Även för PamTot Holding AB och Idun Industrial Maintenance AB finns utdelningsrestriktioner fram tills dess att förvärvskrediten är återbetald.

Utdelningar enligt svensk rätt

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Vinstutdelning får enligt Aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får bolagsstämman inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Enligt Aktiebolagslagen har ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämma besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den fastställda balansräkningen sedan avdrag gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital, (iii) 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 fem procent av Bolagets egna kapital. Utdelning får inte heller strida mot bestämmelserna i Aktiebolagslagen (se ovan).

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med lägst noll högst sju suppleanter, vilka ska utses av bolagsstämman. Styrelsen består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter, vilka valdes av årsstämman som hölls den 24 april 2020 för tiden fram till slutet av årsstämman 2021.

I nedanstående tabell förtecknas styrelseledamöterna och därefter följer individuell information om respektive styrelseledamot respektive ledande befattningshavare. Uppdrag i helägda dotterbolag i Idungruppen anges inte. Uppgifterna avseende innehav i Bolaget avser aktieinnehav per dagen för Prospektet.

| Namn | Uppdrag | Invald | Oberoende i förhållande till Bolaget | Oberoende i förhållande till större aktieägare | Aktieinnehav i Bolaget (eget och närståendes) |
|---------------------|-----------------------------|--------|--------------------------------------|--|---|
| Adam Samuelsson | Styrelseledamot, ordförande | 2013 | Nej | Nej | 3 310 240 A-aktier och 11 000 B-aktier ¹ |
| Gunnar Tindberg | Styrelseledamot | 2013 | Ja | Ja | 69 000 B-aktier |
| Ludwig Andreen | Styrelseledamot | 2013 | Ja | Nej | 1 029 290 B-aktier ² |
| Christina Fagerberg | Styrelseledamot | 2018 | Ja | Ja | 38 000 B-aktier |

¹ Innehav genom helägt bolag.

² Innehav genom två helägda bolag tillsammans med Emilia De Poret och Linus Andreen.

Adam Samuelsson

Styrelseordförande

Född: 1972

Utbildning: Harvard Business School, MBA och Handelshögskolan i Stockholm (Civilekonom).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i EKAB Elkraftservice Aktiebolag, WashTec Sverige AB, PamTot Holding AB, Idun Power Services AB och Idun 167 AB. Styrelseledamot i Plastprint i Bredaryd Aktiebolag, Intermercato AB, PJ Kroon Aktiebolag, Storskarven AB, BTG Holding AB, Prowash Sverige AB, Idun Retail Services AB, LOT Holding AB och OLT Holding AB. Styrelsesuppleant i PreCont AB, PC Mystery Shopping AB, PreCont Bevakning AB, Idun Attachments AB, Idun Agro AB, Idun Specialty Components AB, Idun Hydropower AB och Idun Profile AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och ordförande för revisionsutskottet i Bufab AB (publ). Verkställande direktör i Idun Industrier AB (publ), styrelseordförande i Täby Airmaintenance Aktiebolag. Styrelseledamot i PJ Laser Marking AB och Erik Thun Aviation AB (tidigare Idun Aviation Services AB).

Aktieinnehav: 3 310 240 aktier av serie A och 11 000 aktier av serie B (genom BTG Holding AB)

Gunnar Tindberg

Styrelseledamot

Född: 1938

Utbildning: Ingenjör

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i GT InduTechnologies AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Idun Industrier AB (publ), styrelseledamot i Intermercato AB, WashTec Sverige AB, Bufab AB (publ), Prowash Sverige AB och PamTot Holding AB.

Aktieinnehav: 69 000 aktier av serie B

Ludwig Andreen

Styrelseledamot

Född: 1985

Utbildning: Lunds universitet, Magisterutbildning i Ekonomi.

Övriga uppdrag: Investment Manager för Broviken Gruppen I AB och Broviken Gruppen II AB, styrelseledamot i Luliem Capital AB, samt styrelsesuppleant i Beachroad Music Productions AB, Aristotracks AB och Aristo Capital AG.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav: 1 029 290 aktier av serie B (genom Aristo Capital AG respektive Luliem Capital AB)

Christina Fagerberg

Styrelseledamot

Född: 1973

Utbildning: Handelshögskolan i Stockholm, Civilekonomexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Fagerberg & Dellby Fond I AB och styrelseledamot i Fagerberg & Dellby AB, Västanholmen AB, Fagerberg & Dellby Fond I Invest AB och Trädgårdsholmen Aktiefbolag, samt styrelsesuppleant i JulHan Aktiefbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i BIG BAG AB, Enskede Transport & Logistik AB, Hagströmska Gymnasiet AB, BIG BAG Group AB, Hagströmska Holding AB, Kopparakademin AB, Malakit AB och Vitrio AB.

Aktieinnehav: 38 000 aktier av serie B

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets företagsledning av fyra ledande befattningshavare inklusive Bolagets verkställande direktör.

Jonas Sandström Estmalm

Investeringschef i Bolaget sedan 2018, dessförinnan finanschef i Bolaget sedan 2014

Född: 1984

Utbildning: Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet, Bachelor of Science in Business Administration, Industrial and Financial Management.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Plastprint i Bredaryd Aktiefbolag, PJ Kroon Aktiefbolag, R Kjellbergs Plast AB, Idun Specialty Components AB, Idun Uno AB, Idun Profile AB, Ståthöga MA Teknik AB, Stathoga AB och Idun Industrial Maintenance AB. Styrelseledamot i Sjöbergs Workbenches AB, EKAB Elkraftservice Aktiefbolag, Sandmalm AB, Intermercato AB, Prowash Sverige AB, PamTot Holding AB, Idun Woodcraft AB, Idun 167 AB. Styrelsesuppleant i Aktiefbolaget Lennart Månsson International, LMI Lager AB, Idun Power Services AB, Idun Attachments AB, Idun Retail Services AB, Idun Agro AB, Idun Machine Parts AB och Idun Hydropower AB, samt Verkställande direktör i Sandmalm AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bolagsman i Bond Sandström Handelsbolag, styrelseledamot i Täby Airmain-tenance Aktiefbolag, PJ Laser Marking AB, PreCont AB och Idun Industrier AB (publ), samt styrelsesuppleant i Erik Thun Aviation AB (tidigare Idun Aviation Services AB).

Aktieinnehav: 268 060 aktier av serie B (genom Sandmalm AB)

Henrik Mella

Rörelsechef i Bolaget sedan 2017

Född: 1973

Utbildning: Handelshögskolan i Stockholm, Master of Science in Business and Economics.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Aktiefbolaget Lennart Månsson International, Sjöbergs Workbenches AB, Turab, Turbin- och Regulatorservice AB, Intermercato AB, Norotec AB, LMI Lager AB, Idun Attachments AB, Norotec Holding AB, Idun Agro AB, Idun Woodcraft AB och Idun Hydropower AB. Styrelseledamot i BIA Hårdplast AB, R Kjellbergs Plast AB, Almali Affärsutveckling AB, Idun Uno AB och Idun Cleantech AB. Styrelsesuppleant i PJ Kroon Aktiefbolag, Idun Power Services AB, Idun Retail Services AB, Idun Specialty Components AB, Idun Profile AB, Stathoga AB, Idun Machine Parts AB och Idun Industrial Maintenance AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i PJ Laser Marking AB.

Aktieinnehav: 197 730 aktier av serie B (genom Almali Affärsutveckling AB)

Oskar Samuelsson

Finanschef i Bolaget sedan 2018

Född: 1988

Utbildning: Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, Master i redovisning och ekonomistyrning.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i PreCont AB och Nils Hafstens Stiftelse. Styrelseledamot i Turab, Turbin- och Regulatorservice AB, PC Mystery Shopping AB, PreCont Bevakning AB, LMI Lager AB, Idun Power Services AB, Idun Attachments AB, Idun Agro AB, Idun Specialty Components AB, Idun Hydropower AB, Idun 167 AB, Idun Profile AB, Idun Cleantech AB, Stathoga AB, Idun Machine Parts AB och Idun Industrial Maintenance AB. Styrelsesuppleant i PJ Kroon Aktiefbolag och Idun Retail Services AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO i Geomek Stockholms Geomekaniska AB och Vesper Group AB. Styrelsesuppleant i PJ Laser Marking AB och andre vice ordförande i Riksförbundet Sveriges 4H.

Aktieinnehav: 80 000 aktier av serie B

Karl-Emil Engström

Verkställande direktör i Bolaget sedan 2019

Född: 1983

Utbildning: Stockholms universitet, magisterexamen i företagsekonomi.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i BIA Härdplast AB, Dalmex AB, Idun Machine Parts AB och Idun Cleantech AB. Styrelseledamot i Plastprint i Bredaryd Aktiebolag, PJ Kroon Aktiebolag, Ståthöga MA Teknik AB, Stathoga AB och KEMIL AB, samt styrelsesuppleant i Idun Industrial Maintenance AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Director i MVI Advisors AB/MVI Fund I AB/MVI Equiy AB. Styrelseledamot i Great Security Mekanik Stockholm AB, Pumpsabben Aktiebolag, Great Security Årsta AB, Great Security Solution Sverige AB, J.Lohall AB och Lakers Sweden AB. Styrelsesuppleant i ScandCap AB och Nordic e-holding invest AB. Interim CFO och styrelsesuppleant i Great Security Holding AB.

Aktieinnehav: 140 000 aktier av serie B

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga medlemmar i styrelsen och bolagsledningen kan kontaktas på Bolagets adress Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm, eller via telefon +46 (0)70 966 13 25.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i ett mål relaterat till bedrägeri under de senaste fem åren. Under de fem senaste åren har inte heller några anklagelser eller sanktioner med anledning av brott utfärdats mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter, däribland godkända professionella organisationer.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren förbjudits av domstol från att ingå i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att inneha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller något av dess Grupp-bolag om förmåner efter uppdragets avslutande utöver vad som framgår av Prospektet.

Luliem Capital AB samt Aristo Capital AG, bolag kontrollerade till lika delar av styrelseledamot Ludwig Andreen samt Emilia De Poret och Linus Andreen, har till Bolaget lämnat förlagslån, uppgående till ett initialt nominellt belopp om 35 713 900 SEK, under ett respektive två tillfällen mellan åren 2013–2018. De förlagslån Aristo Capital AG har lämnat till Bolaget återbetalades i slutet av 2019. Förlagslånet Luliem Capital AB lämnade till Bolaget 2018 har ett nominellt belopp plus kapitaliserad ränta om 15 214 270 SEK. Dessa förlagslån beskrivs närmare under avsnittet "Väsentliga avtal" och "Transaktioner med närstående".

Vidare har Almali Affärsutveckling AB, ett helägt bolag av den ledande befattningshavaren Henrik Mella, haft ett uppdragsavtal med Bolaget. Även styrelseledamot Christina Fagerberg och Ludwig Andreen har ingått avtal med bolag avseende utförande av due diligence arbete i samband med förvärv av ett Grupp-bolag. Dessa avtal beskrivs under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Utöver ovan förekommer inte några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan, eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i. Det föreligger inte heller några potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och styrelsen eller ledande befattningshavare utöver vad som anges ovan.

Ledande befattningshavare Oskar Samuelsson är gift med styrelseordförande Adam Samuelssons syster. Det finns inte några andra familjeband mellan styrelsens ledamöter eller mellan styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna.

Revisor

Det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Box 4070, 131 04 Nacka) har varit Bolagets revisor sedan 2018 och omvaldes till revisor vid årsstämman som hölls den 24 april 2020 för tiden till slutet av årsstämman 2021. Peter Kangas (auktoriserad revisor och medlem i FAR) är huvudansvarig revisor sedan 2018. Dessförinnan, från 2013 då Bolaget grundades fram till 2018, har Peter Kangas, auktoriserad revisor vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, varit Bolagets revisor.

Ersättning till styrelsen

På årsstämman den 24 april 2020, beslutades att ersättning till styrelsen ska utgå med 375 000 SEK intill tiden för utgången av årsstämman 2021, varav 125 000 SEK till styrelsens ordförande Adam Samuelsson, 100 000 SEK till envar av Christina Fagerberg och Gunnar Tindberg, givet tillgänglighet och medverkan i investeringsdiskussioner för Bolaget, samt 50 000 SEK till Ludwig Andreen. Under räkenskapsåret 2020 utbetalades endast fast lön till arbetande styrelseordförande Adam Samuelsson med 678 020 SEK. Till ledamöterna Christina Fagerberg och Gunnar Tindberg utbetalades ett arvode om 100 000 SEK envar, till ledamöterna Ludwig Andreen och Ulf Rosberg (ledamot fram till och med årsstämman 2020) utbetalades ett arvode om 50 000 SEK envar.

Ersättning till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till Bolagets verkställande direktör utgörs av fast lön, pensionsavsättning samt förmånsbil men där bruttolöneavdrag görs för att förmånen ska vara kostnadsneutral för bolaget. Fast lön per månad om 100 000 SEK och pensionsavsättning om 9 300 SEK. Ingen resultatbaserad rörlig lön eller bonus utbetalas till Bolagets ledande befattningshavare. Bolagets verkställande direktör har under räkenskapsåret 2020 erhållit en ersättning om totalt 972 346 SEK.

Till Bolagets övriga ledande befattningshavare, sammanlagt tre personer, utbetalades för räkenskapsåret 2020 lön och därmed jämställda ersättningar om totalt 2 867 802 SEK. Bolagets avsättning för pensioner och förmåner, eller jämställda ersättningar efter avträdande av tjänst, till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare uppgår för räkenskapsåret 2020 till totalt 196 156 SEK.

Anställningsvillkor för verkställande direktör

Vid verkställande direktörens egen uppsägning eller vid Bolagets uppsägning av den verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader. Den verkställande direktören är inte berättigad till avgångsvederlag.

Den verkställande direktören är bunden av konkurrensförbud och värvningsförbud under anställningen och under sex månader från och med anställningens upphörande. Vidare får den verkställande direktören under samma period inte ha några affärsmässiga kontakter med någon fysisk eller juridisk person som under de sista tolv månaderna före anställningens upphörande aktivt har bearbetats av Bolaget, exempelvis i egenskap av potentiellt investeringsobjekt. Som ersättning för påkallande av konkurrensförbundet ska Bolaget till den verkställande direktören utbetala skillnaden mellan den fasta månadslönen vid anställningens upphörande och den lägre inkomst som intjänas i ny förvärvsverksamhet därefter. Befriar Bolaget den verkställande direktören från konkurrensförbundet upphör denna ersättningsskyldighet.

Bolagsstyrning

Idun är ett svenskt publikt aktiebolag. Innan noteringen på Nasdaq First North var Bolagets bolagsstyrning baserad på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning, samt interna regler och föreskrifter.

Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ska tillämpas av företag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Koden behöver inte tillämpas av företag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Bolagets styrelse har för närvarande beslutat att inte tillämpa Koden. Bolaget strävar dock efter att följa Koden i de avseenden som är relevant för Bolaget med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

Per dagen för offentliggörande av Prospektet har Bolaget inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till verkställande direktör.

Bolagsstämman

I enlighet med Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Bolagets bolagsstämmor hålls i Stockholm där Bolaget har sitt säte.

I enlighet med Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas i enlighet med Aktiebolagslagens regler, d.v.s. tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som anmält sig hos Bolaget senast den dag och tidpunkt som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsen är Bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämman och Bolagets högsta ledande organ. Styrelsens ansvar och arbete regleras av Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Styrelsen följer även en skriftlig arbetsordning som revideras årligen. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsen, styrelseordförande och verkställande direktören. Styrelsen fastställer även instruktioner för verkställande direktören.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation utformas så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för att revisionen sker på ett effektivt sätt och säkerställer att Bolaget har godtagbara rutiner för intern kontroll samt har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet.

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Idungruppens strategiska inriktning, finansiering, investeringar, förvärv, försäljning, organisationsfrågor samt regler och policyer. Styrelsen följer verksamheten, dels genom regelbundna rapporter från den verkställande direktören dels genom sitt eget styrelsearbete. Vidare förekommer informella kontakter mellan styrelseledamöterna. Varje år genomförs normalt sett sex styrelsemöten, varav ett konstituerande styrelsemöte i samband med årsstämman.

Inom styrelsen finns inga särskilda utskott. Styrelsens ordförande ska tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgöra sina åligganden. Styrelseordförande är också ansvarig för att styrelsen erhåller tillfredställande beslutsunderlag för sitt arbete och att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete.

Verkställande direktören

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktören presenteras närmare ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revisorn

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer. Ett registrerat revisionsbolag får utses till revisor. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Peter Kangas som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare ovan under rubriken "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Under 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 520 566 SEK.

Bolagsordning

1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Idun Industrier AB (publ).

2 § Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis aktier, och annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även bedriva rådgivning rörande finansiering, redovisning, företagsekonomi och relaterade områden, samt upplåta lokaler.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 kronor och till högst 2 000 000 kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 7 000 000 och till högst 28 000 000

6 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

7 § Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter, med lägst noll och högst sju suppleanter.

8 § Revisor

Bolaget ska ha en eller två revisorer. Ett registrerat revisionsbolag får utses till revisor.

9 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Bolaget ska annonsera i Dagens Industri att kallelse har skett.

10 § Rätt att delta i bolagsstämma

Den som vill delta i bolagsstämma ska anmäla sin avsikt att delta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

11 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter och revisorer; och
11. annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

12 § Olika aktieslag

Bolagets aktier ska kunna utges i två klasser, klass A och klass B. Aktie av klass A ska medföra tio röster och aktier av klass B ska medföra en röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom ska ägare av aktier av klass A och klass B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån det inte kan ske, genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

13 § Omvandlingsförbehåll

Aktie av serie A skall kunna omvandlas till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A äger rätt att påfordra att hela eller del av aktieägarens innehav av aktier av serie A omvandlas till aktie av serie B. En majoritet representerande mer än hälften av samtliga aktier av serie A har därtill rätt att påfordra att samtliga utgivna aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B, eller att en viss andel av samtliga aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B. Vid omvandling som avser en viss andel av samtliga aktier av serie A ska omvandling ske pro rata i förhållande till aktieägarnas innehav av aktier av Serie A. Begäran om omvandling skall göras skriftligen till bolagets styrelse. Därvid skall anges det antal aktier av serie A som önskas omvandlas. Styrelsen ska inom tre månader från begäran om omvandling behandla frågan om omvandling. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

14 § Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

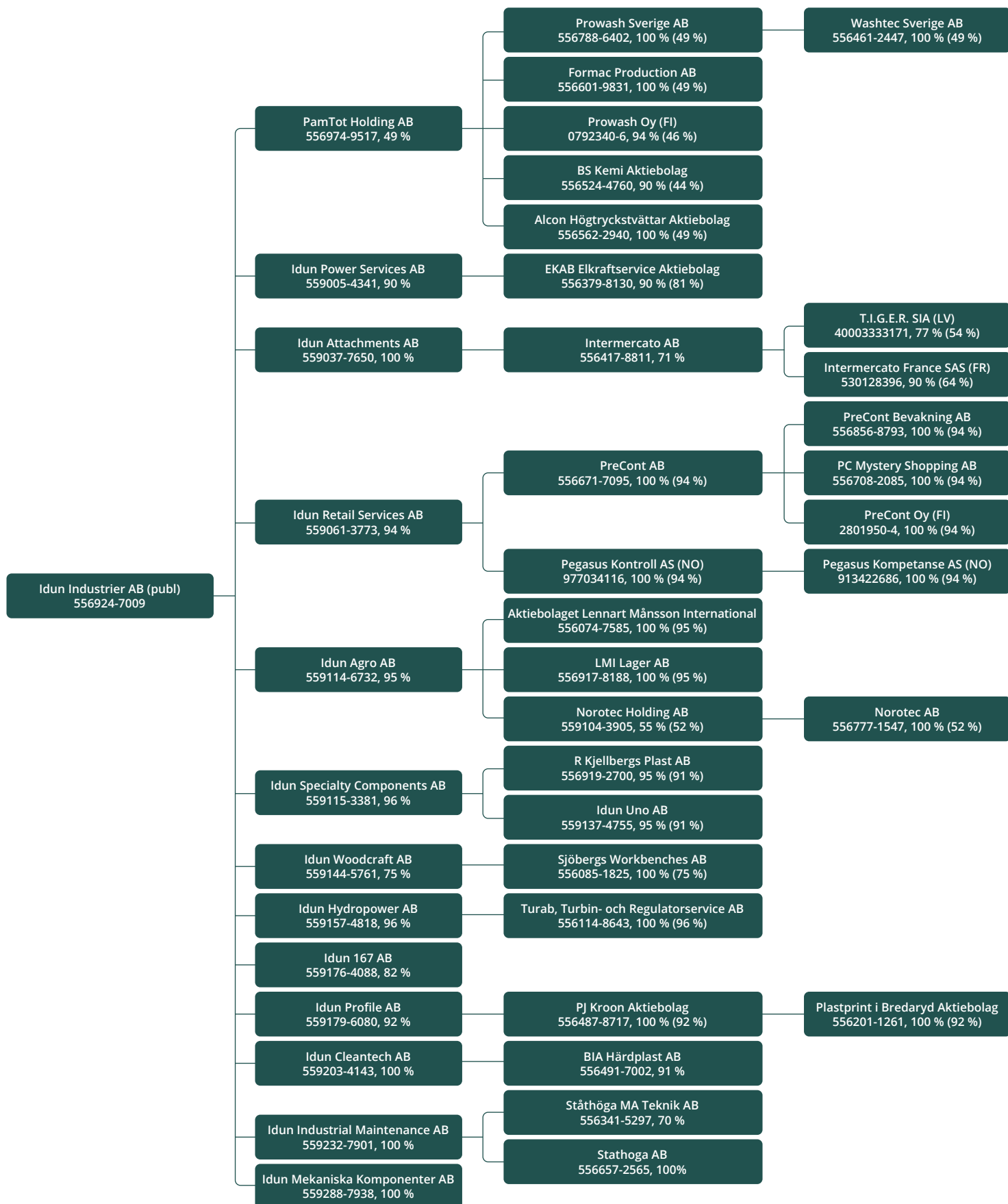
Legala frågor och kompletterande information

Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn är Idun Industrier AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556924-7009 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets LEI-nummer är 549300SDE3LON-0ZFLE07. Bolaget bildades den 23 januari 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 4 mars 2013. Bolagets nuvarande företagsnamn Idun Industrier AB (publ) registrerades den 20 augusti 2019. Idun Industrier AB (publ) är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets adress är Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm, dess telefonnummer är +46 (0)70 966 13 25 och dess webbplats är <http://idun.com/sv/> (informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet med undantag för den information som införlivats genom hänvisning enligt avsnitt "Införlivande genom hänvisning").

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom och annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även bedriva rådgivning rörande finansiering, redovisning, företagsekonomi och relaterade områden, samt upplåta lokaler.

Bolaget är moderbolag i Idungruppen som består av Idun Industrier AB (publ) samt elva Gruppbolag. Vissa Gruppbolag är underkoncerner med ett eller flera dotterbolag och totalt ingår 43 bolag i Idungruppen, i enlighet med vad som redovisas i koncernskissen på nästa sida. Idungruppen är operativt verksam i fem (5) länder (Sverige, Finland, Norge, Lettland och Frankrike).



Anställda

I tabellen nedan presenteras medelantalet anställda i Bolaget under räkenskapsåren 2017–2020.

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------|----------|----------|----------|----------|
| Män | 5 | 5 | 4 | 3 |
| Kvinnor | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalt | 5 | 5 | 4 | 3 |

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget eller dess Gruppbolag har ingått inom två år före dagen för Prospektet samt andra avtal som Bolaget eller dess Gruppbolag har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Idungruppen (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Leverantörsavtal

Gruppbolagen Prowash Sverige AB och Prowash Oy har exklusivitets- och distributionsavtal med Tyska WashTec AG. De aktuella avtalen innehåller sedvanliga regleringar avseende bland annat exklusivitet, prissättning och marknadsföring och avtalen gäller tillsvidare med tolv månaders uppsägningstid. Avtalsförhållandet med WashTec AG bygger på en mångårig historik från början på 2000-talet, vilket beskrivs närmare under avsnittet "Riskfaktorer"- "Leverantörsberoende".

Obligationslån

Bolaget har emitterat 4,25-åriga seniora icke-säkerställda SEK-denominerade obligationer om 200 MSEK under ett rambelopp om 400 MSEK den 26 november 2019. Transaktionen var övertecknad med stort intresse från svenska institutionella obligationsinvestorerna. Obligationerna har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader+ 6,50 procent per år och förfaller den 26 februari 2024. Idun noterade obligationerna på Nasdaq First North Bond Market den 23 december 2019 och Bolaget har för avsikt att refinansiera obligationslånen med nytt obligationslån eller bankfinansiering. Obligationerna är föremål för sedvanliga villkor, vilka i sin helhet finns tillgängliga på Bolagets webbplats. Villkoren föreskriver bland annat att för det fall någon eller några andra än Adam Samuelsson med familj skulle komma att kontrollera mer än 50 procent av rösterna i Bolaget eller om obligationerna eller aktierna i Bolaget avnoteras har obligationsinnehavarna rätt att kräva att Bolaget återköper innehavarnas obligationer.

Förlagslån

Bolaget har vid fyra olika tillfällen, under 2013, 2016 och 2018, upptagit förlagslån från Bolagets aktieägare med ett totalt initialt nominellt belopp om 134 825 500 SEK, varav 23 268 599 SEK (nominellt belopp plus upplupen ränta) var utestående per den 31 december 2020. Alla förlagslån exklusive två förlagslån från 2018 återbetalades till fullo i slutet av 2019 i samband med att Bolaget tog upp ett obligationslån. Kvarvarande förlagslån är utgivna på nio års löptid i enlighet med nedan tabell och avses i sin helhet att kvittas i Erbjudandet.

| Borgenär/ aktieägare | Räntesats | Nominellt belopp | Kapitali- serad ränta | Utestående belopp per 2020-12-31 |
|---------------------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--|
| Luliem Capital AB ³¹ | 6,50% | 14 285 700 | 928 570 | 15 214 270 |
| UMR Invest AB ³² | 6,50% | 7 562 750 | 491 579 | 8 054 329 |
| Totalt | | 21 848 450 | 1 420 149 | 23 268 599 |

Villkorade tilläggsköpeskillningar i förvärsavtal

Förvärsavtalen avseende Gruppbolagen BS Kemi Aktiebolag, Alcon Högtryckstvättar Aktiebolag, Turab, Turbin, Regulatorservice AB och Ståthöga MA Teknik AB innehåller bestämmelser avseende erläggande av tilläggsköpeskillning beroende på respektive bolags resultat under kommande räkenskapsår.

Det finns en villkorad tilläggsköpeskillning för BS Kemi Aktiebolag som är beroende av resultatutfallet för räkenskapsåren 2018/19 till 2022/23. På summerat rörelseresultat för perioden som överstiger 15 MSEK utgår tilläggsköpeskillning med 50 procent på överstigande belopp, hänsyn tas även till PamTots ägarandel i bolaget. Tilläggsköpeskillningen ska regleras av PamTot Holding AB när räkenskapsåret för 2022/23 har fastställts, men eftersom bolaget bedömer att ingen tilläggsköpeskillning kommer att utgå har ingen avsättning gjorts för detta.

Den maximala tilläggsköpeskillningen som kan utgå avseende förväret av Alcon Högtryckstvättar AB är 7,5 MSEK, vid ett genomsnittligt rörelseresultat på 6 MSEK för räkenskapsåren 2018/19–2021/22. Tilläggsköpeskillningen ska regleras av PamTot Holding AB när räkenskapsåret för 2021/22 har fastställts och avsättning är gjord med 7,5 MSEK.

Det finns en villkorad tilläggsköpeskillning för Turab, Turbin och Regulatorservice AB som är beroende av resultatutfallet för räkenskapsåren 2018/19 till 2020/21. Tilläggsköpeskillning utgår ifall rörelseresultatet i genomsnitt för räkenskapsåren överstiger 5,5 MSEK. Tilläggsköpeskillning ska regleras av Idun Hydropower AB när räkenskapsåret för 2020/21 har fastställts, men eftersom bolaget bedömer att ingen tilläggsköpeskillning kommer att utgå har ingen avsättning gjorts för detta.

31 Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen.

32 UMR Invest AB ägs till 100 procent av Ulf Rosberg.

En del av köpeskillingen för aktierna i Ståthöga MA Teknik AB har erlagts genom utställande av en revers om 11 900 000 SEK. Återbetalning av reversbeloppet ska ske enligt vissa villkor och återbetalningsbeloppet bestäms utifrån Ståthöga MA Teknik AB:s genomsnittliga rörelseresultat före räntor, bokslutsdispositioner och skatt enligt Ståthöga MA Teknik AB:s reviderade och på bolagsstämman fastställda årsredovisningar för tre perioder (1 januari 2021 till 31 december 2021, 1 januari 2022 till 31 december 2022 och 1 januari 2023 till 31 december 2023). Om genomsnittligt rörelseresultat inte uppgår till minst 14 000 000 SEK för någon av perioderna ovan har säljaren rätt att begära att reversens löptid ska förlängas med ytterligare ett alternativt två år. Den maximala tilläggsköpeskillingen som kan utgå avseende förvärvet av Ståthöga MA Teknik AB är 23,8 MSEK, vid ett genomsnittligt rörelseresultat på 23 MSEK över tre år (dvs. 0 procent till 200 procent av det ursprungliga reversbeloppet). Tilläggsköpeskillning ska regleras av Idun Industrial Maintenance AB och avsättning är gjord med 11,9 MSEK.

Skyldighet att förvärva aktier i dotterbolag från minoritetsägare

Idun eller dess dotterbolag har en skyldighet att avseende Idun Retail Services AB, EKAB Elkraftservice Aktiebolag, NoroTec Holding AB, PamTot Holding AB, Ståthöga MA Teknik AB och Idun Woodcraft AB och i vissa fall och på vissa villkor förvärva minoritetsaktieägarnas aktier i nämnda bolag. I samband med att Iduns aktier blir föremål för handel på First North blir Idun skyldigt att iakttä ABL:s regler om närstående-transaktioner. Transaktioner med närstående ska underställas bolagsstämman i det noterade bolaget för godkännande om de avser ett värde om minst en miljon SEK och motsvarar minst en procent av bolagets värde. Förvärv av aktier i dotterbolag kan således komma att kräva stämmogodkännande.

Transaktioner med närstående

Vissa transaktioner förekommer mellan Bolaget och närstående. Sådana transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Utöver nedan redogörelse har Idun inte genomfört några närståendetransaktioner under räkenskapsåren 2017–2020 och under räkenskapsåret 2021 fram till och med dagen för Prospektet.

Bolaget har vid fyra olika tillfällen, under 2013, 2016 och 2018, upptagit förlagslån från Bolagets aktieägare. Luliem Capital AB samt Aristo Capital AG, bolag kontrollerade av styrelseledamot Ludwig Andreen samt Emilia De Poret och Linus Andreen, har till Bolaget lämnat förlagslån, uppgående till totalt 35 713 900 SEK, under ett respektive två tillfällen mellan åren 2013–2018. Kapitaliserad räntan under 2020 uppgick till 928 570 SEK (0,1 procent av koncernens nettoomsättning för 2020). De förlagslån Aristo Capital AG har lämnat till Bolaget återbetalades i slutet av 2019. Förlagslånet Luliem Capital AB lämnade till Bolaget 2018 har ett nominellt belopp plus kapitaliserad ränta om 15 214 270 SEK. Förlagslånen beskrivs närmare ovan under avsnittet "Väsentliga avtal" – "Förlagslån".

Utöver förlagslånen ingick Bolaget den 17 februari 2017 ett uppdragsavtal med Almali Affärsutveckling AB, ett helägt bolag av Henrik Mella, avseende Henrik Mellas uppdrag som konsult åt Bolaget. Uppdragsavtalet som upphörde per den 31 december 2018 omfattade rådgivning och styrelsearbete och som ersättning för uppdraget utgick ett arvode om 10 000 SEK (exkl. moms) per arbetsdag Henrik Mella utförde uppdrag åt Bolaget. För 2018 har Almali Affärsutveckling AB erhållit 450 000 SEK i ersättning för tjänster under uppdragsavtalet, motsvarande 0,1 procent av koncernens nettoomsättning för 2018.

Styrelseledamot Christina Fagerberg ingick ett uppdragsavtal med Bolaget avseende utförande av due diligence arbete i samband med förvärv av dotterbolaget Plastprint i Bredaryd Aktiebolag i januari 2019. För arbetet utgick ett arvode om totalt 100 000 SEK, motsvarande 0,0 procent av koncernens nettoomsättning för 2018.

Vidare ingick styrelseledamot Ludwig Andreen ett uppdragsavtal med Bolaget avseende utförande av due diligence arbete i samband med förvärv av ett potentiellt dotterbolag under 2020. För arbetet utgick ett arvode om totalt 20 000 SEK, motsvarande 0,0 procent av koncernens nettoomsättning för 2020.

Aktieägaravtalet avseende ägandet i Ståthöga MA Teknik AB innehåller en överenskommelse mellan ägarna enligt vilken Ståthöga MA Teknik AB ska utföra vissa ekonomirelaterade tjänster åt bolag som minoritetsägarna i Ståthöga MA Teknik AB äger. För utförande av uppdraget erhåller Ståthöga MA Teknik AB arvode om 750 SEK per timme exklusive moms.

Immateriella rättigheter

Bolaget har registrerat varumärket Idun Industrier för varor och tjänster inom finansiell förvaltning (klass 36). Idungruppen innehar inte några väsentliga andra varumärkesregistreringar och innehar inte heller några patent eller patentansökningar. Utöver varumärket Idun Industrier utgörs Bolagets registrerade immateriella rättigheter av domänregistreringar.

Tvister och rättsliga förfaranden

Under räkenskapsåret 2018 lånade Bolaget ut pengar till två verkställande direktörer i syfte att dessa skulle förvärva aktier i de Gruppbolag där de är verksamma (Aktiebolaget Lennart Månsson International respektive Turab, Turbin- och Regulatorservice AB). Lånen som uppgick till 500 000 SEK respektive 815 000 SEK utgjorde cirka 1 procent av Bolagets totala egna kapital och lämnades i strid med Aktiebolagslagen efter att bolaget efterfrågat och erhållit vad som visade sig vara felaktig juridisk rådgivning i frågan. Lånen har återbetalats och Bolaget har redogjort för transaktionerna i Bolagets årsredovisning för 2018. Bolaget bedömer att lånen inte har medfört någon skada för vare sig bolaget eller dess borgenärer.

Utöver ovan är Idungruppen inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande, vare sig inför domstol, myndighet eller skiljenämnd, som har haft eller förväntas ha en betydande negativ inverkan på Idungruppens finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för försäkringsskyddet, en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten.

Miljö och tillstånd

Sju av Gruppbolagen bedriver tillverkningsindustri eller annan tillverkning av produkter som är anmälningspliktig eller tillståndspliktig enligt Miljöbalken. Dotterbolagen Aktiebolaget Lennart Månsson International och BIA Hårdplast AB är tillståndspliktiga enligt Miljöbalken, och BS Kemi Aktiebolag, Sjöbergs Workbenches AB, Turab, Turbin- och Regulatorservice AB, Plastprint i Bredaryd Aktiebolag och R Kjellbergs Plast AB är anmälningspliktiga enligt Miljöbalken. Därtill bedriver Intermercato AB tillverkningsindustri på sin produktionsanläggning i Lettland vilken är föremål för myndighetstillstånd enligt lokala lagar. Därutöver är vissa av ovan nämnda Gruppbolag föremål för särskild anmälningskyldighet och krav enligt speciallagstiftning och regelverk gällande hantering, produktion och distribution av kemikalier. De Gruppbolag vars verksamhet är anmälnings- eller tillståndspliktig är regelmässigt föremål för inspektioner från tillsynsmyndigheter inom ramen för den löpande tillsynen. Såvitt Bolagets styrelse känner till innehas alla för Idungruppens verksamhet nödvändiga myndighetstillstånd och Gruppbolagen bedriver sin verksamhet inom ramen för gällande tillstånd. Fastigheten Åsen 2:2 som ägs av Gruppbolaget R Kjellbergs Plast AB tillika verksamhetsutövare på fastigheten, har i en fas 1 inventering klassificerats som riskklass 2 (stor risk för förorening). Utöver detta förekommer inte några kända föroreningar på fastigheterna som ägs av Gruppbolagen och Idungruppen har såvitt Bolagets styrelse känner till inte orsakat några föroreningar på de fastigheter som Gruppbolagen hyr, som skulle kunna leda till saneringsansvar.

Rådgivare och rådgivares intressen

Avanza agerar Sole Coordinator & Sole Bookrunner i samband med Erbjudandet och har anlitats av Bolaget som Certified Adviser. KANTER Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget. Avanza och KANTER Advokatbyrå KB äger inga aktier i Bolaget och har, utöver avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Idungruppen eller annat relevant intresse i Erbjudandet.

Teckningsåtaganden

Alcur Fonder, Cliens Kapitalförvaltning, Handelsbanken Fonder och Investment AB Spiltan har som Cornerstone Investors, åtagit sig att direkt eller indirekt, till samma pris som övriga investerare, förvärva 1 511 631 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande ett belopp om cirka 130 MSEK och cirka 59 procent av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen.

Utöver Cornerstone Investors har tre av Bolagets huvudägare åtagit sig att förvärva B-aktier i Erbjudandet. Adam Samuelsson (genom bolag) har åtagit sig att mot kontant betalning förvärva 116 280 B-aktier i Erbjudandet motsvarande ett belopp om cirka 10 MSEK. Ulf Rosberg (genom bolag) har åtagit sig att genom kvittning av utestående förlagslån till Bolaget förvärva 93 655 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande ett belopp om cirka 8,1 MSEK. Luliem Capital AB har åtagit sig att genom kvittning av utestående förlagslån till Bolaget förvärva 176 911 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande ett belopp om cirka 15,2 MSEK. För mer information om förlagslånen, vänligen se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" – "Förlagslån".

Åtagandena motsvarar sammanlagt cirka 75 procent av det totala Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet tecknas fullt ut, inklusive Övertilldelningsoptionen.

För ytterligare information och en sammanställning av teckningsåtaganden, vänligen se avsnitt "Villkor och anvisningar" – "Teckningsåtaganden".

Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller likande arrangemang och ingen ersättning erhålles för åtagandena. Avanza och Bolaget gör bedömningen att samtliga Cornerstone Investors och övriga teckningsåtagare har god kreditvärdighet och kommer att kunna infria sina åtaganden, vilka är förenade med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. Uppfylls inte något av dessa villkor finns en risk att Cornerstone Investors och övriga teckningsåtagare inte uppfyller sina åtaganden.

Placeringsavtal

Enligt ett avtal om placering av aktier i Bolaget har ingåtts den 8 mars 2021 mellan Bolaget och Avanza, så åtar sig Bolaget att emittera 2 542 387 aktier och Avanza åtar sig att vidta åtgärder för att placera aktierna hos investerare. Avanzas åtagande innefattar inte att för egen räkning förvärva eller betala för aktier i Erbjudandet eller att på annat sätt garantera att aktierna i Erbjudandet, helt eller delvis, kommer att tecknas eller att full betalning för aktierna kommer att erläggas. Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga utfästelser och garantier till Avanza. Avanzas åtaganden enligt Placeringsavtalet är villkorade av vissa fullföljandevillkor, inklusive att garantiåtagandena från Bolaget är sanna och korrekta, att Bolaget har uppfyllt sina skyldigheter enligt Placeringsavtalet och att ingen materiell negativ händelse inträffat (till exempel en händelse som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller väsentliga negativa händelser på de finansiella marknaderna som väsentligen försvårar ett framgångsrikt genomförande av Erbjudandet). Om villkoren i Placeringsavtalet inte är uppfyllda har Avanza rätt att säga upp avtalet, i vilket fall aktierna inte kommer levereras eller betalas för i enlighet med Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbehåll, åta sig

att hålla Avanza skadeslöst mot vissa anspråk samt ersätta Avanza för arbete och kostnader i anledning av mot Avanza framförda anspråk.

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Införlivande genom hänvisning

Iduns räkenskaper och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2017, 2018, 2019 och 2020 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa räkenskaper återfinnes i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018, 2019 och 2020 inklusive revisionsberättelser, som införlivas i sin helhet.

Ovanstående dokument inkluderar fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser. Bolaget tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018, 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets proformaräkenskaper för

perioden januari – december 2020 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Förutom dessa rapporter har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Via hänvisning till detta Prospekt införlivade dokument ska läsas som en del av Prospektet och finns tillgängliga på Bolagets kontor (Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm) och webbplats www.idun.com.

Tillgängliga handlingar

Prospektet, Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund, handlingar införlivade genom hänvisning och annan av Idun offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.idun.com.

Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på följande webbadresser.

- Information från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020:

<https://storage.mfn.se/de8864c1-6da0-4ce3-8a64-ced-c1db92b64/idun-arsredovisning-2020.pdf>

- Information från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019:

https://assets.ctfassets.net/ui99o0ek3h8e/19xWHV6S117TcS-RPrwaBCG/85ac689bb8ed650b14b7608c164bd534/2019_Idun_Industrier_AB__R.pdf

- Information från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018:

https://assets.ctfassets.net/ui99o0ek3h8e/TxqKVal6rPZixLO-lxyqhT/02bc4fa648ff4a6f3157ce9dcbc4b088/2018_Idun_Industrier_AB__R.pdf

- Information från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017:

https://assets.ctfassets.net/ui99o0ek3h8e/2C0vbgrQT7Ft-rZTS4KLqiq/2fc84fb981588a6d3f6b206bac55452f/2017_Idun_Handel__Industri_AB__R.pdf

Vissa skattefrågor

Viktig information om skatt

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier från Bolaget.

Vissa skattefrågor i Sverige

I detta avsnitt sammanfattas vissa skattefrågor som kan aktualiseras med anledning av en investering i Bolaget utifrån ett svenskt skatteperspektiv. Sammanfattningen rör investerare som är fysiska personer och svenska aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte något annat framgår. Informationen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmänt hållen information.

Informationen behandlar inte situationer där aktier klassificeras som lagertillgångar i näringsverksamhet, där reglerna om skattefri kapitalvinst, skattefri utdelning, samt avdragsbegränsning vid kapitalförlust kan bli tillämpliga om aktierna anses näringsbetingade, där aktier i Bolaget ägs av ett kommandit- eller handelsbolag, där särskilda regler som gäller för aktier som är eller varit fåmansföretag eller aktier som förvärvats genom innehav av sådana aktier kan bli tillämpliga och inte heller situationer då aktier i Bolaget ägs av utländska företag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, eller andra utländska företag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som ägs genom ett investerings-sparkonto (ISK) eller genom en kapitalförsäkring. Särskilda skatteregler kan därtill gälla för vissa företagskategorier och vissa aktiebolag, så som investeringsfonder och investment-företag.

Den skattemässiga bedömningen för enskilda aktieägare kan därtill bero på omständigheter i dennes fall. Varje investerare rekommenderas därför att ta hjälp av en skatterådgivare för att se över vilka skattekonsekvenser som en investering i Bolaget kan medföra i dennes situation.

Investerare som är fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster så som ränta, utdelning och kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är normalt 30 procent. För marknadsnoterade aktier är hela kapitalvinsten skattepliktig.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid försäljning av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som aktieägaren innehar beräknas med hjälp av genomsnittsmetoden om aktierna köpts vid fler än ett tillfälle eller om det skett en händelse i företaget som påverkar omkostnadsbeloppet. Med genomsnittsmetoden beräknas omkostnadsbeloppet utifrån den genomsnittliga inköpskostnaden för aktierna med beaktande av händelser i innehavet som exempelvis split eller fondemission. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt den så kallade schablonregeln användas för beräkning av omkostnadsbeloppet. Enligt regeln får 20 procent av försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsutgifter, användas som omkostnadsbelopp vid beräkning av kapitalvinst.

Kapitalförlust på aktier i ett marknadsnoterat svenskt aktiebolag är avdragsgill i sin helhet mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade delägar-rätter, exempelvis marknadsnoterade värdepappersfonder (dock inte specialfonder som innehåller fordringsrätter som exempelvis räntefonder) som uppkommit samma beskattningsår. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade aktier inte är avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Om det efter kvittning mot andra kapitalinkomster återstår ett underskott i kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent av underskott överstigande 100 000 SEK. Underskott i kapital som inte kan utnyttjas samma år går förlorat och får inte sparas till senare år.

Normalt innehålls preliminärskatt på utdelningar med 30 procent motsvarande skatten på utdelningar. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller av förvaltaren när det gäller förvaltarregistrerade aktier.

Investerare som är aktiebolag

Aktiebolag beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent från den 1 januari 2019, och med 20,6 procent från den 1 januari 2021. Det gäller för all skattepliktig inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar.

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som gäller för aktieägare som är fysiska personer och beskrivs ovan.

Avdrag för kapitalförlust medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En kapitalförlust kan även utnyttjas mot kapitalvinst på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i ett annat bolag i samma koncern under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller skulle haft samma deklarationstidpunkt om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphört. Kapitalförlust som inte kan utnyttjas under det år förlusten uppstår kan utnyttjas kommande år mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, utan tidsbegränsning.

I och med noteringen på Nasdaq First North anses aktier i Bolaget vara skattemässigt marknadsnoterade.

Investerare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige tas normalt svensk kupongskatt ut på utdelningar från ett svenskt aktiebolag. Skattesatsen är 30 procent, men kan reduceras vid tillämpning av dubbelbeskattningsavtal som Sverige har ingått med det land där personen är hemmahörande. Kupongskatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller av förvaltaren när det gäller förvaltarregistrerade aktier.

Begränsat skattskyldiga aktieägare, som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinst vid försäljning av aktier. De kan däremot beskattas i sitt hemland.

Enligt en särskild regel kan dock begränsat skattskyldiga fysiska personer beskattas för kapitalvinst, om de vid något tillfälle under det år försäljningen sker, eller under de föregående tio åren, har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln begränsas ofta av dubbelbeskattningsavtal som Sverige har ingått med det land där personen är hemmahörande.

Definitioner

De begrepp som definieras nedan används återkommande i Prospektet. Se även definitioner av vissa finansiella termer som tillhandahålls i avsnittet "Definitioner av nyckeltal" under "Finansiell information".

| | |
|---|--|
| Aktiebolagslagen | avser Aktiebolagslag (2005:551). |
| Avanza, Sole Coordinator eller Sole Bookrunner | avser Avanza Bank AB (publ) (Box 1399, 111 93 Stockholm). |
| Bolaget, Idun eller Vi | avser Idun Industrier AB (publ) eller bolag i den företagsgrupp där Idun Industrier AB (publ) är moderbolag. |
| BIA | avser Gruppbolaget BIA Härdplast AB. |
| Cornerstone Investors | avser Alcur Fonder, Cliens Kapitalförvaltning, Handelsbanken Fonder och Investment AB Spiltan. |
| EKAB | avser Gruppbolaget EKAB Elkraftservice Aktiebolag. |
| Erbjudandet | avser det erbjudande om teckning av B-aktier som beskrivs i Prospektet. |
| Euroclear | avser Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 13 Stockholm). |
| GDPR | avser Dataskyddsförordningen (EU) (2016/679). |
| Gruppbolagen/-et | avser samtliga, eller något, bolag i Idungruppen, vilken är uppdelad på de två affärsområdena Tillverkning (BIA, Intermercato, Kjellbergs, LMI NoroTec, Plastprint, Sjöbergs, TURAB) respektive Service & Underhåll (EKAB, PamTot, Precont Pegasus, Ståthöga MA Teknik). |
| Huvudägaren | avser Adam Samuelsson (genom BTG Holding AB). |
| Idungruppen | avser den företagsgrupp i vilken Idun Industrier AB (publ) är moderbolag, eller något dotter- eller intresseföretag i företagsgruppen. |
| Intermercato | avser Gruppbolaget Intermercato AB inklusive dotterbolag. |
| Kjellbergs | avser Gruppbolaget R Kjellbergs Plast AB. |
| Koden | avser Svensk kod för bolagsstyrning. |
| LMI | avser Gruppbolaget Aktiebolaget Lennart Månsson International och/eller LMI Lager AB. |
| Nasdaq First North | avser Nasdaq First North Growth Market |
| NoroTec | avser NoroTec Holding AB och/eller Norotec AB. |
| MSEK | avser miljoner svenska kronor. |
| PamTot | avser Gruppbolaget PamTot Holding AB inklusive dotterbolag. |
| Plastprint | avser Gruppbolaget Plastprint i Bredaryd AB. |
| Precont Pegasus | avser Gruppbolagen PreCont AB inklusive dotterbolag och Pegasus Kontroll AS inklusive dotterbolag. |
| Prospektet | avser detta prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet. |
| SEK | avser svenska kronor |
| Sjöbergs | avser Gruppbolaget Sjöbergs Workbenches AB. |
| Ståthöga MA Teknik | avser Gruppbolaget Ståthöga MA Teknik AB och/eller Stathoga AB. |
| Tkr | avser tusental svenska kronor. |
| TURAB | avser Gruppbolaget Turab, Turbin- och Regulatorservice AB. |

ADRESSER

Bolaget

Idun Industrier AB (publ)
Kungsgatan 37
111 56 Stockholm
www.idun.com

Sole Coordinator & Sole Bookrunner

Avanza Bank AB (publ)
Box 1399
111 93 Stockholm
www.avanza.se

Legal rådgivare

KANTER Advokatbyrå
Box 1435
111 84 Stockholm
www.kntr.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Box 4070
131 04 Nacka
www.pwc.se