



**NORDISK**  
BERGTEKNIK



# Inbjudan till förvärv av aktier i Nordisk Bergteknik AB (publ)

Sole Global Coordinator and Joint Bookrunner



Joint Bookrunners



**Nordea**

Prospektet godkändes av FI den 30 september 2021 och är giltigt i upp till tolv månader efter godkännandet förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektförordningen. 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.

# VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet av B-aktier i Nordisk Bergteknik AB (publ), org.nr 559059-2506, ("Nordisk Bergteknik AB" eller "Bolaget") och inklusive dotterbolag ("Nordisk Bergteknik" eller "Koncernen") och Bolaget och dotterbolagen var för sig ("Koncernbolag") till allmänheten i Sverige och Norge samt till institutionella investerare i Sverige och i utlandet ("Erbjudandet") samt upptagandet till handel av Nordisk Bergtekniks B-aktier på Nasdaq Stockholm. Carnegie Investment Bank AB, org.nr 516406-0138, ("Carnegie") är "Sole Global Coordinator" och "Joint Bookrunner" och Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea") och Swedbank AB (publ) ("Swedbank") är "Joint Bookrunners" i samband med Erbjudandet. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet "Definitioner".

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

## Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har upprättats i såväl en svensk som en engelsk version. Vid eventuell avvikelse mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen ha företräde. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i, något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De nyemitterade/befintliga aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får nyemitterade och befintliga aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

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

Joint Bookrunners agerar uteslutande för Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Joint Bookrunners kommer inte att betrakta någon annan person (oavsett om det är en mottagare av detta Prospekt) som kund i förhållande till Erbjudandet och kommer inte att vara ansvarig mot någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som Joint Bookrunners kunder erbjuds eller för att ge råd i samband med Erbjudandet eller någon annan transaktion, fråga eller arrangemang som hänvisas till i Prospektet.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa 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 skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Carnegie och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("MiFID II"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Bolagets aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter; såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II, ("Målmarknadsbedömningen"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Nordisk Bergteknik är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Nordisk Bergteknik inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan uttröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Nordisk Bergtekniks verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Nordisk Bergtekniks bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Nordisk Bergteknik är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen, eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer .....	11
Inbjudan till teckning och förvärv av B-aktier i Nordisk Bergteknik .....	18
Bakgrund och motiv .....	19
VD har ordet .....	20
Villkor och anvisningar .....	22
Marknadsöversikt .....	26
Verksamhetsbeskrivning .....	34
Utvald historisk finansiell information .....	46
Proformaredovisning .....	61
Operationell och finansiell översikt .....	70
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information .....	78
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	81
Bolagsstyrning .....	86
Aktiekapital och ägarstruktur .....	91
Rättigheter kopplade till B-aktierna .....	94
Legala frågor och kompletterande information .....	96
Skattefrågor i Sverige .....	101
Bolagsordning .....	103
Dokument införlivade genom hänvisning .....	104
Definitioner .....	105
Historisk finansiell information .....	F-1
Adresser .....	A-1

## Erbjudandet i sammandrag

### Erbjudandepris och preliminär tidplan

Erbjudandepris .....	26 SEK per B-aktie
Anmälningstid för allmänheten i Sverige .....	1 oktober - 10 oktober 2021
Anmälningstid för institutionella investerare .....	1 oktober - 11 oktober 2021
Första dag för handel .....	12 oktober 2021
Likviddag .....	14 oktober 2021

### Övrig information

ISIN-kod .....	SE0015812128
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm .....	NORB

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

### Värdepapperen

Erbjudandet avser nya samt befintliga B-aktier i Nordisk Bergteknik AB med ISIN-kod SE0015812128. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara NORB.

### Identitet och kontaktuppgifter för emittenten

Registrerad firma: Nordisk Bergteknik AB (publ)

Organisationsnummer: 559059-2506

LEI-kod: 549300AVDXS5RAHMDK92

Adress: Östra Hamngatan 52, 411 08 Göteborg

Telefonnummer: +46 763 92 71 21

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

### Identitet och kontaktuppgifter för Säljande Aktieägare

Registrerad firma: Pegroco Invest AB

Organisationsnummer: 556727-5168

LEI-kod: 549300ILYP5YQ26YZY42

Adress: Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

Telefonnummer: +46 702 034 080

[www.pegrocoinvest.com/sv](http://www.pegrocoinvest.com/sv)

### Behörig myndighet

Finansinspektionen

Box 7821, 103 97 Stockholm

+46 (0)8 408 980 00

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

### Datum för godkännande av Prospektet

30 september 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 kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärke 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 de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Information om Nordisk Bergteknik

#### Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Göteborg, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 549300AVDXS5RAHMDK92.

#### Emittentens huvudsakliga verksamhet

Bolagets verksamhet enligt sin bolagsordning är att direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva verksamhet inom bygg, mark, grund och bergarbeten samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets affärsidé är att Nordisk Bergteknik ska som strategisk partner erbjuda entreprenadstjänster inom infrastruktur till anläggnings- och byggbranschen inom valda nischer i Norden. Koncernen verkar inom de två affärsområdena Berghandling och Grundläggning som i sin tur redovisas i de tre finansiella segmenten Grund Sverige, samt Berg Sverige och Berg Norge.

#### Emittentens större aktieägare

Bolaget hade per dagen för Prospektet omkring 60 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets sex största aktieägare/aktieägare med innehav minst motsvarande en (1) % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden samt därefter kända förändringar.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital (%)	Andel av röster (%)
Pegroco Invest AB	44 000 000	13 948 244	57 948 244	77,29	77,29
Bergteknik Norr Holding AB <sup>1</sup>	-	2 913 973	2 913 973	3,89	3,89
Jovian Invest AB <sup>2</sup>	-	2 845 630	2 845 630	3,80	3,80
N P Förvaltnings AB	-	2 181 327	2 181 327	2,91	2,91
Sanne RR AB	-	1 310 246	1 310 246	1,75	1,75
Profun Förvaltnings AB	-	1 135 216	1 135 216	1,51	1,51
Övriga ägare	-	6 603 202	6 603 202	8,85	8,85
<b>Totalt</b>	<b>44 000 000</b>	<b>30 973 838</b>	<b>74 973 838</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

1) Ägs till 100 % av Pegroco Invest AB.

2) Jovian Invest AB ägs till 50 % av den ledande befattningshavaren Andreas Christoffersson och 50 % av den ledande befattningshavaren Johan Lundqvist.

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

#### Emittentens viktigaste ledande befattningshavare

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Mats O. Paulsson samt de ordinarie styrelseledamöterna Göran Näsholm, Ljot Strömseng, Marie Osberg och Victor Örn. Koncernledningen består av Andreas Christoffersson (verkställande direktör), Johan Lundqvist (Chief Financial Officer), Oddbjørn Røed (landschef Norge) och Niklas Alm (IR och kommunikationsansvarig).

#### Emittentens revisor

Sedan 2020 är Bolagets revisor KPMG AB, som vid årsstämman 2021 omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor hos KPMG AB är Daniel Haglund auktoriserad revisor och medlem i FAR. Dessförinnan var Stefan Bengtsson vid BDO Mälardalen AB personvald revisor för Bolaget. Stefan Bengtsson var vid tiden för revisorsuppdraget auktoriserad revisor och medlem i FAR.

## Finansiell nyckelinformation för Nordisk Bergteknik

## Utvalda resultaträkningsposter

MSEK	Jan-dec 2020 <sup>1</sup>	Jan-dec 2019 <sup>1</sup>	Jan-dec 2018 <sup>1</sup>	Jan-jun 2021 <sup>2</sup>	Jan-jun 2020 <sup>2</sup>
Nettoomsättning	1 007,5	710,4	510,0	824,8	428,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	135,3	96,3	66,3	112,5	60,3
Rörelseresultat (EBIT)	45,3	37,3	23,3	46,7	17,4
Periodens resultat	1,9	-2,0	8,3	22,2	-8,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,12	-0,16	0,45	0,90	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,12	-0,16	0,45	0,90	-0,49

## Utvalda balansräkningsposter

MSEK	31 dec 2020 <sup>1</sup>	31 dec 2019 <sup>1</sup>	31 dec 2018 <sup>1</sup>	30 jun 2021 <sup>2</sup>	30 jun 2020 <sup>2</sup>
Summa tillgångar	1 316,4	1 030,5	436,3	1 680,1	969,1
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	286,3	78,9	45,2	398,8	60,2

## Utvalda kassaflödesposter

MSEK	Jan-dec 2020 <sup>1</sup>	Jan-dec 2019 <sup>1</sup>	Jan-dec 2018 <sup>1</sup>	Jan-jun 2021 <sup>2</sup>	Jan-jun 2020 <sup>2</sup>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,8	61,8	3,1	48,3	36,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108,9	-197,9	-56,0	-161,0	-157,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-53,4	310,0	52,6	100,4	-23,8

## Utvalda nyckeltal

MSEK	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Organisk tillväxt, %	16%	2%	52%	37%	-3%
EBITDA	135,3	96,3	66,3	112,5	60,3
EBITDA-marginal, %	13,4%	13,6%	13,0%	13,6%	14,1%
Justerad EBITDA	144,9	101,6	66,3	119,4	66,8
Justerad EBITDA-marginal, %	14,4%	14,3%	13,0%	14,5%	15,6%
EBIT	45,3	37,3	23,3	46,7	17,4
EBIT-marginal, %	4,5%	5,2%	4,6%	5,7%	4,1%
Justerad EBIT	54,9	42,6	23,3	53,6	24,0
Justerad EBIT-marginal, %	5,4%	6,0%	4,6%	6,5%	5,6%

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018	30 jun 2021	30 jun 2020
Soliditet, %	21,7%	17,0%	23,6%	23,9%	16,5%
Nettoskuld	663,2	514,6	220,3	818,7	539,9
Nettoskuld/justerad EBITDA RTM	4,6	5,1	3,3	4,1	4,7

1) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

## Proformaredovisning

Syftet med proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska effekt som Visinor AS, Gjerden Fjellsikring AS, Prospekteringsteknik i Norrland AB, Grundia AB, S Blomquist Entreprenad AB och Nye Kragerø Brønnboring AS ("Förvärven") och finansieringen av Förvärven skulle kunna haft på Nordisk Bergtekniks konsoliderade resultaträkningar avseende perioderna 1 januari – 31 december 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 som om transaktionerna hade skett den 1 januari 2020.

### Utvalda proformaresultaträkningsposter för perioden 1 januari – 31 december 2020

	Nordisk Bergteknik Group	Visinor	Protek	Gjerden	Kragerø	S Blomquist	Grundia	Justering av redovisningsprinciper	Förvärsrelaterade justeringar	Proformaresultaträkning
	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 okt	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec			1 jan - 31 dec
MSEK	IFRS	Norsk GAAP	ÅRL och K3	Norsk GAAP	Norsk GAAP	ÅRL och K2	ÅRL och K2			IFRS
Nettoomsättning	1 007,5	86,3	181,5	115,6	11,1	71,1	109,3			1 582,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	135,3	-6,2	20,5	8,7	2,5	9,8	11,0	27,8	1,0	210,3
Rörelseresultat (EBIT)	45,3	-10,7	11,8	7,5	2,0	5,4	10,4	1,8	-2,1	71,2
Periodens resultat	1,9	-10,8	7,9	5,7	1,5	3,6	7,6	-0,7	-3,6	13,2

### Utvalda proformaresultaträkningsposter för perioden 1 januari – 30 juni 2021

	Nordisk Bergteknik Group	Gjerden	Kragerø	S Blomquist	Grundia	Justering av redovisningsprinciper	Förvärsrelaterade justeringar	Proformaresultaträkning
	1 jan - 30 jun	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 maj	1 jan - 31 maj	1 jan - 31 maj			1 jan - 30 jun
MSEK	IFRS	Norsk GAAP	Norsk GAAP	ÅRL och K2	ÅRL och K2			IFRS
Nettoomsättning	824,8	22,6	4,1	43,9	68,5			964,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	112,5	-1,4	-0,1	6,1	7,8	5,7	1,5	132,2
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	-1,7	-0,1	4,1	7,5	0,4	1,5	58,5
Periodens resultat	22,2	-3,6	-0,1	3,9	7,4	-0,1	0,9	30,6

## Specifika nyckelrisker för Nordisk Bergteknik

**Nordisk Bergteknik är föremål för risker relaterade till behovet av att få en hög volym nya kontrakt årligen**  
Alla Koncernbolag är aktiva utförare inom Koncernens olika verksamhetsområden som underleverantörer till de olika projektens huvudentreprenörer som oftast är välkända större koncerner inom anläggningsbranschen. Koncernbolagen är beroende av sina maskinparkeringar som innebär relativt stora investeringar och medför förhållandevis höga avskrivningar som fasta kostnader. För att uppnå god lönsamhet krävs en kontinuerligt hög volym uppdrag och intäkter. Det finns en risk att Koncernbolagen inte erhåller en tillräckligt hög volym av beställningar och projektuppdrag för att Koncernen ska skapa den nivå av lönsamhet som krävs för att täcka Koncernens fasta kostnader och avskrivningar.

### Nordisk Bergteknik är föremål för risker relaterade till behovet av kassaflöde från dotterbolagen

Eftersom Bolaget är moderbolag i Koncernen och inte bedriver någon affärsverksamhet, utan fungerar endast som ett holdingbolag för Koncernens operativa verksamhet, är Bolagets förmåga att lösa sina skulder och finansiering beroende av sina dotterbolags förmåga att överföra tillgängliga kontantresurser till Bolaget. Bolaget är särskilt beroende av de fem dotterbolagen Bohus Bergsprängning Aktiebolag, Norrbottens Bergteknik Aktiebolag, Prospekteringsteknik i Norrland AB, Pålaktiebolaget Svenska och Vestfold Fjellboring AS eftersom de är de största bidragsgivarna när det gäller intäkter/vinster från genererad verksamhet.

### Nordisk Bergteknik är föremål för risker relaterade till begränsade centraliserade juridiska funktioner och efterlevnadsfunktioner

Koncernen har begränsade centraliserade juridiska funktioner och efterlevnadsfunktioner. Följaktligen finns det en risk att Koncernens tolkningar av tillämpliga lagar och förordningar är felaktiga och att Koncernen inte kan övervaka framtida initiativ eller ändringar i gällande lagar och följa sådana förändringar. Bristande efterlevnad av sådana lagar och regler kan resultera i att Koncernen tvingas betala avgifter, böter eller blir föremål för verkställighetsåtgärder.

### Nordisk Bergteknik är föremål för risker relaterade till olika tillstånd och licenser

Koncernens affärsverksamhet kräver olika tillstånd och licenser, t.ex. tillstånd och licenser avseende lossställningsoperationer samt transport och hantering av sprängämnen. Flera av tillstånden och licenserna är projektspecifika och därmed tidsbegränsade. Vidare finns det risk att långa handläggningstider för att erhålla relevanta, för Koncernbolagens verksamhet, tillstånd och licenser kan påverka tidsplanen för Koncernens projekt. Om Koncernbolagens tillstånd eller licenser dras tillbaka eller inte kan erhållas enligt plan skulle Koncernen inte kunna bedriva sin ordinarie affärsverksamhet.

### Nordisk Bergteknik är föremål för risker relaterade till ändringar i antaganden som ligger till grund för värderingen av goodwill

Koncernens goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av. Koncernen nedskrivningstestar emellertid goodwill åtminstone årligen eller mer frekvent om händelser eller förändringar i omständigheter indikerar en potentiell värdeminskning. Nedskrivningstestet innebär flera antaganden om framtiden samt diskonteringsränta vilket innebär att det finns en risk att ett felaktigt antagande görs vilket kan påverka värderingen av goodwill. Om Koncernen gör en nedskrivning av goodwill kommer detta att redovisas som en kostnad i Koncernens rapport över totalresultat. Varje betydande nedskrivning av goodwill kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kostnader och finansiella ställning.

### Nordisk Bergteknik är föremål för risker relaterade till intäktsredovisning och värdering av projekt

Koncernen redovisar intäkter över tid och den övervägande delen är intäkter som hänför sig till avtal med ett fast pris per enhet med en rörlig volym (dvs. på löpande räkning). Det förekommer även avtal med fasta belopp (fastprisprojekt) och avtal med en kombination av ett fast pris per enhet och fast belopp. För att kunna redovisa intäkterna över tid krävs att projektintäkterna och projektkostnaderna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och förutsättningen för detta är ett fungerande system för projektredovisning och uppföljning. Det finns alltid en risk att slutligt resultat avseende projekt kan avvika från redovisat resultat över tid och att färdigställandegraden behöver korrigeras vilket innebär att Koncernen kan behöva justera tidigare bokförda (och i vissa fall redovisade) intäkter.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### Aktierna

Föreliggande Erbjudande avser nya och befintliga B-aktier i Nordisk Bergteknik AB med ISIN-kod SE0015812128. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara NORB.

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 749 738,38 SEK fördelat på 74 973 838 aktier; innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,01 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 19 230 769 (exklusive Övertilldelningsoptionen) nya aktier tillkomma.

#### Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Bolagets aktier finns utgivna i två serier: serie A och serie B. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Bolagets A-aktier saknar rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med Aktiebolagslagen.

#### Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget

#### Utdelningspolicy

Nordisk Bergtekniks mål är att över tid dela ut upp till 40 % av årets nettoresultat. Hänsyn ska tas till Koncernens förvärvs- och tillväxtpotentialer samt finansiella ställning och kassagenerering.

### Plats för handel

Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm. Den 9 september 2021 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms krav för notering, förutsatt att vissa villkor och sedvanliga krav, inklusive spridningskravet för Bolagets aktier, är uppfyllda.



## Specifika nyckelrisker för värdepapperen

### Aktiekursen kan vara volatil

Aktiekursen för nyligen noterade bolag kan vara volatil under en period efter noteringen och det föreligger en risk för att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv och likvid handel inte är bestående.

### Huvudägaren behåller ett betydande inflytande efter genomförandet av Erbjudandet

Huvudägaren Pegroco Invest AB kommer efter Erbjudandets genomförande fortsatt inneha en betydande andel av Bolagets aktier och röster vilket medför betydande inflytande över Bolagets ledning och verksamhet.

### Framtida emissioner av värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset

Bolaget kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar (som t.ex. förvärv av företag eller verksamheter). Exempelvis emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Bolagets aktie samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

### Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och Norge samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet omfattar högst 19 230 769 nyemitterade B-aktier som erbjuds av Bolaget och högst 1 000 000 befintliga B-aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare (exklusive den övertilldelningsoption som beskrivs nedan).

#### Övertilldelningsoption

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 3 034 615 nya B-aktier, motsvarande högst 15 % av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen avser nya B-aktier som erbjuds av Bolaget och kan utnyttjas av Joint Bookrunners helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Priset för B-aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriiset. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 23 265 384 B-aktier i Bolaget.

#### Erbjudandepriis

Erbjudandepriiset är fastställt till 26 SEK per B-aktie. Erbjudandepriiset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige och Norge. Courtage utgår ej.

#### Anmälningstid och anmälan

Anmälningstiden pågår under perioden 1 – 10 oktober 2021 för allmänheten i Sverige och Norge och under perioden 1 – 11 oktober 2021 för institutionella investerare. Eventuell förlängning av anmälningstiden kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före utgången av anmälningstiden. Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige och Norge ska avse lägst 400 B-aktier och högst 40 000 B-aktier, i jämna poster om 100 B-aktier. Anmälan görs till Nordnet eller Carnegie. Intresseanmälningar från institutionella investerare ska göras till Carnegie, Nordea eller Swedbank (i enlighet med särskilda instruktioner).

#### Tilldelning av aktier

Beslut om tilldelning av B-aktier kommer att fattas av Huvudägaren i samråd med Bolagets styrelse och Carnegie, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm.

#### Likviddag

Planerad likviddag är den 14 oktober 2021.

#### Villkor för Erbjudandets genomförande

Bolaget, Huvudägaren och Joint Bookrunners avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 11 oktober 2021. Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås och att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp, vilket kan ske fram till likviddagen som beräknas vara den 14 oktober 2021.

## Utspädning till följd av Erbjudandet

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet B-aktier i Bolaget ökar från 30 973 838 B-aktier till 50 204 607 B-aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet B-aktier om cirka 62,1 % och en utspädning om cirka 20,4 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att omfatta totalt 22 265 384 nya B-aktier och 1 000 000 befintliga B-aktier i Bolaget, motsvarande cirka 43,7 % av det totala antalet B-aktier och 23,9 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet.

## Kostnader

Bolagets emissionskostnader hänförliga till Erbjudandet och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring 35 MSEK.

## Garantiavtal och teckningsåtaganden

Om tillämpligt, en uppgift om huruvida erbjudandet omfattas av ett garantiavtal på grundval av ett fast åtagande med angivande av eventuella delar som inte omfattas av detta.

## Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Den Säljande Aktieägaren är Pegraco Invest AB, org. nr 556727-5168, med adress Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg, LEI-kod: 549300ILYP5YQ26YZY42

## Varför upprättas Prospektet?

### Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid

Syftet med Erbjudandet och upptagandet till handel av Nordisk Bergteknik ABs B-aktie på Nasdaq Stockholm är att understödja Bolagets fortsatta förvärvsresa, bredda Bolagets aktieägarbas samt att ge tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Nordisk Bergtekniiks styrelse anser dessutom att en notering av Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm är ett viktigt steg i Nordisk Bergtekniiks utveckling som kommer att öka kännedomen om Bolaget och dess verksamhet.

Vid full teckning, exklusive Övertilldelningsoptionen, kommer Bolaget att tillföras cirka 500 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 35 MSEK. Bolaget avser att använda nettolikviden för att minska sin nettoskuldssättning och på så sätt skapa förutsättningar för en fortsatt aktiv förvärvsagenda.

### Intressekonflikter

Carnegie är Nordisk Bergtekniiks och de Säljande Aktieägarnas finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Carnegie är Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner. Nordea Bank Abp, filial i Sverige och Swedbank AB (publ) är Joint Bookrunners. Som ersättning kommer Carnegie att erhålla en provision uppgående till en viss andel av bruttointäkterna från försäljningen av aktier i Erbjudandet. Den totala kompensationen som Carnegie kommer att erhålla beror på Erbjudandets framgång.

Carnegie (samt till det närstående företaget) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Nordisk Bergteknik respektive de Säljande Aktieägarna för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Nordisk Bergtekniks framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och B-aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Nordisk Bergtekniks verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### RISKER RELATERADE TILL BEHOVET AV ATT FÅ EN HÖG VOLYM NYA KONTRAKT ÅRLIGEN

Alla Koncernbolag är aktiva utförare inom Koncernens olika verksamhetsområden som underleverantörer till de olika projektens huvudentreprenörer som oftast är välkända större koncerner inom anläggningsbranschen. Koncernbolagen är beroende av sina maskinparkers som innebär relativt stora investeringar och medför förhållandevis höga avskrivningar som fasta kostnader. För att uppnå god lönsamhet krävs en kontinuerligt hög volym uppdrag och intäkter.

Normalt ingår Koncernbolagen ram- och projektavtal som fastställer de viktigaste villkoren i affärssuppgörelsen. Ramavtalen, som ofta är tecknade under relativt långa tidsperioder, innehåller inga fasta åtaganden att köpa Koncernens tjänster, utan bygger på att kunden kan göra avrop på beställningar under ramavtalen från tid till annan. Vidare ingår Koncernbolagen separata projektspecifika avtal med en intäktsmodell som bygger på enhetspriser (pris per utförd tjänst, exempelvis meter bormning i berg, kubikmeter losshållet berg eller antal nedslagna pålar för grundförstärkning). Det finns en risk att Koncernbolagen inte erhåller en tillräckligt hög volym av beställningar och projektuppdrag för att Koncernen ska skapa den nivå av lönsamhet som krävs för att täcka Koncernens fasta kostnader och avskrivningar vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelseresultat (EBIT).

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL BEHOVET AV KASSAFLÖDE FRÅN DOTTERBOLAG

Eftersom Bolaget är moderbolag i Koncernen och inte bedriver någon affärsverksamhet, utan fungerar endast som

ett holdingbolag för Koncernens operativa verksamhet, är Bolagets förmåga att lösa sina skulder och finansiering, ytterst obligationslånet om 400 MSEK, beroende av sina dotterbolags förmåga att överföra tillgängliga kontantresurser till Bolaget. Bolaget är särskilt beroende av de fem dotterbolagen Bohus Bergsprängning Aktiebolag, Norrbottens Bergteknik Aktiebolag, Prospekterings teknik i Norrland AB, Pålaktiebolaget Svenska och Vestfold Fjellboring AS eftersom de är de största bidragsgivarna när det gäller intäkter/vinster/kassaflöde från genererad verksamhet. Utdelning av medel och lån eller motsvarande till Bolaget från sina dotterbolag kan begränsas eller förbjudas av juridiska eller avtalsmässiga krav som gäller för respektive dotterbolag. Till exempel har Bolaget och vissa dotterbolag ingått ett borgenärsavtal (eng. Intercreditor Agreement) som reglerar att varken Bolaget eller aktuellt dotterbolag får betala tillbaka efterställd koncernskuld mellan Koncernbolagen om vissa händelser inträffar, exempelvis vid betalningsinställelse. Begränsningar av finansiella transaktioner mellan Koncernbolagen kan komma att bli mer restriktiva om Koncernen har problem med likviditet och dess finansiella ställning. Om Bolaget inte har möjlighet att överföra kontantresurser från dotterbolagen finns det risk att Bolaget inte kan betala de löpande åtaganden gentemot obligationsinnehavarna vilket kan innebära att obligationsinnehavarna har rätt att begära att obligationerna ska lösas in i förtid. En förtida inlösen av obligationerna kan innebära att Bolaget skulle behöva refinansiera obligationerna och då finns en risk att Bolaget inte kan erhålla finansiering på för Bolaget förmånliga villkor eller överhuvudtaget vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat då förmågan att finansiera Koncernen minskar.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL BRIST PÅ ARBETSKRAFT

Brist på arbetskraft är en utmaning inom Koncernens bransch. Konkurrensen om kvalificerade yrkesarbetare i de regioner

som Koncernen bedriver verksamhet inom är fortsatt intensiv, särskilt vad gäller personal för loss hållning. Maskinerna som används vid loss hållning är särpräglade och kräver vanligtvis egen utbildning. Om Koncernen inte kan attrahera och behålla kvalificerade yrkesarbetare kan det ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens pågående verksamhet och därmed Koncernens rörelseresultat (EBIT) genom att effektiviteten i projekten kan minska och därmed marginalerna.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### **RISKER RELATERADE TILL BEROENDET AV KONCERNENS LEDNING OCH ANDRA NYCKELPERSONER**

Koncernens framtida resultat påverkas av kunskapen, erfarenheten och engagemanget från koncernledningen och andra nyckelpersoner, såsom de verkställande direktörerna för varje Koncernbolag. När det gäller Koncernbolagens geografiska närvaro är personliga relationer mellan nyckelpersoner och entreprenörer en nyckelfaktor vid förvärv av nya kontrakt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna behålla sina nyckelpersoner eller att Bolaget inte lyckas rekrytera ny kvalificerad personal. Misslyckande med att behålla nyckelpersoner kan medföra en minskning av Koncernens nettoomsättning då möjligheterna att få nya kontrakt kan minska. Misslyckande med att behålla nyckelpersoner kan även medföra en ökning av Koncernens kostnader då nya nyckelpersoner kan vara dyrare samt behöva upplärning. Dessutom finns en risk att misslyckande med att behålla nyckelpersoner kan inverka negativt på Koncernens lönsamhet och ledningsfunktion.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### **RISKER RELATERADE TILL PÅLNINGSVERKSAMHETENS BEROENDE AV LEVERANTÖRER**

Koncernbolagens kundavtal innehåller vanligtvis förseningsvite. Därför är det viktigt att Koncernbolagen utför sina uppdrag effektivt och i tid för att kunna undvika merkostnader. Eftersom material och leveranser, såsom stål och betong, för Koncernens pålverksamhet är projektspecifika och i allmänhet inte finns i lager, är pålningsbolagen inom Koncernen mycket beroende av sina leverantörer och leveranser i rätt tid. Förseningar eller bristande fullgörande av överenskomna tjänster kan påverka Koncernbolagens förmåga att fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och kan dessutom leda till kostsamma förseningsstraff vilket i sin tur kan påverka Koncernens rörelseresultat (EBIT) negativt genom ökade kostnader och minskade marginaler.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

### **RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS AVTALSPROCESS MED LEVERANTÖRER OCH KUNDER**

Koncernbolagens avtal med leverantörer och kunder grundar sig mestadels på allmänna villkor som ofta används och accepteras inom Koncernens bransch. Ibland kommer dock parterna överens om att avvika från vissa bestämmelser i de allmänna villkoren.

Genom att de grundläggande avtalsvillkoren utgörs av kända och för branschen allmänna villkor omfattar lämnad offert på enhetspriser ofta basen för den kommersiella affärsuppställningen. Accept om projekt eller affärsuppställning från kunden kan ske genom e-post eller, mer sällan, per telefon. Ovanstående innebär således att Koncernbolagen inte har fullständig dokumentation om samtliga pågående projekt och affärsuppställningar. Avseende Koncernbolagens viktigare och verksamhetsmässigt större projekt finns dock som regel adekvat dokumentation om projekten och avtalen. Risken med att inte alla pågående projekt och affärsuppställningar har en fullständig dokumentation är att Koncernen riskerar att inte få fullt betalt för sina tjänster vilket i sin tur kan påverka Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

### **RISKER RELATERADE TILL ANSVAR FÖR SKADOR**

Koncernbolagen utför de flesta av sina tjänster i kundernas och tredje parts lokaler. Med hänsyn till typen av Koncernbolagens affärsverksamhet (t.ex. loss hållning och pålning) är Koncernen utsatt för en ökad risk att orsaka skada på egendom som inte tillhör Koncernen. Täckningen av Koncernens försäkring har en omedelbar effekt på riskexponeringen och otillräcklig täckning, eller underlåtenhet att upprätthålla tillräcklig täckning, kan leda till ansvar och utbetalningshändelser för Koncernen. Det innebär en risk för ökade kostnader för koncernen vilket skulle påverka Koncernens rörelseresultat (EBIT) negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

### **RISKER RELATERADE TILL POLITISKA INCITAMENT**

Branschen som Koncernen är verksam inom är föremål för risker kopplade till förändringar i ekonomin och det allmänna tillståndet i världshandeln. Koncernens verksamhet skulle således kunna påverkas negativt vid en recession med hänsyn till att de infrastrukturprojekt som Koncernbolagen är verksamma inom typiskt sett minskas genom politiska åtgärder vid en recession och efterfrågan på Koncernens tjänster således kan minska som följd därav. Allmänna förändringar i den politiska viljan och statliga incitament och projekt avseende infrastruktur och bostadsbyggen kan även påverka antalet uppdrag som

Koncernbolagen erhåller för det fall den i närtid politiskt prioriterade satsningen på dessa typer av projekt förändras eller upphör. En minskad förfrågan på arbete i samband med infrastruktur- och bostadsprojekt från statligt håll kan således påverka en minskad efterfrågan på Koncernens tjänster och därmed inverka negativt på Koncernens omsättningstillväxt och lönsamhet. Exempelvis har de politiska incitamenten avseende hållbar energi och specifikt vindkraft medfört en uppgång i projekt kopplad därtill för Koncernbolagen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL COVID-19

Under slutet av 2019 upptäcktes ett nytt coronavirus i staden Wuhan tillhörande Hubei-provinsen i Kina som senare skulle komma att ges namnet COVID-19. Utbrottet av COVID-19 klassificerades av WHO i slutet av januari 2020 som ett internationellt hot mot människors hälsa och har sedan dess haft inverkan på de marknader där Koncernen bedriver sin verksamhet. Spridningen av COVID-19 bedöms hittills haft begränsad effekt på Bolagets projekt och leveranser samt Bolagets kassaflöde, omsättning och finansiella ställning och påverkan är främst indirekt genom utbrottets direkta och indirekta effekter på den makroekonomiska utvecklingen på de marknader där Koncernen bedriver sin verksamhet. En negativ sådan makroekonomisk utveckling skulle kunna innebära en ökad finansiell osäkerhet och leda till minskade möjligheter till utveckling och ett eventuellt minskande antal uppdrag under 2021-2022. COVID-19 innebär också rörelsebegränsningar för anställda inom Koncernen mellan den svenska och norska gränsen samt förväntningar på att efterleva gällande restriktioner och rekommendationer såsom krav på karantän efter rörelse mellan landsgränser. Det finns en risk att rörelsebegränsningarna och restriktionerna och rekommendationerna medför ett mindre flexibelt och effektivt arbete på koncernnivå och därmed innebära negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och Koncernens rörelseresultat (EBIT).

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

## LEGALA RISKER

### REGULATORISKA RISKER

Koncernens verksamhet regleras av och måste bedrivas i enlighet med flera lagar och regler inom områden som arbetsmiljö, inklusive säkerhetsrelaterade frågor, och lagar och förordningar som reglerar utsläpp av växthusgaser, bland annat energi- och elförbrukning samt hantering av sprängmedel. Särskild uppmärksamhet bör fästas vid arbetsmiljön, som regleras av arbetsmiljölagen samt olika förordningar utfärdade av tillsynsmyndigheten Arbetsmiljöverket. I Norge regleras arbetsmiljön av den norska arbetsmiljölagen (Nor: Arbeidsmiljøloven) och den

norska arbetsinspektionsmyndigheten (Nor: Arbeidstilsynet) har administrativt-, övervakande- och informationsansvar i förhållande till arbetsmiljön. Regler om miljöklassificering av maskinutrustning och andra fordon som används i Koncernens verksamhet har varit föremål för ökade krav den senaste tiden. Detta är också fallet när det gäller regler för buller och föroreningar som kan påverka hur Koncernen bedriver sin verksamhet.

Koncernen har begränsade centraliserade juridiska funktioner och efterlevnadsfunktioner. Följaktligen finns det en risk att Koncernens tolkning av tillämpliga lagar och förordningar är felaktig och att Koncernen inte kan övervaka framtida initiativ eller ändringar i gällande lagar och följa sådana förändringar. Bristande efterlevnad av sådana lagar och regler kan resultera i att Koncernen tvingas betala avgifter, böter eller blir föremål för verkställighetsåtgärder vilket skulle innebära ökade kostnader för Koncernen och ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelseresultat (EBIT). Om anställda eller andra uppdragstagare inte följer sådana lagar, regler och föreskrifter kan även detta få en negativ inverkan på Koncernen, då Koncernens anseende riskerar skadas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL OLIKA TILLSTÅND OCH LICENSER

Koncernens affärsverksamhet kräver olika tillstånd och licenser, t.ex. tillstånd och licenser avseende lossställningsoperationer samt transport och hantering av sprängämnen. Flera av tillstånden och licenserna är projektspecifika och därmed tidsbegränsade. Vidare finns det risk att långa handläggningstider för att erhålla relevanta, för Koncernbolagens verksamhet, tillstånd och licenser kan påverka tidsplanen för Koncernens projekt. Om Koncernbolagens tillstånd eller licenser dras tillbaka eller inte kan erhållas enligt plan skulle Koncernen inte kunna bedriva sin ordinarie affärsverksamhet. Om inte Koncernen kan bedriva sin ordinarie affärsverksamhet skulle det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och Koncernens rörelseresultat (EBIT).

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

### SKATTERELATERADE RISKER

Koncernens skattemässiga överväganden baseras på tolkningar av gällande relevant skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från relevanta skattemyndigheter. Bolaget och dess dotterbolag är från tid till annan föremål för skatterevisjoner och granskningar. De norska Koncernbolagen var under 2019 föremål för en skatterevisjon. De norska skattemyndigheterna lämnade inga särskilda skäl för att inleda skatterevisjonen och revisionen resulterade i att ytterligare skattekostnader om 36 338 NOK ålades norska

Koncernbolaget Vestfold Fjellboring AS, som har uppfyllts och granskningen har avslutats. Det finns en risk att andra framtida skatterevisjoner och översyner kan leda till att Koncernen får ytterligare skattetillägg eller att avdrag nekas, t.ex. på grund av finansiering eller transaktioner inom Koncernen.

Om Koncernens tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive ändringar med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelseresultat (EBIT).

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

## FINANSIELLA RISKER

### RISKER RELATERADE TILL ÄNDRINGAR I ANTAGANDEN SOM LIGGER TILL GRUND FÖR VÄRDERINGEN AV GOODWILL

Nordisk Bergteknik har sedan Koncernen bildades 2016 genomfört flertalet företagsförvärv. I samband med ett företagsförvärv upprättar Koncernen en förvärvsanalys vid vilken Koncernen värderar den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Om det föreligger en skillnad mellan detta värde och värdet av den köpeskilling som Nordisk Bergteknik betalar vid förvärvet redovisar Koncernen skillnaden som goodwill. Per den 30 juni 2021 redovisade Koncernen goodwill om 407,1 MSEK, motsvarande 24,2 % av Koncernens totala tillgångar. Koncernens goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av. Koncernen nedskrivningstestar emellertid goodwill åtminstone årligen, men kan ske mer frekvent om händelser eller förändringar i omständigheter indikerar en potentiell värdeminskning. Nedskrivningstestet innebär flera antaganden om framtiden samt diskonteringsränta vilket innebär att det finns en risk att ett felaktigt antagande görs som i sin tur kan påverka värderingen av goodwill. Koncernen redovisade inte några nedskrivningsförluster avseende goodwill under räkenskapsåren 2018–2020. Det är dock inte möjligt att garantera att Koncernen inte kommer att behöva göra nedskrivning av goodwill i framtiden. Om Koncernen gör en nedskrivning av goodwill kommer detta att redovisas som en kostnad i Koncernens rapport över totalresultat. Varje betydande nedskrivning av goodwill kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kostnader och eget kapital.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL INTÄKTSREDOVISNING OCH VÄRDERING AV PROJEKT

Koncernen redovisar intäkter över tid och den övervägande delen är intäkter som hänför sig till avtal med ett fast pris per enhet med en rörlig volym (dvs. på löpande räkning). Det förekommer även avtal med fasta belopp (fastprisprojekt) och avtal med en kombination av ett fast pris per enhet och fast belopp. För att kunna redovisa intäkterna över tid krävs att projektintäkterna och projektkostnaderna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och förutsättningen för detta är ett fungerande system för projektredovisning och uppföljning. Det finns alltid en risk att slutligt resultat avseende projekt kan avvika från redovisat resultat över tid och att färdigställandegraden behöver korrigeras vilket innebär att Koncernen kan behöva justera tidigare bokförda (och vissa fall redovisade) intäkter vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rörelseresultat (EBIT). Koncernen har rutiner och system för att kunna följa projektets intäkter och kostnader och använder sig av projektredovisning. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av projekt revideras löpande om omständigheterna förändras och vid indikationer på att avtalet är ett så kallat förlustkontrakt sker en reservering direkt. Koncernens upparbetade, men ej fakturerade intäkter, uppgår per den 30 juni 2021 till 125,3 MSEK.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS MASKINPARK

Koncernen är beroende av sin maskinutrustning, såsom utrustning för bormning och pålning, för att kunna utföra kontrakterade tjänster. Generellt finansieras maskinerna genom avbetalningsköp som betalas av under flera år. Koncernens maskinutrustning är till mängden sett relativt stor och speciellt skräddarsydd för den nuvarande efterfrågan av Koncernens tjänster på marknaden. Om efterfrågan på marknaden minskar väsentligt kan det vara svårt för Koncernen att sälja maskinutrustning utan att medföra någon väsentlig förlust eller lyckas sälja den alls. Den stora mängden maskinutrustning kan således ha en negativ effekt på Koncernens rörelseresultat (EBIT) i form av ökade kostnader genom antingen reaförluster vid försäljning eller nedskrivning av tillgångar. Historiskt sett har Koncernen inte haft några problem med att sälja sin maskinutrustning och försäljningarna genererar till övervägande del realisationsvinster. Per den 30 juni 2021 uppgår Koncernens materiella anläggningstillgångar till 440,0 MSEK vilket är 26,2 % av Koncernens totala tillgångar.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL ANVÄNDNINGEN AV KONCERNENS MASKINPARK

Det finns en risk att ny framtida teknik skulle göra Koncernens maskiner mindre konkurrenskraftiga eller föråldrade och därmed kräva att Koncernen investerar i nya maskiner. Den aktuella maskinutrustningen anses ha ett marknadsvärde som kommer att redovisas genom en försäljning i samband med investering av ny utrustning. Marknadsvärdet på den aktuella maskinutrustningen i Koncernen bedöms överstiga det bokförda värdet.

Dessutom består maskinutrustningen och reservdelarna huvudsakligen av stål och maskinerna kräver bränsle för att kunna fungera. Både bränsle- och stålpriserna är föremål för fluktuationer till följd av den globala efterfrågan och utbudet, vilket i sin tur påverkas av ett antal faktorer, inklusive förändringar i de globala ekonomiska förhållandena och tillgången på ersättningsprodukter. En ökning av bränsle- och/eller stålpriserna skulle öka Koncernens kostnader.

Som framgår i ovan stycke är maskinerna drivna av bränsle och närmare bestämt fossilbränsle. Det finns en risk att kunder ställer krav vid uppdragsgivning på mer miljömässigt hållbara bränsle drivna maskiner, t.ex. eldrivna maskiner. Branschen för eldrivna maskiner utvecklas i långsam takt och infrastrukturen för eldrivna maskiner är dåligt utvecklad. Att ersätta fossildrivna maskiner med investeringar i eldrivna maskiner i Koncernens maskinpark skulle kunna orsaka stora kostnader för Koncernen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL EXTERN FINANSIERING

Koncernen finansierar sina förvärv, som en del av sin verksamhet, genom eget kapital, banklånefinansiering och företagsobligationer. Per den 30 juni 2021 uppgår Koncernens skulder till kreditinstitut samt obligationslån till 609,7 MSEK.

Koncernen är beroende av att erhålla extern finansiering till godtagbara marknadsvillkor för att refinansiera Koncernens skuld när den förfaller, finansiera maskinutrustning och, från tid till annan, finansiera förvärv av bolag som är i linje med Koncernens strategiska mål. Vid slutet av räkenskapsåret 2019 var villkoren för Koncernens externa finansiering, exklusive villkoren för obligationerna, lika med nuvarande marknadsvillkor. Vidare har Koncernen en betydande skuld- och skuldserviceförpliktelse som i sig kan begränsa Koncernens förmåga att erhålla ytterligare skuld och finansiering, särskilt om nivån på tillåten skuld överskrider eller om Koncernens ekonomiska resultat försämras.

Vidare är möjligheten för Koncernen att erhålla extern finansiering beroende av flera faktorer, såsom Koncernbolagens kreditbetyg och den allmänna tillgängligheten av gynnsam finansiering på kapitalmarknaden vid den aktuella tiden. I händelse av minskad lönsamhet för

Koncernbolagen eller vid brist av gynnsam finansiering på kapitalmarknaden riskerar Koncernen att inte kunna erhålla extern finansiering på godtagbara marknadsvillkor.

Koncernen behöver dessutom betala sin nuvarande skuld inklusive räntebetalningar. Om ett Koncernbolag bryter mot något av sina villkor enligt befintliga finansieringsavtal (t.ex. finansiella villkor), finns det en risk att lånen accelereras, vilket leder till omedelbar återbetalning eller att borgenären tar säkerhet i anspråk. Dessutom innehåller vissa lån- och/eller leasingavtal tvärvillkor som riskerar att påskynda andra betalningsförpliktelser inom Koncernen.

Underlåtenhet att erhålla finansiering vid behov eller på ogynnsamma villkor är riskfaktorer som kan ha en betydande negativ inverkan på Koncernens förmåga att förvärva ytterligare dotterbolag och därmed tillväxten i Koncernen inklusive den organiska tillväxten.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL VALUTAFLUKTUATIONER

Valutarisken utgörs av risken för att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument fluktuerar när värdet på främmande valutor förändras. Exponering för extern valutarisk är liten och utgörs av vissa inköp som görs i EUR. Dessa inköp säkras oftast genom valutaterminer. Omfattningen på valutaterminer i Koncernen är låg.

Transaktionsexponering uppstår från betalningsflöden i utländsk valuta. Det sker endast begränsade inköp till utländsk valuta. De norska dotterbolagen utför begränsat med uppdrag i Sverige, och vice versa, vilket medför en transaktionsexponering i bolagen. Med hänsyn till att transaktionsexponeringen i bolagen är låg är känsligheten i resultatet avseende förändringar i valutakurser därmed begränsad.

Omräkningsexponering uppstår från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar och balansräkningar till Koncernens rapportvaluta som är SEK, så kallad omräkningsexponering. Det finns en valutarisk vid omräkning av eget kapital från de norska dotterbolagen. Koncernen valutakurssäkrar inte Koncernens omräkningsexponering. Omräkningsdifferens i eget kapital per 30 juni 2021 uppgick till -6,2 MSEK.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL OBLIGATIONSÅN OCH SÄKERHETSÅVTAL

Koncernens tillväxt och förvärv finansieras till stor del genom ett obligationslån, dvs. ett räntebärande lån från

externa långgivare. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm Bond Market. Den 30 juni 2021 uppgick Koncernens obligationslån till 395,1 MSEK. Obligationslånet förfaller i sin helhet i juni 2023 och Bolaget är vid det tillfället således i behov av refinansiering. För det fallet Bolaget inte kan refinansiera obligationslånet genom erhållandet av ny finansiering eller endast kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor påverkas Koncernens finansiering negativt.

Obligationslånet löper med en rörlig ränta om 3 månader STIBOR plus 6 % årligen. De finansiella kostnaderna för Koncernen uppgick för perioden 1 januari – 30 juni 2021 till 19,3 MSEK varav 11,9 MSEK avser ränta hänförlig till Bolagets obligationslån. Räntekostnaderna för Koncernen är bland annat föremål för förändringar i förhållande till aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler. De kortfristiga räntenivåerna i Sverige, så som 3 månader STIBOR som avser obligationslånet, påverkas huvudsakligen av Riksbankens reporänta som funktion som styrmekanism i penningpolitiken. Således kan en ökad inflation medföra en förhöjd reporänta och i längden ökade räntekostnader för Bolaget. En förändring medförande ökade räntenivåer och räntekostnader kan således påverka Bolagets resultat negativt.

Obligationslånet är vidare säkerställt genom inteckningar i form av bland annat pant i dotterbolags aktier, företagsinteckningar, bankkonton och koncernfordringar samt utställande av garantier och propriëborgensförbindelser. Obligationsvillkoren innehåller också finansiella åtaganden. De finansiella åtagandena omfattar så kallade cross default-bestämmelser vilket utgör en uppsägningsgrund på grund av att exempelvis ett finansiellt åtagande brutits. Dessa bestämmelser medför en direkt uppsägning av obligationslånet till omedelbar återbetalning och medför att säkerheterna eller garantiåtagandena realiserar vilket kan ha en negativ effekt på såväl Koncernens verksamhet som finansiella ställning och indirekt medföra att Bolagets dotterbolag tas i anspråk genom företagsinteckningar eller aktiepant.

Bolaget bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

### AKTIENS MARKNADSPRIS

B-aktierna i Nordisk Bergteknik AB har inte varit föremål för en organiserad handel före Erbjudandet i Prospektet. Priset för B-aktien kan inledningsvis under perioden efterföljande upptagandet till handel vara volatilt. Det finns även en risk att marknaden inte är aktiv och likvid eller att en inledningsvis aktiv och likvid marknad inte består över tid. Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Carnegie och kommer inte nödvändigtvis att återspegla det pris till vilket investerare kommer att vara villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet. Aktiekursen kan t.ex. påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat,

oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som t.ex. COVID-19. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

### RISKER RELATERADE TILL AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Bolaget har gett ut aktier av två aktieslag, A-aktier respektive B-aktier. Såväl A- som B-aktierna medför en röst per aktie. A-aktierna saknar rätt till vinstmedel, annan värdeöverföring och utskiftning vid likvidation. Sådan rätt tillkommer endast B-aktier. Samtliga av Bolaget utgivna A-aktier innehas av Huvudägaren Pegroco Invest AB och kommer inte att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Pegroco Invest AB:s innehav av A-aktier att uppgå till 45,2 % av Bolagets aktier och antalet röster i Bolaget, om övertilldelning utnyttjas fullt ut. Således kommer Pegroco Invest AB att, även efter Erbjudandets genomförande, inneha en betydande andel av Bolagets aktier och röster vilket medför betydande inflytande över Bolagets ledning och verksamhet. Det kan således förekomma situationer där Pegroco Invest AB:s intresse helt eller delvis skiljer sig från övriga aktieägares intressen vilket kan vara till nackdel för enskild aktieägare avseende vissa specifika omständigheter eller sakfrågor. Pegroco Invest AB åtar sig i samband med ingåendet av placeringsavtalet den 11 oktober 2021 att verka för att inlösen av samtliga A-aktier i Bolaget ska genomföras innan utgången av första kvartalet 2022.

### RISKER RELATERADE TILL UTSPÄDNING

Nordisk Bergteknik kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar (som t.ex. förvärv av företag eller verksamheter). Nordisk Bergteknik har som ett led i sin företagsförvävsstruktur tidigare använt sig av bland annat riktade nyemissioner till målbolagens säljare som ett sätt att finansiera förvärven. Även fortsättningsvis planerar Nordisk Bergteknik att använda sig av det betalningsförfarandet vid företagsförvärv. Emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev riskerar sänka marknadsvärdet på Nordisk Bergtekniks aktie samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

### EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Carnegie Fonder, RoosGruppen, STC Interfinans, Alf Svedulf och Gerald Engström ("Cornerstoneinvestera") har gjort åtaganden att förvärva B-aktier motsvarande 45,6 % av Erbjudandet. Åtagandena säkras inte av några ställda säkerheter, spärrmedel eller liknande arrangemang, och därför finns det en risk för att dessa åtaganden inte uppfylls, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på slutförandet av Erbjudandet.





# Inbjudan till teckning och förvärv av B-aktier i Nordisk Bergteknik

Styrelsen i Nordisk Bergteknik har med stöd av bemyndigande från årsstämman 29 juni 2021 beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets B-aktier genom nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och att ansöka om upptagande av handel av Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 9 september 2021 beslutat att uppta Bolagets B-aktie till handel under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast första dagen för handel. Handel beräknas påbörjas omkring den 12 oktober 2021.

Investorerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva högst 20 230 769 B-aktier (exklusive eventuell Övertilldelningsoption). Erbjudandepriset har fastställts till 26 SEK per B-aktie. Erbjudandepriset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Carnegie baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvestorerare, kontakter med visa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras totalt 500 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 192 307,69 SEK genom nyemission av högst 19 230 769 B-aktier (exklusive eventuell Övertilldelningsoption). Antalet B-aktier i Bolaget kommer vid fullteckning att öka från 30 973 838 till 50 204 607 vilket motsvarar en utspädning om cirka 20,4 % av antalet röster i Bolaget, baserat på antalet aktier efter Erbjudandet (exklusive eventuell Övertilldelningsoption).

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 3 034 615 nya B-aktier, motsvarande högst 15 % av det totala antalet B-aktier som omfattas av Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen avser nya B-aktier som erbjuds av Bolaget och kan utnyttjas av Joint Bookrunners helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm. Priset för B-aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriset. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 23 265 384 B-aktier i Bolaget.

Bolagets transaktionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 50 MSEK, inklusive provision och avgifter till Carnegie och andra rådgivare.

Huvudägarna, styrelse - och ledande befattningshavare samt befintliga aktieägare i Bolaget har gentemot Joint Bookrunners åtagit sig att med vissa undantag och under viss tid från första dagen för handel med Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm inte sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget. En sådan lock up-period ska vara 360 kalenderdagar för aktieägare som innehar minst 200 000 B-aktier samt för styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Övriga aktieägare, med innehav lägre än 200 000 B-aktier åtar sig en lock-up period om 180 kalenderdagar från första dagen för handel. För fullständig information, se avsnittet "Legal frågor och kompletterande information – "Placeringsavtal och Lock up – åtaganden".

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen, i samråd med Carnegie, bedömer att förutsättningarna för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med B-aktierna på Nasdaq Stockholm inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har väsentlig negativ inverkan på Bolaget som gör det olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet.

Göteborg, 30 september 2021

**Nordisk Bergteknik AB (publ)**

Styrelsen

# Bakgrund och motiv

Nordisk Bergteknik grundades 2016 av Pegroco Invest AB genom förvärvet av Norrbottens Bergteknik Aktiebolag, vilket i sin tur grundades 1991. Idag består Koncernen av 16 operativa enheter och anser sig vara en ledande aktör som erbjuder tjänster inom grundläggning och berghantering i norra Europa. Koncernen har erfarenhet som sträcker sig tillbaka till 1960-talet och har expertis inom borming, loss hållning, bergförstärkning och tunneldrivning. Sedan Nordisk Bergteknik grundades har Koncernen flerfaldigt sin omsättning, främst drivet av förvärv men också genom organisk tillväxt. Sedan 2016 har Nordisk Bergteknik genomfört 15 förvärv av varierande storlek och karaktär. Förvärven har stärkt Nordisk Bergtekniiks position på flertalet nyckelmarknader. Exempelvis har det nyligen genomförda förvärvet av S Blomquist Entreprenad AB, som är baserade i Göteborg, stärkt Bolagets position i Västra Götaland. Förvärven har också breddat Nordisk Bergtekniiks tjänsteerbjudande, exempelvis genom förvärvet av Gjerden Fjellsikring AS, konsolideras från 31 mars 2021, som tillförde specialistkunskap inom bergssäkring, och möjliggör ett breddat kunderbjudande. Under räkenskapsåret 2018 genomförde Nordisk Bergteknik två förvärv, under 2019 fyra förvärv och under 2020 två förvärv. Per dagen för detta Prospekt har Nordisk Bergteknik genomfört fyra förvärv under 2021.

Nordisk Bergteknik upplever många fördelar med sin aktiva förvärvsagenda. Några av fördelarna till följd av förvärven inkluderar stordriftsfördelar inom inköp, kunskapsutbyten, resursfördelning och lägre administrativa kostnader. Dessa stordriftsfördelar i kombination med att alla dotterbolag har gedigen lokal kännedom och specialistkompetens skapar höga inträdesbarriärer för potentiella konkurrenter på marknaden.

Under räkenskapsåret 2020 uppgick Nordisk Bergtekniiks nettoomsättning till 1 007,5 MSEK med en EBIT-marginal om 4,5 % och en justerad EBIT-marginal om 5,4 %. Under sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2021 uppgick Nordisk Bergtekniiks nettoomsättning till 824,8 MSEK med en EBIT-marginal om 5,7 % och en justerad EBIT-marginal om 6,5 %.

Huvudägaren Pegroco Invest AB har tillsammans med Koncernen aktivt arbetat med strategisk och operationell utveckling. Nordisk Bergtekniiks målsättning är att fortsätta sin expansion genom såväl förvärv som fortsatt organisk tillväxt. Syftet med Erbjudandet och upptagandet till handel av Nordisk Bergtekniiks aktier på Nasdaq Stockholm är att understödja Nordisk Bergtekniiks fortsatta förvärvsresa, bredda Bolagets ägarbas samt att ge tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Nordisk Bergtekniiks styrelse anser dessutom att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett viktigt steg i Nordisk Bergtekniiks utveckling som kommer att öka kännedomen om Koncernen och dess verksamhet.

Erbjudandet förväntas tillföra Nordisk Bergteknik cirka 500 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 35 MSEK. Nordisk Bergteknik avser använda nettolikviden från Erbjudandet för att minska sin nettoskuldssättning och på så sätt skapa förutsättningar för en fortsatt aktiv förvärvsagenda.

*Styrelsen för Nordisk Bergteknik är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Göteborg, 30 september 2021

**Nordisk Bergteknik AB (publ)**

Styrelsen

# Hållbar lönsam tillväxt och framflyttade marknadspositioner

Koncernens tre segment har utvecklats mycket tillfredställande under året med en stark tillväxt och fortsatt förbättrade marginaler inom delar av Koncernen. Vi har sedan 2016, då Koncernen skapades, följt en plan om att etablera oss som en strategisk samarbetspartner inom infrastruktur till anläggnings- och bygg i industrin i Norden. En plan som successivt möjliggör skalfördelar och realiserar synergier i takt med vår expansion. Vi verkar på en stabilt växande marknad som över tid drivs av betydande investeringsbehov i transportnätet, en allt större befolkning och allt mer av samhällets ”gröna omställning”. Vi har dessutom varit, och fortsätter vara, aktiva i konsolideringen av vår industri och har genomfört 15 förvärv totalt, varav sex under den senaste tolv månadersperioden. Koncernens nettoomsättning för de sex första månaderna 2021 uppgick till 824,8 MSEK med en EBIT-marginal om 5,7 % och en justerad EBIT-marginal om 6,5 %, att jämföra med samma period föregående år då nettoomsättningen uppgick till 428,4 MSEK med en EBIT-marginal om 4,1 % och en justerad EBIT-marginal om 5,6 %.

### Fortsatt lönsam tillväxt

Sedan Nordisk Bergteknik grundades har vi flerfaldigt vår omsättning, främst drivet av förvärv men också genom god organisk tillväxt. Vår marknad har historiskt växt 6 till 8 % och är relativt många andra branscher förutsägbar samt finansieras i huvudsak av offentliga medel. Marknadens utveckling drivs av ett antal underliggande trender som ökande investeringar i ny samt föråldrad infrastruktur, urbanisering, investeringar i gruvanläggningar, samt byggnation av anläggningar för förnybar energi och inte minst den gröna omställningen av samhället i stort. Lägg där till den senaste tidens klimatdebatt som synliggör stora behov avseende grundförstärkning av befintliga byggnader, förhöjning av kustlinjer och sänkor i städer samt uppgradering av befintlig infrastruktur för vatten och avlopp.

### Förvärvsstrategi

Vår strategi innefattar en aktiv förvärvsagenda och en ständigt pågående identifiering och utvärdering av potentiella förvärvskandidater. Kandidater värderas utifrån ett antal kriterier som kulturell passform, potentiella synergier med befintlig verksamhet, marginalprofil i linje med eller överstigande vår eller strategiskt värde för Koncernen.

Sedan 2016 har vi genomfört 15 förvärv av varierande storlek och karaktär. Förvärven har stärkt Nordisk Bergtekniks position

på ett flertal utvalda regionala marknader, och vi har idag en stark position i bland annat Västra Götaland, norrlandskusten samt östra Norge där stora infrastrukturprojekt bedrivs eller kommer att startas för att pågå lång tid framöver.

Förvärven har även breddat vårt tjänsteerbjudande, exempelvis genom specialistkunskap inom bergssäkring och geoteknik. Vi har med andra ord framöver möjlighet till ytterligare vertikal integration såväl som geografisk breddning till nya regioner i nuvarande geografi eller nya länder där i så fall Finland ligger närmast på tur.

### Kompletterande förvärv

Vårt förvärvsarbete har intensifierats och under det andra kvartalet genomförde och tillträdde vi tre nya förvärv – grundläggningsföretaget Grundia AB i Göteborg, maskintjänste- och transportbolaget S Blomquist Entreprenad AB i Göteborg samt det norska energiborrbolaget Nye Kragerø Brønnboring AS. De två förstnämnda förvärven förstärker och breddar vår närvaro i Västra Götalandsregionen, där vi förväntas ha fortsatt hög efterfrågan under många år framåt. Arbetet med exempelvis Västlänken efterfrågar våra tjänster inom flera discipliner och spänner totalt över ett hundratal olika projekt under en tidsperiod om ett decennium eller mer.



Under andra kvartalet ingick vi också avsiktsförklaringar om två nya förvärv, dels inom bergarbeten, schaktarbeten och loss hållning baserat i Västerbotten, och dels inom grundläggningsbranschen i Västra Götaland. Vi har sedan tidigare etablerat en framgångsrik metodik kring förvärv och ser fram emot att förstärka vår position som en strategisk partner i anläggnings- och byggbranschen ytterligare både i befintliga och nya geografier.

### Ökat hållbarhetsfokus

Hållbarhetsfrågor spelar en viktig roll inom grundläggning och berghantering. Inom våra uppdrag med såväl statliga och kommunala slutkunder som privata, exempelvis Northvolt och HYBRIT, finns det en "tydlig miljöstämpel", som kräver att vi följer rigorösa miljökrav gällande den utrustning som används.

Vi har en välinvesterad och modern maskinpark med bland annat hybridmaskiner, som framför allt används i prospekteringsborrning. Tjänstebilsflottan består i stor utsträckning av laddhybrider och när det gäller transporter av borrarutrustning anlitar Nordisk Bergteknik i stor utsträckning externa transportörer på vilka Nordisk Bergteknik kan ställa krav på miljöanpassade transportlösningar.

Det är också positivt att notera att den svenska regeringen nyligen fattat beslut om att genomföra samtliga etapper av Norrbottenplanen inom ramen för kommande nationella infrastrukturplan, vilket ger Nordisk Bergteknik möjligheter att genom vår verksamhet bidra ytterligare till omställningen till ett grönare Sverige. Vi ser nu tydliga tecken på att både samhället i stort och våra kunder i allt större utsträckning påskyndar denna strukturomvandling, vilket också gäller hållbarhetsaspekter i upphandlingar och processer.

### Framflyttade marknadspositioner

Verksamhetsmässigt är vår bedömning att pandemins största utmaningar nu, mer eller mindre, ligger bakom oss. Under kommande halvår hoppas vi att läget även normaliseras över landsgränserna och att vi i större omfattning kommer kunna nyttja koncernens synergier mellan länderna. Med en fortsatt hög efterfrågan på våra tjänster och goda marknadsutsikter tillsammans med en diversifierad kundbas, en välinvesterad maskinpark samt engagerade och kunniga medarbetare blickar vi sålunda förväntansfullt framåt.

Vi i koncernledningen ser fram emot noteringen på Nasdaq huvudlista, med ambitionen att överträffa de finansiella målen och att skapa värde för såväl befintliga som nya aktieägare. Med, en för oss betydande, emissionslikvid kan vi fortsätta vår expansionsstrategi och möta efterfrågan inom allt fler områden och geografier samt ytterligare stärka vår marknadsledande position i Norden som strategisk samarbetspartner inom infrastruktur till anläggnings- och byggindustrin.

Göteborg den 30 september 2021

ANDREAS CHRISTOFFERSSON  
VD, NORDISK BERGTEKNIK AB

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 20 230 769 B-aktier, varav 19 230 769 nya B-aktier kommer emitteras av Bolaget och återstående 1 000 000 befintliga B-aktier erbjuds av Huvudägaren. Erbjudandet är uppdelat i två delar (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige och Norge och (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 12 oktober 2021.

## ÖVERTILDELNINGSOPTION

Bolaget har lämnat en Övertilldelningsoption till Joint Bookrunners, vilket innebär att Joint Bookrunners senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, har rätt att begära att ytterligare högst 3 034 615 B-aktier emitteras, motsvarande högst 15 % av totala antalet B-aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Under förutsättning att Erbjudandet utökas till fullo och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut omfattar Erbjudandet högst 23 265 384 B-aktier, vilket motsvarar 43,7 % av B-aktierna och 23,9 % av totala antalet aktier och röster i Bolaget, efter fullföljandet av Erbjudandet.

## FÖRDELNING AV AKTIER

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

## ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriset är 26 SEK per B-aktie. Priset i Erbjudandet har beslutats av Bolaget och Huvudägare i samråd med Carnegie baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstoneinvestorare, kontakter med andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Erbjudandet till allmänheten kommer inte överstiga 26 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

## ANMÄLNINGSPERIOD OCH ANMÄLAN

### ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE OCH NORGE

Anmälningssperioden pågår under perioden 1 – 10 oktober 2021 för allmänheten<sup>1</sup> i Sverige och Norge och under perioden

1 – 11 oktober 2021 för institutionella investerare<sup>2</sup>. Eventuell förlängning av anmälningssperioden kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden. Anmälan om förvärv av B-aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige och Norge ska avse lägst 400 B-aktier och högst 40 000 B-aktier; i jämna poster om 100 B-aktier. Anmälan görs till Nordnet eller Carnegie. Intresseanmälningar från institutionella investerare ska göras till Carnegie, Nordea eller Swedbank i enlighet med vad som anges i avsnitt "Anmälan–Erbjudandet till institutionella investerare".

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

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

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

Anmälan om förvärv av B-aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank. Prospekt finns tillgängligt på Bolagets hemsida ([www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se)) och Carnegies hemsida ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)).

### Anmälan via Carnegie

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

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal B-aktier i Erbjudandet och vidareförsälja B-aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med sina rådgivare på Carnegie. Om kunden saknar rådgivare skall denne kontakta Privattjänsten hos Carnegie.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige och Norge som anmäler sig för förvärv av högst 40 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 40 000 aktier.

## Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av B-aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 1 oktober 2021 till och med kl. 23.59 den 10 oktober 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 10 oktober 2021 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 14 oktober 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se) och [nordnet.no](http://nordnet.no). För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal B-aktier i Erbjudandet och vidareförsälja B-aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

## ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och övriga länder inleds den 1 oktober 2021 och pågår till och med den 11 oktober 2021. Bolaget och Huvudägaren i samråd med Carnegie förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälingstiden i erbjudandet till institutionella investerare. Anmälan ska ske till Carnegie, Nordea och Swedbank i enlighet med särskilda instruktioner.

## ANSTÄLLDA

Anställda i Bolaget som önskar förvärva B-aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget. Anställda kommer enbart att tilldelas B-aktier som säljs av Säljande aktieägare.

## TILLDELNING AV AKTIER

Beslutet om tilldelning av B-aktier fattas av Bolaget och Huvudägaren i samråd med Joint Bookrunners varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av B-aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm.

## ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN

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

## ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Vid beslut om tilldelning av B-aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Bolaget får en god institutionell ägarbas.

Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstoneinvesterarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

## BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

### ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN

Tilldelning beräknas ske omkring den 11 oktober 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats B-aktier får inget meddelande.

### Anmälningar inkomna till Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl 09.00 den 12 oktober 2021. Likvida medel för betalning skall finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto den 12 oktober 2021.

### Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal B-aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 12 oktober 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade B-aktier ska finnas disponibla från och med den 10 oktober klockan 23.59 till och med likviddagen som beräknas vara den 14 oktober 2021.

## ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Institutionella investerare beräknas omkring den 12 oktober 2021 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade B-aktier ska erläggas kontant senast den 14 oktober 2021, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

## BRISTANDE ELLER FELAKTIG BETALNING

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

## REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För de fall aktier tecknats till VP-konto beräknas registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 14 oktober 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto.

## ANSÖKAN OM LISTNING PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Den 9 september har Nasdaq Stockholms bolagskommitté bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms listningskrav, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast första dagen för handel i Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm och handeln beräknas påbörjas omkring den 12 oktober 2021. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan B-aktier överförs till tecknarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall före avräkningsnota erhållits, se vidare nedan under "Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier".

Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade B-aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets B-aktie kommer vara NORB.

## STABILISERINGSÅTGÄRDER

I samband med Erbjudandet, kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på B-aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i B-aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Se vidare avsnitt "Legala frågor och kompletterande information–Stabiliseringsåtgärder".

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se)) omkring den 12 oktober 2021.

## RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur". Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnitt "Skattefrågor i Sverige".

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Bookrunners bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien, att Bolaget och Huvudägaren träffar avtal om placering av aktier ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas äga rum omkring den 11 oktober 2021, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp vilket kan ske fram till likviddagen den 14 oktober 2021.

Vid bedömningen om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Denna bedömning görs diskretionärt av Joint Bookrunners.

Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattar bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer samt Nasdaq Stockholms slutliga godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel.

Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om avtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Se vidare avsnitt "Legala frågor och kompletterande information–Placeringsavtal" för mer information.

## VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige som tecknat aktier via anmälningssedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 12 oktober 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Carnegie och Nordnet tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 14 oktober 2021, eller några dagar därefter.

Handeln i Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 12 oktober 2021. Det faktum att B-aktierna inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 14 oktober 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i B-aktierna påbörjats, utan först när B-aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepå. Investeraren kan från och med den 12 oktober 2021 erhålla besked om tilldelning. Se vidare ovan under "Besked om tilldelning och betalning–Erbjudandet till allmänheten".



## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

### Carnegie

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

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

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

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

Personuppgifter raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år. Adress till Carnegies dataskyddsbud: [dpo@carnegie.se](mailto:dpo@carnegie.se)

### Nordnet

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

## ÖVRIGT

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

## INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

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

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

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

# Marknadsöversikt



Informationen i Prospektet om marknadssituationen, marknadsutvecklingen, tillväxttakten, marknadstrenderna och konkurrenssituationen på de marknader och i de regioner där Nordisk Bergteknik bedriver verksamhet baseras på data, statistik och rapporter från tredje part och/eller har tagits fram av Nordisk Bergteknik baserad på egen information och information härrörande från allmänt tillgängliga källor, så som Svensk Byggingusti, Svensk Geologisk Undersökning, Statistiska Centralbyrån, Konjunkturinstitutet, Energimyndigheten, Trafikverket, och Nasjonal transportplan, Euroconstruct och andra externa källor. Nordisk Bergteknik har sammanställt informationen om marknaden och konkurrenssituationen baserat på historiska uppgifter samt antaganden, uppskattningar och metoder som Nordisk Bergteknik bedömer är rimliga. Denna information har återgetts korrekt och såvitt Nordisk Bergteknik känner till och kan utröna av informationen som har offentliggjorts av dessa parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Nordisk Bergteknik har dock inte oberoende verifierat informationen och dess riktighet och fullständighet kan inte garanteras. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknads- och branschinformationen beskrivs i andra delar av Prospektet, inklusive i avsnittet ”Riskfaktorer”.

## NORDISK BERGTEKNIKS HUVUDSAKLIGA MARKNADER<sup>1)</sup>

Nordisk Bergteknik bedriver verksamhet inom berghantering och grundläggning i Sverige och Norge. De aktörer som bedriver verksamhet på dessa marknader, inklusive Nordisk Bergteknik, utför framförallt tjänster inom två marknadssegment:

**Berghantering**, där Nordisk Bergtekniks verksamhet ägnar sig åt:

- **Borring:** Framförallt i förberedelsefasen för lossställning och grundläggning
- **Lossställning:** Innefattar aktiviteter för delning av berg.
- **Berghärförstärkning:** Vidmakthållning av berg och betongkonstruktioner för att undvika ras och olyckor samt för att stärka upp äldre konstruktioner

**Grundläggning**, där Nordisk Bergtekniks verksamhet ägnar sig åt:

- **Pålning:** Genomförs för att säkerställa en stabil och säker grund för exempelvis byggnader
- **Grundförstärkning:** Aktiviteter för att hindra och förebygga nedsänkning av byggnader
- **Spontning:** Arbete för att hindra vatten och jord från att ta sig in på olika byggområden

Storleken på den totala marknaden för berghantering och grundläggning i Sverige och Norge uppgick år 2019 till 12,8 miljarder SEK, där berghantering och grundläggning utgör 45 % respektive 55 % av den för Nordisk Bergteknik totala adresserbara marknaden.

<sup>1)</sup> Källa för följande avsnitt är publik information från Retriever. För respektive marknadssegment har ett urval av konkurrenter till Nordisk Bergteknik analyserats, se nedan.

**Berghantering i Sverige:** Retriever; data hämtad ur årsrapporter för urval av n=117 företag med industrikoden 4312 (Mark- och grundarbeten) som bedöms konkurrera med Nordisk Bergtekniks tjänster inom segmentet, 2019.

**Berghantering i Norge:** Retriever; data hämtad ur årsrapporter för urval av n=74 företag med industrikoden 4312 (Mark- och grundarbeten) som bedöms konkurrera med Nordisk Bergtekniks tjänster inom segmentet, 2019.

**Grundläggning i Sverige:** Retriever; data hämtad ur årsrapporter för urval av n=36 företag med industrikoden 4312 (Mark- och grundarbeten) som bedöms konkurrera med Nordisk Bergtekniks tjänster inom segmentet, 2019.

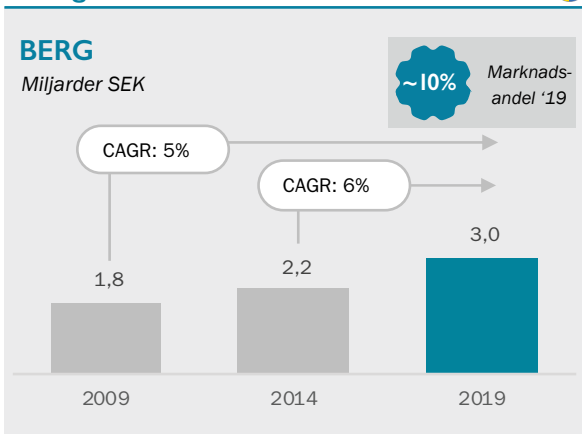
**Grundläggning i Norge:** Retriever; data hämtad ur årsrapporter för urval av n=16 företag med industrikoden 4312 (Mark- och grundarbeten) som bedöms konkurrera med Nordisk Bergtekniks tjänster inom segmentet, 2019.

## BERGHANTERING I SVERIGE OCH NORGE

Inom berghantering är Nordisk Bergteknik ett komplement till de största projektutvecklings- och byggföretagen så som Skanska, NCC och Peab - och ser sig själva som en strategisk partner till nämnda aktörer. Den svenska och norska marknaden

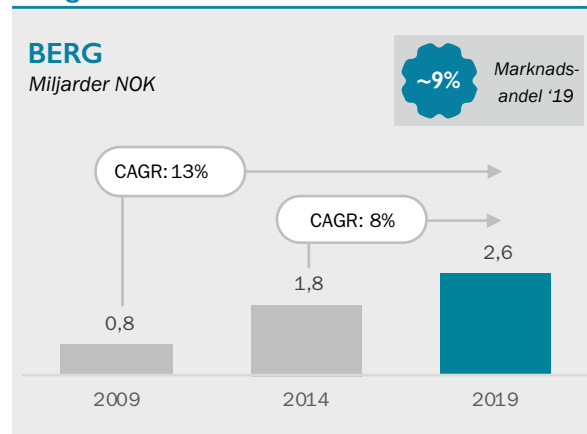
för berghantering uppgick till 3,0 miljarder SEK respektive 2,6 miljarder NOK år 2019. Marknaden för berghantering har utvecklats väl de senaste åren i både Sverige och Norge. De senaste fem åren har den svenska marknaden haft en tillväxt motsvarande en CAGR om 6 % och den norska marknaden motsvarande en CAGR om 8 %.

### Sverige



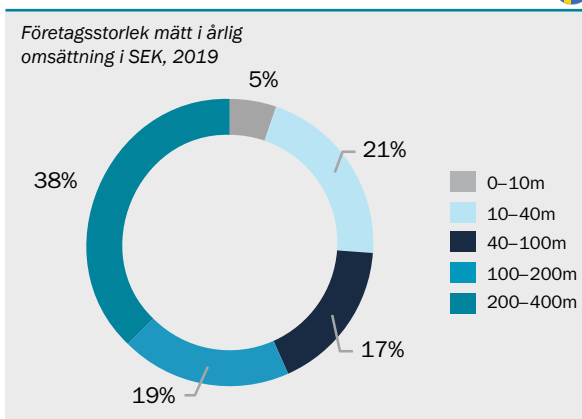
Den svenska marknaden har genomgått viss konsolidering under de senaste åren, men är fortfarande fragmenterad. Inom segmentet utgörs 19 % av marknaden av bolag med en omsättning på 100-200 miljoner SEK och 38 % av marknaden

### Norge



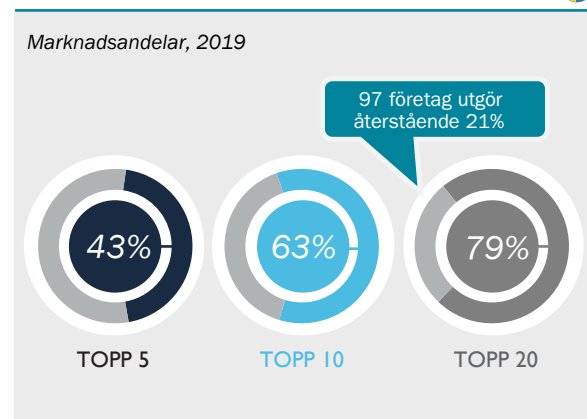
utgörs av bolag med en omsättning på 200-400 miljoner SEK. De tio största aktörerna utgör 43 % av den totala marknaden och Bolaget bedömer att Koncernen har en marknadsandel i storleksordningen 10 %.

### Marknadsandelar för aktörer av olika storlek



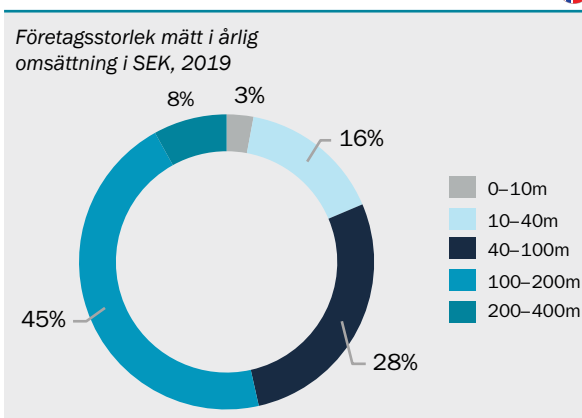
Den norska marknaden bedöms vara mer fragmenterad än den svenska. I Norge finns det fler bolag i storlekskategori 100-200 miljoner SEK i omsättning. Denna grupp bedöms utgöra 45 % av marknaden. De 10 största aktörerna svarar för

### De största aktörernas marknadsandelar

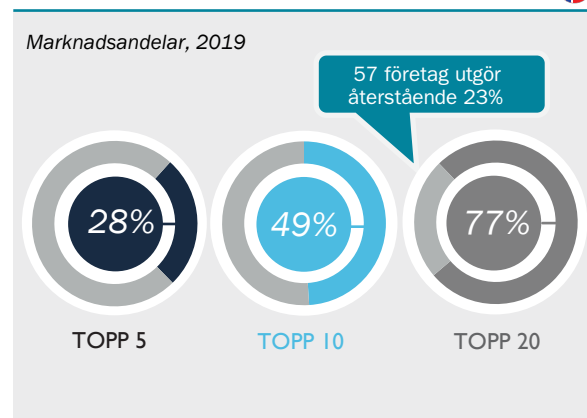


cirka hälften av det årliga marknadsvärdet. Nordisk Bergteknik har genom sina dotterbolag en ledande position med en marknadsandel i storleksordningen 9 %.

### Marknadsandelar för aktörer av olika storlek



### De största aktörernas marknadsandelar

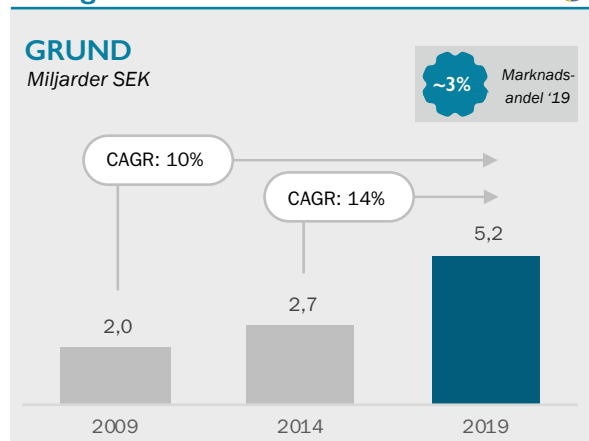


## GRUNDLÄGGNING I SVERIGE OCH NORGE

Den svenska och norska marknaden för grundläggning omsatte 5,2 miljarder SEK respektive 1,8 miljarder NOK. De senaste fem

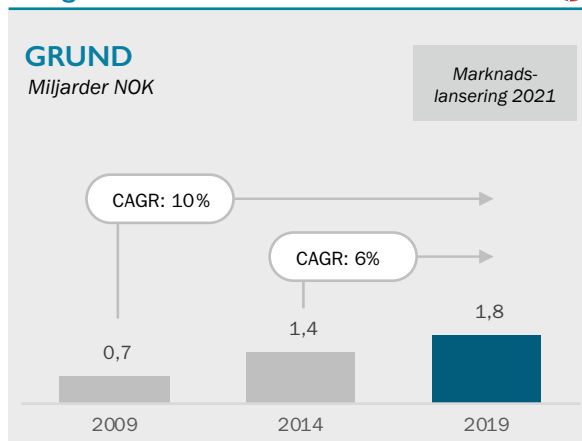
åren har grundläggningsmarknaden i Sverige haft stark tillväxt med 14 % CAGR. Den norska grundläggningsmarknaden har vuxit med 6 % CAGR under motsvarande period. Nordisk Bergteknik har i nuläget en mycket begränsad verksamhet inom området i Norge.

### Sverige



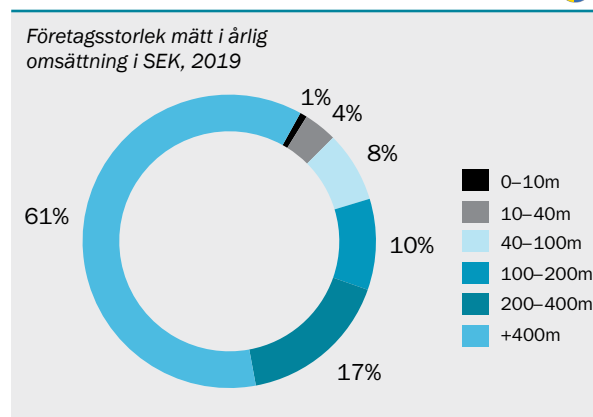
Den svenska marknaden inom grundsegmentet är mycket konsoliderad, då de 10 största aktörerna bedöms svara för 85 % av omsättningen. Nordisk Bergteknik bedöms ha en marknadsandel om cirka 3 %. Marknaden inom

### Norge



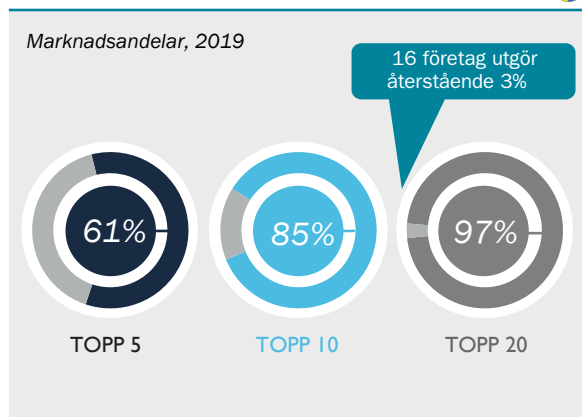
grundsegmentet i Sverige domineras av bolag med över 400 miljoner SEK i omsättning, men de snabbast växande bolagen har varit de mindre bolagen med en omsättning i intervallet 10-40 miljoner SEK.

### Marknadsandelar för aktörer av olika storlek



Även den norska marknaden inom grundområdet är väldigt konsoliderad, då de 10 största aktörerna svarar för hela 98 % av marknaden. Den norska grundmarknaden domineras av bolag i storlekssegmentet motsvarande 100-400 miljoner SEK i årsomsättning.

### De största aktörernas marknadsandelar



nationell infrastrukturplan för transportsystemet åren 2022-2033. Planen omfattar väg, järnväg, sjöfart och luftfart. Den finansiella ramen för 12-års perioden höjs till 799 miljarder SEK, motsvarande ett årligt snitt på 67 miljarder SEK. I jämförelse med budget för 2021 som uppgick till 57 miljarder SEK innebär det en ökning om 18 %.<sup>1</sup>

## MARKNADSTRENDER OCH UTVECKLING

Marknadens utveckling drivs av ett antal underliggande trender så som förväntade ökande investeringar i ny samt föråldrad infrastruktur, urbanisering, byggnation av anläggningar för förnybar energi samt investeringar i gruvanläggningar.

### Investeringar i ny infrastruktur

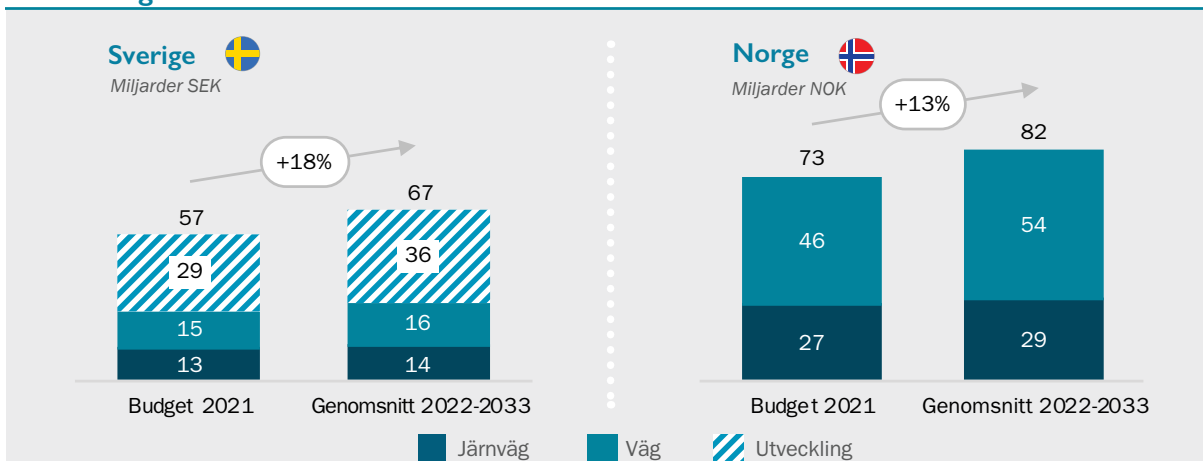
Den svenska regeringen presenterade den 16 april 2021 en ny

I Norge har regeringen i slutet av mars 2021 presenterat en ny Nasjonal transportplan for åren 2022-2033 i Stortinget. Den finansiella ramen är 1 200 miljarder NOK<sup>2</sup>, inklusive intäkter från vägtullar, vilket är en höjning jämfört med den tidigare planen som var på drygt 900 miljarder NOK och avsåg åren 2018-2029. Det årliga snittet av investeringar bedöms uppgå till drygt 82 miljarder NOK för vägar och järnvägar. I jämförelse med budget för 2021 som uppgick till 73 miljarder NOK innebär det en ökning om 13 %.

1) Trafikverket.

2) Statens vegvesen.

## Investeringar i infrastruktur



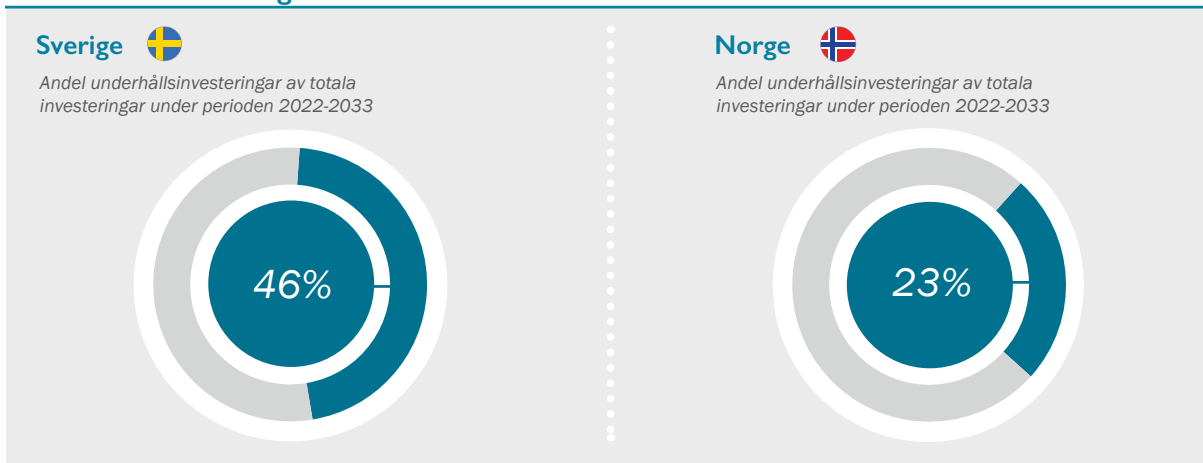
Innefattar investeringar i väg, järnväg samt sjö- och lufthamnar om inte annat anges.

### Vidmakthållande av befintlig infrastruktur

I tillägg till investeringar i ny infrastruktur planeras även stora investeringar i föråldrad infrastruktur. Både väg- och järnvägsanläggningarna är ålderstigna och inte fullt ut dimensionerade för dagens trafik och den efterfrågan som finns på kapacitetsstarka och tyngre transporter. En stor del av planen för både Sverige och Norge är således dedikerad till vidmakthållande av befintliga vägar och järnvägar. Vidmakthållande ska ha hög prioritet enligt planen, och

nyttan med upprätthållande anses i många fall vara större än att göra nya investeringar. Mot denna bakgrund förväntas investeringarna i drift och underhåll att öka under kommande år på grund av ökande behov. Andelen underhållsinvesteringar av totala investeringar antas dock vara stabil under kommande år i och med en ökning även av investeringar i ny infrastruktur. I Sverige är andelen 46 % och i Norge är motsvarande andel 23 % av totala investeringar för planen 2022-2033.

### Underhållsinvesteringar i infrastruktur



### Urbanisering och bostadsbrist

En fortsatt urbanisering i både Sverige och Norge har resulterat i ökad efterfrågan på bostäder i storstäder, vilket i sin tur har drivit både byggnation av bostäder samt expansion av el- och vattensystem och förväntas göra så även kommande år. Därutöver är många äldre byggnader i storstäder i behov av grundförstärkning. I Sverige har ett kraftigt underskott på bostäder byggts upp sedan 2006 som en följd av begränsad nyproduktion och konvertering av befintliga fastigheter i förhållande till folkmängdsökning och efterfrågan.

Det framtida behovet av nya bostäder bestäms främst av utvecklingen av antalet hushåll och förändringen i det befintliga bostadsbeståndet. Dessutom behövs ett visst antal lediga bostäder som en omflyttningsreserv för att bostadsmarknaden ska fungera tillfredsställande.<sup>1</sup> Enligt Euroconstruct prognosticeras antalet nybyggen att utvecklas stadigt under kommande år i både Sverige och Norge<sup>2</sup>. Nedan graf visar på förväntad utveckling under åren 2020-2023.

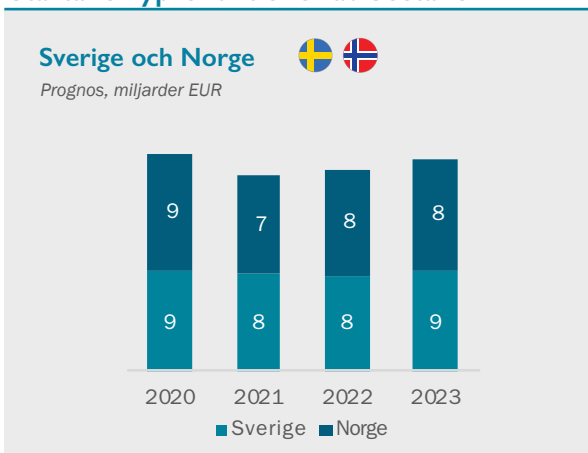
1) Boverket (2020). Behov av bostadsbyggande.

<https://www.boverket.se/sv/samhallsplanering/bostadsmarknad/bostadsmarknaden/behov-av-bostadsbyggande/>

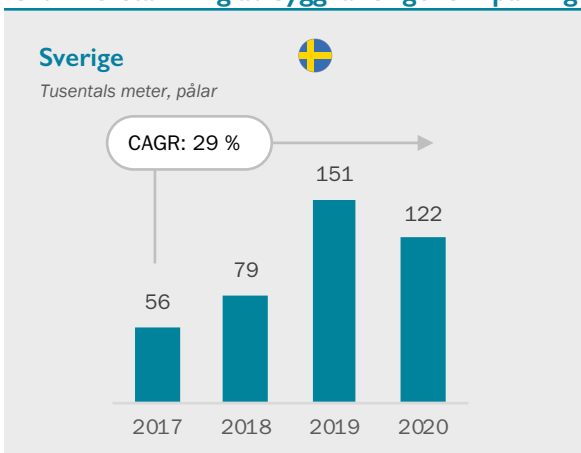
2) Euroconstruct 2020.



### Startade nyproduktioner av bostäder



### Grundförstärkning av byggnader genom pålning



Dessutom visar statistik från Pålkommissionen på att grundförstärkning för befintliga byggnader har genomförts i allt större uträkning från 2017 och framåt<sup>1</sup>. Från 2017-2020 har antalet meter pålar som efterfrågats ökat från 56 000 meter till 122 000 meter, vilket motsvarar en årlig ökning om cirka 29 %.

utbyggnaden av vindkraft sker på ett hållbart sätt. Strategin fokuserar på en utvecklad planeringsprocess för vindkraft. Enligt Energimyndigheten kommer antalet vindkraftverk öka från 4 300 år 2020 till 5 300 år 2023. Sedan 2013 har tillväxten motsvarat en CAGR om 7,2 %.

### Ökande användning av förnybar energi

Över 50 % av den globala energiproduktionen förväntas utgöras av förnybar energi år 2035.<sup>2</sup> Skiftet från fossilt bränsle till förnybar energi förväntas driva ökning i antal anläggningar för exempelvis vatten- och vindkraftverk. Av totalkostnaden för denna vindkraftsutbyggnad står markarbete för ca 12 %, varav ungefär hälften är loss hållning, vilket innebär att detta är relevant för Nordisk Bergteknik. Norden har Europas lägsta elpriser<sup>3</sup> och en pådrivande faktor för vindkraftsutbyggnaden i Sverige är att Northvolt, internationella datacenter samt HYBRIT och H2 Green Steel har behov av billig och hållbar el för sin verksamhet. Det finns fortfarande betydande markarealer i Sverige för etablering av vindkraftsparker.

### Gruvor

Svenska gruvföretag är världsledande och gruvnäringen är en framtidsbransch. Bolidens gruva i Aitik är världens mest produktiva koppardagbrott<sup>4</sup>. Sveriges rika berggrund ger unika möjligheter att hållbart utvinna de metaller klimatomställningen behöver. Ädelmetaller är en viktig insatsvara till exempelvis förnybar energi och andra miljövänliga lösningar för maskiner.

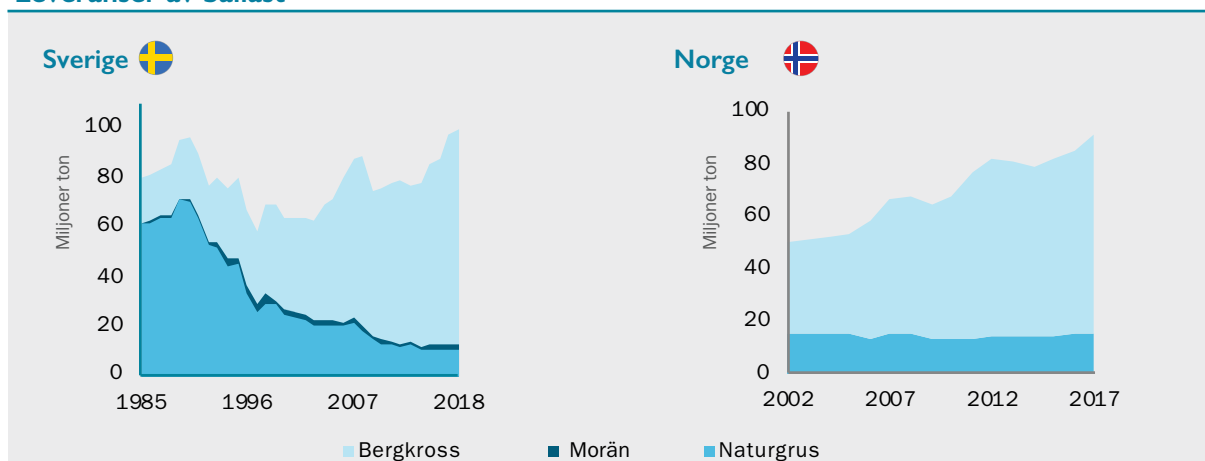
Energimyndigheten och Naturvårdsverket har tillsammans tagit fram en nationell strategi för en hållbar vindkraftsutbyggnad. Syftet med strategin är att bidra till energiomställningen genom att skapa förutsättningar för att den framtida

### Ytterligare drivkrafter för marknaden för bergförstärkning och grundläggning

Användandet av bergkross som ballast för vägar och annan byggnation har ökat under de senaste decennierna. Detta är som följd av att utvinningen av naturgrus och morän har begränsats generellt i Sverige och Norge. Ballast är den största råvaran som utvinns i Sverige, och dess efterfrågan ökar i takt med att infrastrukturprojekt trappas upp i Norden.<sup>5 6</sup>

1) Pålkommissionen, 2020.  
 2) McKinsey 2021 (Global Energy Perspective 2021)  
 3) Energimyndigheten.  
 4) Boliden Års- och hållbarhetsredovisning 2020.  
 5) Sveriges Geologiska Undersökning (SGU), 2018.  
 6) Direktoratet för mineralförvaltning (Mineral Resources Norway), 2019

## Leveranser av ballast



## ÖKAT HÅLLBARHETSFOKUS

Hållbarhetsfrågor spelar en viktig roll inom grundläggning och berghantering. Inom uppdrag med en tydlig miljöstampel, exempelvis Northvolt och HYBRIT, kräver uppdragsgivaren att entreprenören följer rigorösa miljökrav gällande den utrustning som används.

Nordisk Bergteknik använder sig av hybridmaskiner, framför allt i prospekteringsbörning, tjänstebilsflottan består i stor utsträckning av laddhybrider och när det gäller transporter av borrarutrustning anlitar Nordisk Bergteknik i stor utsträckning externa transportörer på vilka Nordisk Bergteknik kan ställa krav på miljöanpassade transportlösningar.

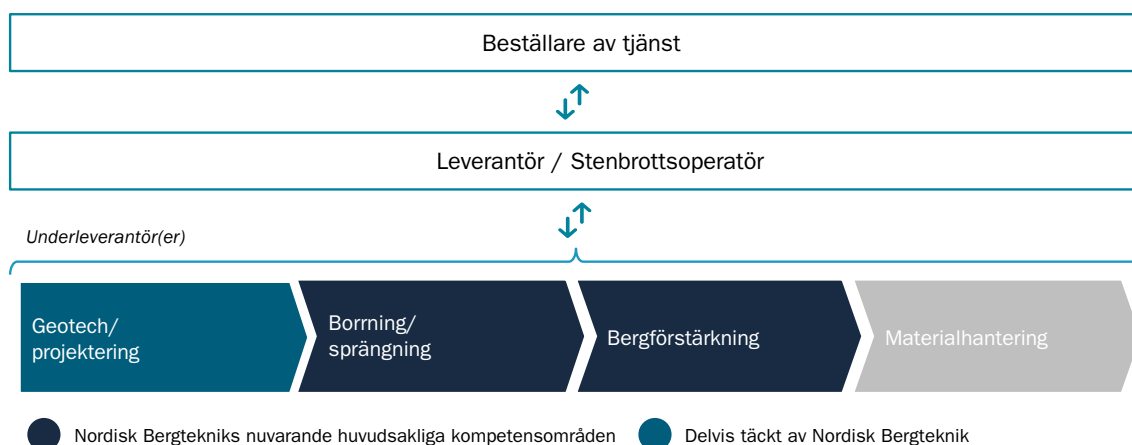
Det är också viktigt att använda sig av miljövänliga motorer i alla de maskiner som används vid grundläggning och berghantering. De branschledande aktörerna strävar hela tiden efter att använda de mest miljövänliga motorerna som finns att tillgå. Flera av dem har på 20-25 års sikt en nollvision för koldioxidutsläpp.

## VÄRDEKEDJA

Värdekedjan för berghantering innefattar ett flertal aktörer såsom geoteknikbolag, bergteknikbolag, bolag för materialhantering, kunder (exempelvis byggföretag) samt slutkunder – både offentliga och privata. Enligt Nordisk Bergteknik kan värdekedjan illustreras enligt figuren nedan.



Nordisk Bergteknik fungerar som en partner till exempelvis byggföretag i större projekt. Geoteknikbolag undersöker möjligheter och projekterar för olika typer av arbeten utifrån specifika markförutsättningar för respektive plats. Nordisk Bergteknik har till viss del tagit klivet in i detta steg av värdekedjan genom förvärvet av Prospekteringsteknik i Norrland AB. I nuläget är dock börning och lossställning samt bergförstärkning de huvudsakliga kompetensområdena för Nordisk Bergteknik. Dessa utförs sekventiellt i den ordningen. Därefter hanteras materialet för respektive projekt. Materialhanteringen i sig är ingenting som täcks av Nordisk Bergteknik i dagsläget.



Motsvarande värdekedja för grundläggningssegmentet kan illustreras enligt nedan.



Inom grundläggning ses det som en framtida möjlighet att expandera till geoteknik i värdekedjan, men det är inte något som har påbörjats ännu. Inom detta segment är olika typer av grundläggningslösningar huvudfokus för Nordisk Bergteknik. Dessa kan skilja sig åt beroende på projekt och varierar även beroende på kund men innefattar exempelvis pålning, grundförstärkning och spontning. Kunder är i de allra flesta fall byggbolag som tar vid efter detta steg i värdekedjan.

## KONKURRENSSITUATION

### Konkurrens och marknadsfragmentering

Enligt Nordisk Bergteknik är marknaderna i Sverige och Norge fragmenterade med många lokala aktörer. Inom bergsegmentet finns det i Sverige ett drygt 100-tal konkurrerande bolag och i Norge är motsvarande siffra omkring 75 bolag. De 10 största bolagen i Sverige står för över 70 % av marknaden, vilket ger möjligheter till förvärv bland de närmare 100 bolag som tillsammans endast har drygt en fjärdedel av marknaden. Även i Norge finns liknande möjligheter till konsolidering då de 10 största bolagen svarar för omkring hälften av marknaden, medan ett 70-tal bolag svarar för resterande hälft. Inom grundsegmentet finns det ett 40-tal bolag i Sverige och ett 15-tal i Norge. Även här finns vissa förvärvsmöjligheter, inte minst i Sverige då de 10 största bolagen kontrollerar 85 % av marknaden, och resterande del fördelas på ett 25-tal mindre bolag. För grundläggningsmarknaden i Norge är bilden lite annorlunda då de 10 största bolagen svarar för 98 % av marknaden.

Enligt Nordisk Bergteknik besitter endast ett litet antal företag, däribland Nordisk Bergteknik, kapaciteten att erbjuda tjänster på ett flertal geografiska områden i Sverige. Exempel på andra aktörer som Nordisk Bergteknik anser i viss utsträckning har sådan kapacitet är Bellman gruppen och Besab.

Den fragmenterade marknaden har, enligt Nordisk Bergteknik, resulterat i att större företag kan konsolidera marknaden, exempelvis genom förvärv. En aspekt som driver konsolideringstrenden är strävan efter stordriftsfördelar. Nordisk Bergteknik tror att konsolideringstrenden på marknaden kommer fortsätta och eftersträvar att vara en aktiv

aktör inom den pågående konsolideringen.

Det finns en stark underliggande tillväxt inom både berghantering och grundläggning mycket tack vare de stora infrastrukturinvesteringar som görs i Sverige och Norge. Det är en trend som nyligen förstärks då både de svenska och norska regeringarna har uppdaterat sina respektive nationella infrastrukturplaner och höjt anslagen.

### Konkurrensfördelar

Nordisk Bergteknik bedömer att det finns ett antal faktorer som medför betydande konkurrensfördelar på marknaden som de är aktiva på. Exempel på dessa faktorer beskrivs nedan.

- **Stordriftsfördelar:** Nordisk Bergteknik bedömer att stora aktörer verksamma inom berghantering och grundläggning har möjligheten att uppnå stordriftsfördelar. Dessa bolag kan uppnå reducerade kostnader genom inköpsavtal, kunskapsutbyte och utbildningar; utbyte av best practice samt resursfördelning av såväl maskiner som personal mellan olika delar av verksamheten efter behov.
- **Behov av lokal närvaro:** Stark lokalkännedom och lokala relationer är viktiga framgångsfaktorer inom berghantering och grundläggning. Detta återspeglas bland annat i att flera av kunderna är återkommande och att de lägger stort fokus vid tidigare erfarenheter av entreprenörer. Dessutom anser Nordisk Bergteknik att det på marknaden finns en nordisk standard på hur berghantering och grundläggning ska utföras vilket kan medföra svårigheter för utländska aktörer att konkurrera mot lokala aktörer.
- **Efterfrågan på en modern och stor maskinpark:** En stor maskinpark möjliggör för att ta sig an alla typer av projekt och en större flexibilitet i såväl timing som genomförandetakt. Att dessutom ha en maskinpark som både lever upp till hållbarhetskrav samt innehar nödvändiga certifieringar är av högsta vikt för att kunna bedriva verksamhet inom berghantering och grundläggning.
- **Hållbarhetsfokus:** Nordisk Bergteknik bedömer att kunder på bergshantering- och grundläggningsmarknaden i allt större utsträckning efterfrågar företag med ett uttalat miljöfokus, och som har integrerat hållbarhet i sin verksamhet.





# Verksamhetsbeskrivning

## INTRODUKTION TILL NORDISK BERGTEKNIK

Nordisk Bergteknik är en strategisk partner i valda nischer på marknaden för anläggnings- och entreprenadtjänster inom infrastruktur, gruv- och byggindustri. Koncernen, som idag enligt Nordisk Bergtekniiks bedömning är norra Europas största aktör med ett helhetserbjudande inom berghantering och grundläggning, driver ett 16-tal operationella bolag med starka positioner och varumärken på den regionala marknaden runt om i Sverige och Norge. Inom koncernen finns bolag vars erfarenhet sträcker sig tillbaka ända till 1960-talet. Basen för verksamheten är gedigen ingenjörskompetens, betydande erfarenhet, långa kundrelationer och en ständig strävan efter att utföra varje uppdrag med högsta kvalitet och säkerhet, samt med hållbarhet i fokus.

Nordisk Bergteknik verkar på en marknad med god underliggande tillväxt. Koncernens kunder är huvudsakligen privata bolag, som i sin tur har helhetsuppdrag åt stat och kommun, med inriktning mot offentlig sektor och samhällsgemensam infrastruktur. Nordisk Bergteknik är vana vid alla sorters miljöer och arbetar i både mindre uppdrag och större projekt, då ofta som en av flera samarbetspartners. Koncernen erbjuder tjänster både ovan och under jord liksom i och på vatten. Miljö och säkerhet är av största vikt i arbetet. Nordisk Bergtekniiks personal, förnärvarande omkring 750 medarbetare, är välutbildad och förkovras löpande i gällande miljö- och säkerhetskrav. Koncernen strävar efter att ha en välunderhållen och modern maskinpark med fokus på arbetsmiljö, drifteffektivitet, säkerhet och miljö. Av Koncernens flotta med över 300 olika maskiner och fordon är en betydande andel miljöklassade. Andelen miljöklassade fordon ökar varje år.

Nordisk Bergteknik har gedigen lokalkännedom inom dotterbolagens respektive områden. Nordisk Bergteknik vill att kunder ska kunna dra nytta av att anlita en lokal och betrodd partner samt därigenom spendera mindre tid på att identifiera, kontakta och anlita separata entreprenörer över hela landet. Även om Koncernen i sin nuvarande form grundades nyligen har dess dotterbolag lång erfarenhet av komplexa projekt i olika miljöer och inom flera discipliner.

Koncernens nettoomsättning för helåret 2020 uppgick till 1 007,5 MSEK med en EBIT-marginal om 4,5 % och en justerad EBIT-marginal om 5,4 %.

## NORDISK BERGTEKNIKS HISTORIA

Nordisk Bergtekniiks operativa bolag har en lång historik, och en stark kultur, av tjänster inom grundförstärkning och berghantering. Vestfold Fjellboring AS har varit verksam sedan 1966, Norrbottens

Bergteknik Aktiebolag sedan 1991, Pålaktiebolaget Svenska samt Norsk Fjellsprengring AS sedan 2003 respektive 2004.

Koncernen Nordisk Bergteknik bildades 2016 av huvudägaren Pegraco Invest genom förvärvet av Norrbottens Bergteknik Aktiebolag och har sedan grundandet kontinuerligt expanderat både via organisk tillväxt och genom drygt ett 15-tal bolagsförvärv. Visionen är att konsolidera marknaden inom tjänster för grundläggning och berghantering. Tanken var, och är, att de bolag som ingår i Nordisk Bergteknik koncernen ska fortsätta att verka självständigt men samtidigt kunna erbjuda kunderna tryggheten med en stor och professionell motpart. Samverkan mellan dotterbolagen genom inköp, resursfördelning och hållbarhet har med tiden utvecklats och skapat synergier. Samordning sker exempelvis vid upphandling av sprängämnen och maskiner där flera dotterbolag har samma behov samt vid förflyttning av maskiner mellan dotterbolag för att optimera resurser. Genom sin storlek kan Nordisk Bergteknik som koncern också samordna mellan dotterbolag så att mer resurser allokeras till hållbarhetsprojekt. Succesivt har Nordisk Bergteknik också förstärkt bolagsledningen och styrelsen för att skapa en plattform för fortsatt tillväxt och ökad operationell effektivitet.

## VISION

Nordisk Bergtekniiks vision är att vara en ledande aktör inom berghantering- och grundläggningstjänster på respektive nationell marknad. Koncernen ska kännetecknas av en stark kultur, utpräglad entreprenörsanda, decentraliserad struktur, hög effektivitet och kvalitet.

## NORDISK BERGTEKNIKS VÄRDEGRUND

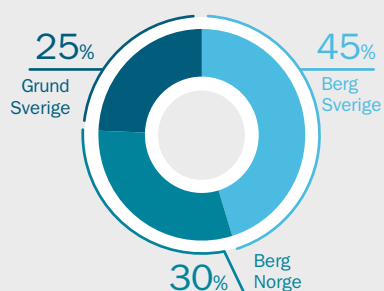
Följande värdeord ska genomsyra Nordisk Bergtekniiks verksamhet:

- **Kompetenta** i åtaganden och när Nordisk Bergteknik framför alternativ och möjligheter.
- **Effektiva** när Nordisk Bergtekniiks kunder summerar totala kostnader för åtaganden.
- **Innovativa** genom utveckling av arbetsmetoder och genomförande av åtaganden.

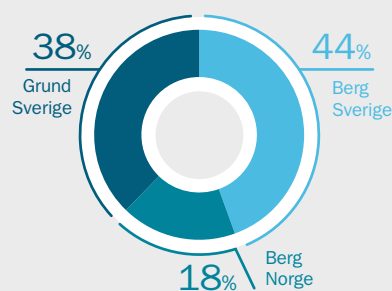
## NORDISK BERGTEKNIKS ERBJUDANDE

Nordisk Bergteknik, som enligt Bolagets bedömning är norra Europas största helhetsaktör inom berghantering och grundläggning, driver ett 16-tal operationella bolag med starka positioner och varumärken på den regionala marknaden runt om i Sverige och Norge. Koncernen verkar inom två affärsområden Berghantering och Grundläggning som i sin tur redovisas i det tre finansiella segmenten Grund Sverige, samt Berg Sverige och Berg Norge.

Omsättning per segment, 2020



EBIT per segment, 2020



## Berghantering

Inom affärsområdet Berghantering är Nordisk Bergteknik en ledande och strategisk samarbetspartner med starka lokala positioner runt om i Sverige och Norge. Affärsområdet har samlat specialister och erbjuder tjänster inom bland annat bormning, loss hållning och bergförstärkning.

Nordisk Bergtekniks bolag inom berghantering erbjuder professionella tjänster inom infrastruktur, byggentreprenader, vindkraftsparker, gruvor, naturnära miljöer med mera. Verksamheterna är idag baserade i Sverige och Norge men kan arbeta bredare än så. Inom de operativa bolagen finns erfarenhet som sträcker sig tillbaka ända till 1960-talet. Basen för verksamheten är gedigen ingenjörskunskap, betydande erfarenhet och långa kundrelationer samt en ständig strävan efter att utföra varje uppdrag med högsta kvalitet och säkerhet samt med hållbarhet i centrum. Nordisk Bergteknik strävar efter att ha en välunderhållen och modern flotta för att säkerställa en god arbetsmiljö samt hög driftseffektivitet och driftsäkerhet.

## Koncernens operativa bolag inom segment Berg Sverige

### Norrbottnens Bergteknik Aktiebolag

Norrbottnens Bergteknik Aktiebolag är ett ledande företag inom berghantering med erfarenhet sedan mitten av 1960-talet. Bolaget har verksamhetsbas i Norr- och Västerbotten. Kärnkompetensen är bormning, loss hållning och bergförstärkning. Norrbottnens Bergteknik Aktiebolag arbetar med projekt inom till exempel entreprenader, infrastruktur, vindkraft, stadsutveckling, malm brytning vid gruvor ovan jord, samt vid ny- eller tillbyggnad av fastigheter och byggnader. En stadigt växande del är uppdrag i bergtäkter och dagbrott. Uppdragen utförs i alla typer av miljöer, alltifrån områden med naturen som enda granne till befolkade stadskärnor. Till kunderna hör bland annat alla de stora totalentreprenörerna i Sverige. Under de senaste åren har företaget utvecklats med stor drivkraft, framtidstro och med en kraftig tillväxt.

### Bohus Bergsprängning Aktiebolag

Bohus Bergsprängning Aktiebolag erbjuder helhetslösningar inom loss hållning och berghantering. Bolaget är en ledande aktör i västra Sverige med bas i bohuslänska Hedekas.

Företaget är verksamt sedan 1990-talet och man är specialister inom loss hållning ovan jord och utför alla typer av loss hållningsuppdrag. Bolaget utför också bergarbeten såsom bergschakt ovan och under jord, skutknackning, förstärkning, rensning, spräckning och vjersågning. Kunderna finns inom branscherna mark och anläggning samt infrastruktur. Företagets ryggrad är större infrastrukturprojekt, vindparker, industri- och handelsetableringar samt bergtäkter. Bohus Bergsprängning Aktiebolag utför även mindre uppdrag som loss hållning för husgrunder och vatten och avlopp.

### Hyrcon Bergsprängning AB

Hyrcon Bergsprängning AB levererar berghanteringstjänster med basen i jämtländska Hoting. Bolaget kompletterar Nordisk Bergtekniks geografiska täckning väl i mellansverige. Hyrcon Bergsprängning AB har en trogen kundbas samt lång och bred erfarenhet av berghantering med fokus på bormning och loss hållning. Uppdragen utförs i alla typer av miljöer och bolaget har den senaste tiden upplevt en ökad efterfrågan och stark tillväxt.

### S Blomquist Entreprenad AB

S. Blomquist Entreprenad är en lokalt etablerad aktör av maskintjänster och transporter i Göteborgsregionen. Bolaget är med sina närmare 20 år i branschen väletablerade på den lokala marknaden som en efterfrågad partner i större infrastrukturprojekt.

### Prospekteringsteknik i Norrland AB

Prospekteringsteknik i Norrland AB utför kärnbormning och kvalificerade geotekniska undersökningar för kunder inom prospekteringsindustrin. Kan utföra geologiska undersökningar ned till 2 500 meters djup samt i otillgängliga områden.

## Koncernens operativa bolag inom segment Berg Norge

### Vestfold Fjellboring AS

Med över 50 år i branschen är Vestfold Fjellboring AS idag marknadsledande inom berghantering i Norge. Bolaget är baserat i Vestfold, Sandefjord, strax 11 mil söder om Oslo. Vestfold Fjellboring AS utför all typ av bormning, loss hållning och bergförstärkning. Bolaget är specialist på stora projekt och arbetar över hela Norge med bland annat de största totalentreprenörerna som kunder. Uppdrag utförs inom

bland annat infrastruktur, entreprenader, industri- och handelsetableringar, bergtäkter och stadsutveckling. Företaget tar uppdrag framförallt i Norge och Sverige, men man har även arbetat på andra kontinenter såsom i Afrika och Asien. Vestfold Fjellboring AS är sedan 1998 certifierat enligt ISO 9001.

### Songdalen Fjellsprenging AS

Songdalen Fjellsprenging AS levererar berghanteringstjänster i Norge sedan 25 år tillbaka. Bolaget är baserat i Kristiansand med särskilt geografiskt fokus på norska Sørlandet. Songdalen Fjellsprenging AS utför alla typer av losshållningsarbeten med borring, sågning, losshållning, och bergförstärkning. Uppdragen spänner alltifrån små uppdrag för privatpersoner till stora och komplicerade projekt för nationella entreprenörer och den offentliga sektorn. Den huvudsakliga verksamheten är i norska Agder, men bolaget utför även uppdrag över hela landet.

### Norsk Fjellsprengning AS

Norsk Fjellsprengning AS erbjuder borring och losshållning med bas i Kongsberg. Bolaget inriktar sig särskilt på små och mellanstora projekt i Stor-Osloregionen. Norsk Fjellsprengning AS utför borring, sågning, losshållning och bergförstärkning åt både privata, kommersiella och offentliga aktörer. Uppdragen utförs huvudsakligen i projekt inom infrastruktur, mark- och anläggningsentreprenader samt industri- och handelsetableringar.

### Fjellsprenger AS

Fjellsprenger AS utför tjänster inom borring och losshållning med bas i Kongsberg utanför Oslo. Bolaget tar uppdrag inom borring och losshållning både åt privata och kommersiella aktörer och har en särskild specialisering på mindre projekt såsom för den norska hyttemarknaden.

### Visinor Fjell AS och Visinor Rehab AS

Visinor Fjell AS och Visinor Rehab AS är ledande inom bergssäkring och betongrehabilitering av broar, kajer och byggnader. Utför säkringsarbeten som t.ex. hängning av nät, bultning och skydd mot stenras längs vägar och byggnader.

### Gjerdan Fjellsikring AS

Gjerdan Fjellsikring AS är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och specialister inom betongsprutning, tunnelsekring och alla typer av säkringsarbeten såsom hängning av olika typer av nät och bultning som skydd mot stenras längst vägar och byggnader.

### Nye Kragerø Brønnboring AS

Nye Kragerø Brønnboring AS tillhandahåller tjänster inom brunnborring, fjärrvärmeborring och fundamentförstärkning och är beläget i östra Norge

### Grundläggning

Inom affärsområdet Grundläggning har Nordisk Bergteknik samlat ledande kompetens inom området. Koncernen är en strategisk och trygg partner, med en marknadsledande position i Sverige, som erbjuder tjänster inom framför allt

pålning, spontning, grundförstärkning men även injektering, jordspikning och grundvattensänkning.

Sedan 2003 har bolagen inom koncernen utfört tusentals grundlägningsarbeten och miljontals pålningsmeter. Det har gjort företaget till marknadsledare i Skandinavien inom området injekterade pålar samt att bolaget ligger i framkant inom flera andra expertområden, till exempel spontning och grundförstärkning.

Affärsområdet erbjuder såväl sina tjänster som en modern maskinpark och tar sig an mindre uppdrag samt större projekt som en av flera leverantörer. Affärsområdets bredd samt spetskompetens inom grundläggning gör att Nordisk Bergteknik kan erbjuda helhetslösningar över hela Sverige, men även ta specifika uppdrag på den nordiska eller från gång till gång den internationella marknaden.

### Koncernens operativa bolag inom segment Grund Sverige

#### Pålaktiebolaget Svenska

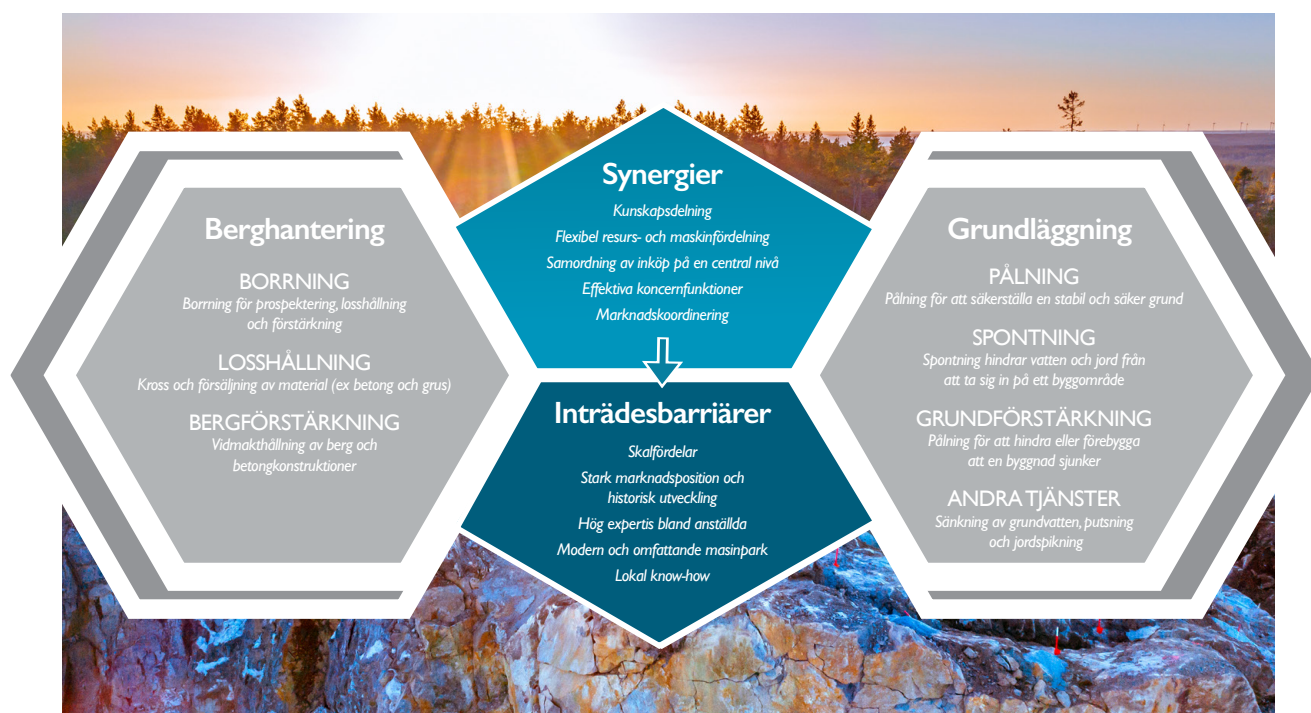
Pålaktiebolaget Svenska erbjuder helhetslösningar inom grundläggning med fokus på pålning, spontning och grundförstärkning. Bolaget är baserat i Kungälv strax utanför Göteborg. Till tjänsteutbudet hör även injektering, jordspikning och grundvattensänkning. Sedan 2003 har Pålaktiebolaget Svenska utfört tusentals grundlägningsarbeten och miljontals pålningsmeter. Det har gjort företaget till marknadsledande i Skandinavien inom området injekteringspålning samt positionerat Pålaktiebolaget Svenska i framkant inom flera andra av sina expertområden. Kunderna finns inom branscherna bygg- och fastighet, mark och anläggning samt infrastruktur. Företaget har en väletablerad organisation med ett 50-tal medarbetare och ett 20-tal maskiner.

#### Grundia AB

Grundia AB är specialister inom två områden – diverse grundlägningsarbeten på entreprenad samt grundförstärkning av befintliga fastigheter. Bolagets uppdragsgivare återfinns bland offentlig förvaltning, inom industrin samt bland kommersiella och privata fastighetsägare. Grundia AB arbetar över hela Sverige och med utgångspunkt i Västra Götaland. I samarbete med olika partners tillhandahåller bolaget även tjänster för schakt- och dräneringsarbeten, injekteringar och bergförstärkning.

### Synergier och koncerngemensamma aktiviteter

Huvudtjänster inom affärsområdet Berghantering består av borring, losshållning, bergförstärkning och inom affärsområdet Grundläggning består de av pålning, spontning och grundförstärkning. Koncernen arbetar kontinuerligt med att realisera synergier via kunskapsdelning av "best practice" inom ingenjörskunnande, delade resurser och maskinpark inom koncernbolagen men även genom samordning av inköp för att kunna pressa priserna och skapa stordriftsfördelar; effektiva koncernfunktioner samt marknadskoordinering. Tillsammans skapar synergier inträdesbarriärer för konkurrerande verksamheter.



### Säsongseffekter

Det finns en viss säsongseffekt som påverkar Koncernens verksamhet inom segmentet Berg Norge. Det avser fjällsäkringsverksamheten i norra Norge vars omsättning och resultat minskar i slutet av fjärde kvartalet samt första kvartalet på grund av väderförhållandena under vintern. Övriga segment har inga tydliga säsongseffekter utan omsättning och resultat är främst beroende av projektmix. För att motverka intäktsminskning till följd av säsongseffekter arbetar Nordisk Bergteknik med att säkerställa att det finns projekt som löper över vintermånaderna samt allokera om resurser inom Koncernen. Genom sin storlek har Koncernen större möjlighet att parera för säsongseffekter, och många mindre bolag på marknaden har större säsongsvariationer än Nordisk Bergteknik.

## NORDISK BERGTEKNIKS AFFÄRSMODELL

Koncernen arbetar huvudsakligen med en diversifierad portfölj av ett stort antal små och medelstora projekt som vanligen faktureras månatligen och på löpande räkning, vilket understryker den låga risknivån i verksamheten. Kundförlusterna har historiskt varit mycket låga. Grunden till framgången hos Nordisk Bergtekniks operativa bolag är en nära kundrelation. Nordisk Bergteknik strävar efter långsiktiga relationer och att ha branschens nöjdaste kunder genom ett utpräglat kundfokus, ett nära samarbete samt hållbara leveranser av högsta kvalitet.

### Nordisk Bergteknik agerar som strategisk samarbetspartner

I de flesta fall fungerar Nordisk Bergteknik som en strategisk partner som levererar delar av ett större uppdrag för huvudentreprenörer inom anläggnings- och byggindustrin, som i sin tur levererar till privata företag eller offentliga sektorn, alternativt till huvudentreprenörens egna projekt som

produceras i egen regi. Koncernens största primära kundgrupp inkluderar större anläggnings- och byggentreprenörer och i omkring tre fjärdedelar av Nordisk Bergtekniks uppdrag, sett till omsättning, utgörs slutkunden av offentlig sektor. Koncernen utför också uppdrag åt privata aktörer inom bland andra gruv-, bygg- och vindparksindustrin.

### Tjänster tillämpade i tidiga stadierna av infrastruktur eller byggprojekt

Nordisk Bergtekniks tjänster tillämpas generellt i de tidiga faserna av bygg- och infrastrukturprojekt, såsom berghantering, förstärkning och grundläggning av vägar, järnväg och byggnader men även för exempelvis projekt inom vindkraftssektorn och till gruvnäringen. Grundförstärkning görs vanligtvis i befintliga byggnadskonstruktioner oftast direkt för fastighetsägaren, exempelvis en bostadsrättsförening, som agerar slutkund.

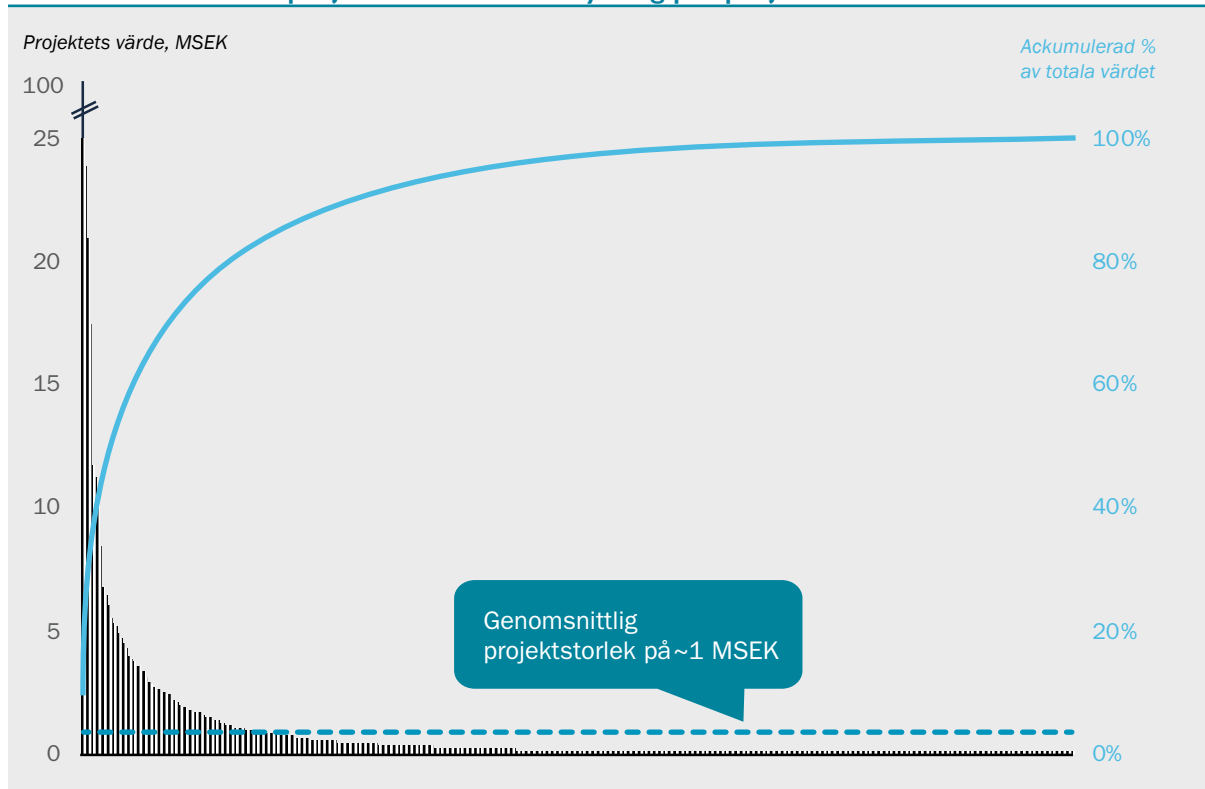
### Nordisk Bergteknik är involverad i flera faser i värdekedjan

Koncernens kärnverksamheter är borring, lossställning, bergförstärkning inom berghantering samt, pålning, spontning, grundförstärkning, men även injektering, jordspikning och grundvattensänkning inom grundförstärkning. Nordisk Bergteknik kan emellertid ta ett större ansvar som inkluderar även materialhantering, utgrävning och transport i egen regi eller tillsammans med underentreprenörer. I bergtakter kan Nordisk Bergteknik få ett självständigt uppdrag att kontinuerligt producera och tillse att beställaren har en viss mängd bearbetat material som de i sin tur levererar till slutkund.

### Nordisk Bergtekniks uppdrag och projekt

Under verksamhetsåret 2020 genomförde de operativa bolagen inom Nordisk Bergteknik totalt 1 172 projekt – fördelat på 709 projekt inom segmentet Berg Norge, 168 inom Berg Sverige samt 295 inom Grund Sverige.

## Ackmulerat värde av projekt år 2020 - nedbrytning per projekt



De tio största projekten svarade för cirka 28 % av Koncernens nettoomsättning under helåret 2020.

## NORDISK BERGTEKNIKS KUNDER OCH FÖRSÄLJNING

### Kunder

Nordisk Bergtekniks intäkter härstammar till 75 % av offentliga investeringar och 25 % härstammar till privata aktörer. Detta skapar en begränsad exponering mot den privata bostadsmarknaden och en stabilitet i intäkter givet att offentliga investeringar är mindre cykliska. Nordisk Bergtekniks kunder kan delas in i följande tre kategorier: i) Byggbolag, ii) Gruvbolag och iii) Lokala entreprenörer. Nordisk Bergteknik har många relationer med lång historik, flera av dem 15 år tillbaka, med kända kunder såsom Boliden, LKAB, PEAB och Veidekke. Dessa starka och långa kundrelationer fungerar i princip som långa kontrakt där Nordisk Bergteknik ofta får

möjlighet att komma in i projekt på ett tidigt stadium. Nordisk Bergteknik får också tillgång till lokala marknader och en bred geografisk exponering givet att flera kunder jobbar landsomspännande.

### Prissättning

Nordisk Bergteknik använder sig av en decentraliserad prissättningsstrategi där varje lokal enhet är ansvarig för sin prissättning. De lokala enheterna har möjligheten att använda sig av den centrala ledningen och de centrala supportfunktionerna vid behov för att kontrollera sina beräkningar och för att uppnå önskad lönsamhet. Prismodellen som används är kostnadsbaserad utifrån löpande räkning, och baseras exempelvis på antal spontmeter eller mängd berg som har loss hållts. För att estimeras kostnaden används kunskap och erfarenhet hos respektive lokal enhet och priset

### Intäkter uppdelat per kundtyp



är ofta baserat utifrån respektive uppdrag. En fördel som Nordisk Bergteknik upplever med denna prissättningsmodell är att den är anpassningsbar, vilket innebär att dotterbolaget har möjlighet till en viss flexibilitet i sin prissättning som de kan använda sig av baserat på nuvarande beläggning och tillgängliga resurser.

Historiskt har Nordisk Bergteknik haft få förlustprojekt, det vill säga projekt med negativt täckningsbidrag. Nordisk Bergteknik arbetar främst med följande tre initiativ för att minimera andelen förlustprojekt:

- **Erfarenhet:** Varje dotterbolag inom Koncernen drivs av personer med omfattande erfarenhet från respektive marknad. Erfarenheten ger en god förståelse kring prissättning för att uppnå önskad lönsamhet samt minimera förlustprojekt.
- **Nisch segment:** Nordisk Bergteknik bedriver verksamhet inom ett nischat marknadssegment, vilket gör att Koncernens tjänster i många fall är kritiska, samtidigt som kostnaden utgör en liten del av den totala kostnaden för ett projekt. Därav minskar kunders priskänslighet för Nordisk Bergtekniks tjänster.
- **Utbyte av best practice:** Utbyte av best practice, rutiner och struktursamordning inom Koncernen medför en möjlighet till lönsamhetsförbättringar hos dotterföretagen.

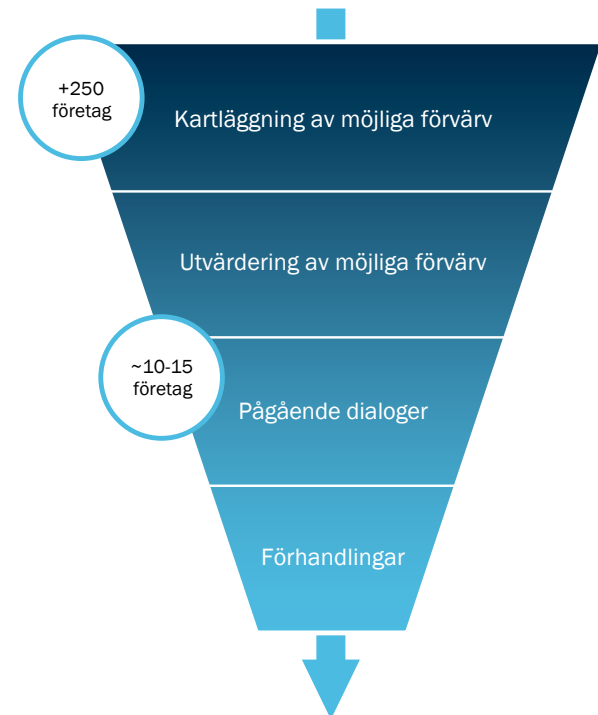
## FÖRVÄRV

### Förvärvsstrategi

Nordisk Bergtekniks strategi innefattar en aktiv förvärvsagenda och en ständigt pågående identifiering och utvärdering av potentiella förvärvskandidater. Nordisk Bergtekniks förvärvshistorisk och etablerade nätverk inom sektorn gör att Bolaget bedömer att de kan identifiera vilka kandidater på marknaden som är mest relevanta. De primära källorna för potentiella förvärv är referenser från Nordisk Bergtekniks lokala ledningsgrupper, den centrala ledningens nätverk, externa tips och företagsmäklare. Kandidater värderas utifrån ett antal kriterier:

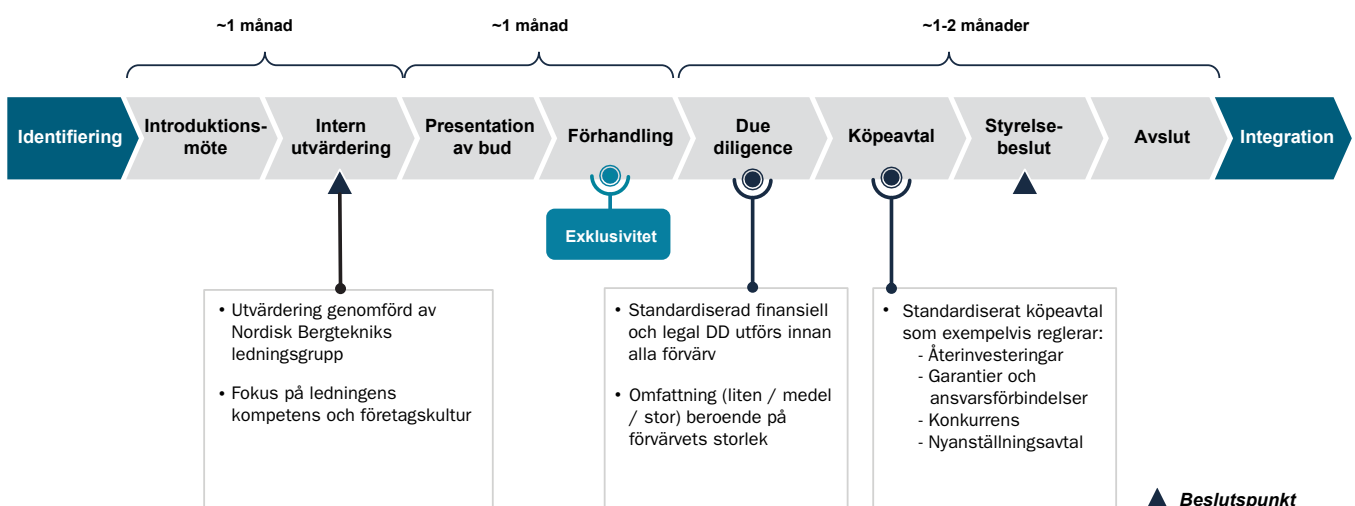
- Kulturell passform
- Potentiella synergier med befintlig verksamhet
- Marginalprofil i linje med eller överstigande Koncernens
- Strategiskt värde för Koncernen

För de kandidater som bedöms uppfylla kriterierna inleds vidare dialog kring en eventuell affär, och därefter följer förhandling. Bolaget bedömer att de kontinuerligt har pågående dialoger med cirka 10-15 förvärvskandidater:



### Förvärvsprocessen

Nordisk Bergteknik har implementerat en standardiserad process som startar med identifiering av potentiella förvärvskandidater och slutar med integration av ett genomfört förvärv. Processen inkluderar även en noggrann analys, en s.k. due diligence-process samt en förhandling. Ett typexempel på en förvärvsprocess illustreras i grafen nedan. I allmänhet är förvärvsprocessen slutförd på cirka 3-4 månader.



## Integrationsprocess

Efter ett förvärv har genomförts är det också viktigt att det förvärvade bolaget integreras effektivt i Koncernen. Även för detta har Nordisk Bergteknik en utarbetad strategi och process. I och med att Nordisk Bergteknik har en decentraliserad affärsmodell är det viktigt att förvärvade bolag har möjlighet att fortsätta bedriva sin dagliga verksamhet utan störningar. Samtidigt ska bolaget anpassas till Nordisk Bergtekniks struktur, vilket görs genom nedan beskrivna steg.

- **Pressmeddelande:** Ett pressmeddelande publiceras som tillkännager förvärvet som har genomförts av Nordisk Bergteknik.
- **Strategi:** Nordisk Bergtekniks vision presenteras och en strategi och affärsplan för dotterföretaget tas fram.
- **Integration:** Det förvärvade bolaget får ta del av best practice inom Koncernen, får tillgång till Koncernens kunskapsbas och resurser för att möjliggöra fortsatt utveckling.
- **Styrning:** Det förvärvade bolaget tar del av Koncernens policys och riktlinjer för att kunna anpassa verksamheten till att följa Koncernens policys och riktlinjer.
- **Ekonomi och intern kontroll:** Det förvärvade bolaget tar del av Koncernens ekonomihandbok och riktlinjer för intern kontroll. Koncernen gör en utvärdering av det förvärvade bolagets redovisningsprinciper och interna kontroll och stöttar dotterbolaget med att anpassa sig till de riktlinjer som finns inom koncernen.
- **Maskinpark:** Det förvärvade bolaget får tillgång till Koncernens maskinpark och kan på så sätt både ta sig an fler projekt samt öka sin utnyttjandegrad.
- **Inköp:** Förvärvade bolag har möjlighet att samordna sina inköp med andra bolag inom Koncernen med liknande behov, och kan på så sätt få ner kostnaden för inköp av exempelvis sprängämnen och maskiner.
- **HR:** Inom Koncernen finns stora möjligheter för dotterbolagen att fortsätta utveckla sin personal genom exempelvis kurser och utbildningar.
- **Mätbara resultat:** Genom integrationen i Nordisk Bergteknik ges dotterbolagen verktyg att sätta mätbara mål och på så sätt stimulera hälsosam konkurrens och utveckling mellan och inom dotterbolagen.

## En attraktiv köpare

Nordisk Bergteknik ser sig själva som en attraktiv köpare och ägare av sina dotterbolag och anser sig addera värde för dem ur ett antal olika perspektiv. Dels genom att erbjuda de bästa arbetsmiljöförhållandena inom sin sektor och genom sitt hållbarhetsengagemang som genomsyrar hela verksamheten. Detta återspeglas inte minst i den moderna maskinparken, men även hos personalen som har en bred och lång erfarenhet i kombination med gedigen kunskap inom respektive område. Dessutom har Nordisk Bergteknik en lång historik och ett gott rykte på marknaden. Koncernen har en robust affärsmodell med väletablerade styrprocesser inom en tydlig nisch och en utarbetad förvärvsstrategi för fortsatt tillväxt. Sammantaget skapar alla dessa faktorer bra förutsättningar för de dotterbolag som ingår i Koncernen att fortsätta bedriva sin verksamhet på egen hand och med hjälp av Nordisk Bergtekniks varumärke och stöd säkerställa fortsatt lönsam tillväxt och bygga relationer med nyckelpersoner för potentiella förvärv.

## NORDISK BERGTEKNIKS STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Nedanstående styrkor och konkurrensfördelar möjliggör, enligt Bolaget, en attraktiv kombination av hög tillväxt med stark och hållbar resultatgenerering.

### Betydande marknad med en förväntad stark långsiktig tillväxt

På såväl den svenska som norska marknaden finns det stora behov och planerade investeringar inom infrastruktur i form av framför allt järnvägar och vägnät, men även investeringar i byggnader. Vidare är den allt större resursallokeringen till den "gröna omställningen" i form av vindkraft, laddningsinfrastruktur och lagring av fossilfri energi en betydande drivkraft.

### Marknadsledare med höga och växande inträdesbarriärer

De operativa bolagen inom Nordisk Bergteknik har starka och etablerade lokala varumärken och marknadspositioner i utvalda segment. Nordisk Bergteknik gynnas även av, som en av branschens största aktörer, av ökande krav på ingenjörskompetens, expertkunskap inom säkerhet och miljö samt av en modern och hållbar maskinpark som utgör naturliga inträdesbarriärer. Den senaste och mest moderna utrustningen innebär även färre produktionsstopp och högre produktivitet, vilket skapar en trygghet för kunder och ytterligare förstärker inträdesbarriärer.

### Hållbarhet, säkerhet och produktivitet är kärnan i verksamheten

Nordisk Bergteknik har en klar ambition att vara delaktiga i utvecklingen av det hållbara samhället både vad avser utförandet av uppdrag som färdigställande av projekt. En förutsättning för detta är att kontinuerligt investera i kompetensutveckling för att på så sätt säkerställa att medarbetarna är välutbildade och löpande förkovrar sig i gällande miljö- och säkerhetskrav. Vidare jobbar Nordisk Bergteknik aktivt med effektiv resurs- och personalallokering, exempelvis genom att minimera långa transportsträckor för personal och maskiner vid nya uppdrag.

### Diversifierad projekt- och kundportfölj som sänker risknivån och möjliggör en stabilitet i intjäningen över tid

Under verksamhetsåret 2020 genomförde bolaget 1 172 projekt. Det största projektet svarade för omkring 9 % av Koncernens totala omsättning, vilket innebär en betydande diversifiering av intäkterna och att kundförlusterna blir marginella över tid. Dessutom har Nordisk Bergteknik haft flertalet långa relationer med flera av sina stora kunder, flera av dem som sträcker sig tillbaka uppemot 15 år.



## Nordisk Bergteknik verkar på en fragmenterad marknad med ett stort antal möjliga tilläggförvärv med betydande potential för synergier

Bolaget har en beprövad och strukturerad modell för förvärv och integration av nya verksamheter och ser möjligheter till såväl en förflyttning i värdekedjan som geografisk expansion. Genomförda förvärv har skapat en stark plattform för fortsatt marknadskonsolidering. Sedan Koncernen grundades fram till dagen för detta Prospekt har Nordisk Bergteknik förvärvat företag med ackumulerade EBITDA om cirka 165 MSEK.

## NORDISK BERGTEKNIKS TILLVÄXTSTRATEGI

Nordisk Bergteknik ska växa både organiskt och genom förvärv. Bolaget har som ambition att förvärva lokalt ledande och lönsamma aktörer som kompletterar och stärker Koncernens nuvarande erbjudande och geografiska närvaro. Strategin kan delas upp i fyra delar:

### Förstärka den nuvarande positionen på lokala eller regionala marknaderna

Nordisk Bergteknik eftersträvar att bibehålla och utveckla sin position på de lokala marknaderna genom att bedriva verksamhet i enlighet med de övergripande målen, dvs. med stort fokus på arbetsmiljö, medarbetare och modern utrustning. Genom effektiv kunskapsöverföring mellan dotterbolagen strävar Nordisk Bergteknik också efter att ständigt utvecklas och skapa synergier mellan de olika enheterna inom Koncernen.

### Utöka befintligt tjänsteerbjudande

I tillägg till att förstärka den nuvarande marknadspositionen ingår det i Nordisk Bergtekniiks strategi att bredda tjänsteerbjudandet genom vertikal integration i värdekedjan. Ett tydligt exempel på när Nordisk Bergteknik har exekverat i enlighet med strategin är förvärvet av Gjerden Fjellsikring AS, där specialistkunskap inom bergssäkring tillfördes. Genom ytterligare vertikal integration skapas större möjligheter för Nordisk Bergteknik att leda projekt självständigt och bli mer av en helhetsleverantör, vilket i sin tur möjliggör för högre marginaler på längre sikt. Nordisk Bergteknik bedömer att de kan ha stor nytta av sin nuvarande erfarenhet och kunskap när de går in i ett nytt steg i värdekedjan, och att det därför kan bli lönsamt väldigt snabbt.

### Etablera sig på nya geografiska delmarknader

Som en del i strategin ingår att fortsätta ha en stark lokal position. Därmed finns det fortsatt stora tillväxtpotentialer i Sverige och Norge, givet att Koncernen främst finns i Västra Götaland och Norrbotten i Sverige samt i Östra Norge. I Norge finns även möjlighet att gå in i grundläggningssegmentet givet att Koncernen inte bedriver någon verksamhet inom det ännu. Dessutom finns stora möjligheter att expandera även till andra närliggande marknader. Ett sådant exempel är Finland,

som till stora delar har en marknad som är lik den svenska och norska marknaden för berghantering och grundläggning.

### Fortsätta växa genom förvärv

I och med att Nordisk Bergtekniiks marknad fortsatt är väldigt fragmenterad finns det gott om förvärvsmöjligheter och bolaget ser det som en stor och viktig del av sin strategi att fortsätta agera på sin existerande pipeline och även att fortsätta screena marknaden efter nya potentiella förvärv. Bara i Sverige och Norge bedömer Bolaget att det finns cirka 250 bolag som faller inom ramarna för förvärvskriterierna, och vid expansion till Finland kan ytterligare ett stort antal bolag adderas därtill. Genom att Nordisk Bergteknik har byggt upp en stark förvärvsplattform har de även byggt upp ett stort nätverk inom branschen och många entreprenörer kontaktar idag Nordisk Bergteknik för att initiera en dialog. Bolaget har dessutom skapat sig en god kontakt med mäklare som driver strukturerade försäljningsprocesser och får ofta tips om intressanta förvärvsmöjligheter även den vägen. Förvärven kan framförallt ske i två dimensioner:

- Mindre verksamheter i regioner där Nordisk Bergteknik redan är närvarande som integreras i befintlig koncernstruktur.
- Större bolag, med en omsättning i storleksordningen 100-300 Mkr, som fortsätter under befintligt varumärke och rapporterar direkt till segmentschefen.

## NORDISK BERGTEKNIKS FINANSIELLA MÅL

### Tillväxt

Uppnä en total årlig omsättningstillväxt överstigande 15 % över en konjunkturcykel, generat genom såväl organisk tillväxt som genom kompletterande förvärv.

### Marginal

Koncernen strävar efter att den justerade EBIT<sup>1</sup>-marginalen ska överstiga 7 % på medellång sikt.

### Kapitalstruktur

Nordisk Bergtekniiks mål är att nettoskuldssättningen inte ska överstiga 2,5 gånger justerad EBITDA RTM<sup>2</sup>. Skuldssättningen kan tillfälligt vara högre, exempelvis i samband med större förvärv.

### Utdelningspolicy

Nordisk Bergtekniiks mål är att över tid dela ut upp till 40 % av årets nettoresultat. Hänsyn ska tas till Koncernens förvärvs- och tillväxtpotentialer samt finansiella ställning och kassagenerering.

## MILJÖ- OCH HÅLLBARHETSARBETE

Miljö och säkerhet är av största vikt i Nordisk Bergtekniiks arbete. Personalen är välutbildad och följer gällande miljö- och säkerhetskrav.

1) Justerat för jämförelsestörande poster.

2) EBITDA rullande tolv månader justerat för jämförelsestörande poster.

Koncernens arbetar med och investerar kontinuerligt i säkerhetsrelaterade delar av verksamheten och kan se att engagemanget resulterar i färre olyckor: Nordisk Bergteknik håller ständigt utrustningen modern, vilket har lett till att Koncernen nu erbjuder absolut världsledande arbetsmiljö för en del av Koncernens borrhvagnsförare, där maskinoperatörer kan arbeta med fjärrstyrda maskiner i en skyddad arbetsmiljö, fri från buller och vibrationer.

### Samarbete och dialog

Oavsett om du är uppdragsgivare, medarbetare eller leverantör vill Nordisk Bergteknik att du ska känna dig hemma. Nordisk Bergtekniks ambition är att bemöta alla med personlighet, värme och respekt.

### Hållbarhet

Nordisk Bergteknik har en klar ambition att vara delaktiga i utvecklingen av det hållbara samhället, bland annat är Koncernen delaktig i etableringen av olika vindkraftsprojekt sedan flera år tillbaka, bland annat Markbygdens vindpark. Nordisk Bergteknik investerar också kontinuerligt i nya maskiner för att alltid ha en modern och miljövänlig maskinpark. Nordisk Bergteknik är också i framkant i branschen vad gäller automatisering och fjärrstyrning av maskiner; ett sådant projekt pågår till exempel i Aitikgruvan där Nordisk Bergteknik arbetar åt Boliden.

Nordisk Bergteknik har under 2020 arbetat innovationsinriktat då exempelvis Nordisk Bergteknik har fokuserat på det aktuella problemet med erosion. Ett av Bolagets dotterbolag, Pålaktiebolaget Svenska, fokuserar särskilt på innovationslösningar kring grundförstärkning.

## NORDISK BERGTEKNIKS HÅLLBARHETS RAMVERK

### Ekonomisk hållbarhet

- Affärsetik och antikorrupktion
- Investeringskriterier kopplat till hållbarhet
- Långsiktig lönsamhet
- Bolagsstyrning

### Social hållbarhet

- Jämställdhet och mångfaldsarbete
- Medarbetare
- Leverantörsuppföljning
- Samhällspåverkan

### Miljömässig hållbarhet

- Energi och klimat
- Leverantörsuppföljning
- Materialeffektivitet

Baserat på Agenda 2030<sup>1</sup> har Nordisk Bergteknik antagit följande globala mål

- Nr 5 Jämställdhet
- Nr 7 Hållbar energi för alla
- Nr 8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Nr 11 Hållbara städer och samhällen
- Nr 12 Hållbar konsumtion och produktion
- Nr 13 Bekämpa klimatförändringarna
- Nr 16 Fredliga och inkluderande samhällen



1) År 2015 antog FN:s medlemsländer **Agenda 2030**, en universell agenda som innehåller de 17 Globala målen för en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling.

## RISKHANTERING OCH STYRNING

Nordisk Bergteknik arbetar aktivt med att identifiera och förebygga projektrisken; såsom upphandlingsrisken (exempelvis inkorrekt beräkning av den material- eller tidsåtgång ett projekt medför) och exekveringsrisken (exempelvis

logistikutmaningar, komplexitet och maskinbrist). Alla dotterbolag genomför månadsvis en översyn av aktiva projekt, inklusive analys av såväl finansiella risker som operationella risker. Dessutom finns kontrollfunktioner på plats för att godkänna nya projekt och upphandlingar med indelning utifrån storlek på projekten.

Projektstorlek	Styrelse	Gruppens VD	VD	Lokal chef
LITET <1 MSEK				✓
MEDEL 1-15 MSEK			✓	✓
STORT >15 MSEK		✓	✓	✓
STORT + INVESTERING	✓	✓	✓	✓

### Styrning

Utöver riskhantering finns också en etablerad modell för generell styrning och projektledning. Exempelvis genomförs månatliga möten inom ledningsgruppen för att diskutera och analysera finansiell utveckling, affärsutveckling och framtida tillväxtplaner. På motsvarande sätt träffas finansavdelningen månadsvis för att diskutera finansiella detaljer. Likaså genomförs

möten mellan ledningsgrupper på respektive dotterbolag samt relevanta parter på central nivå för generella uppdateringar kring exempelvis HR, IT eller allmänna nyheter.

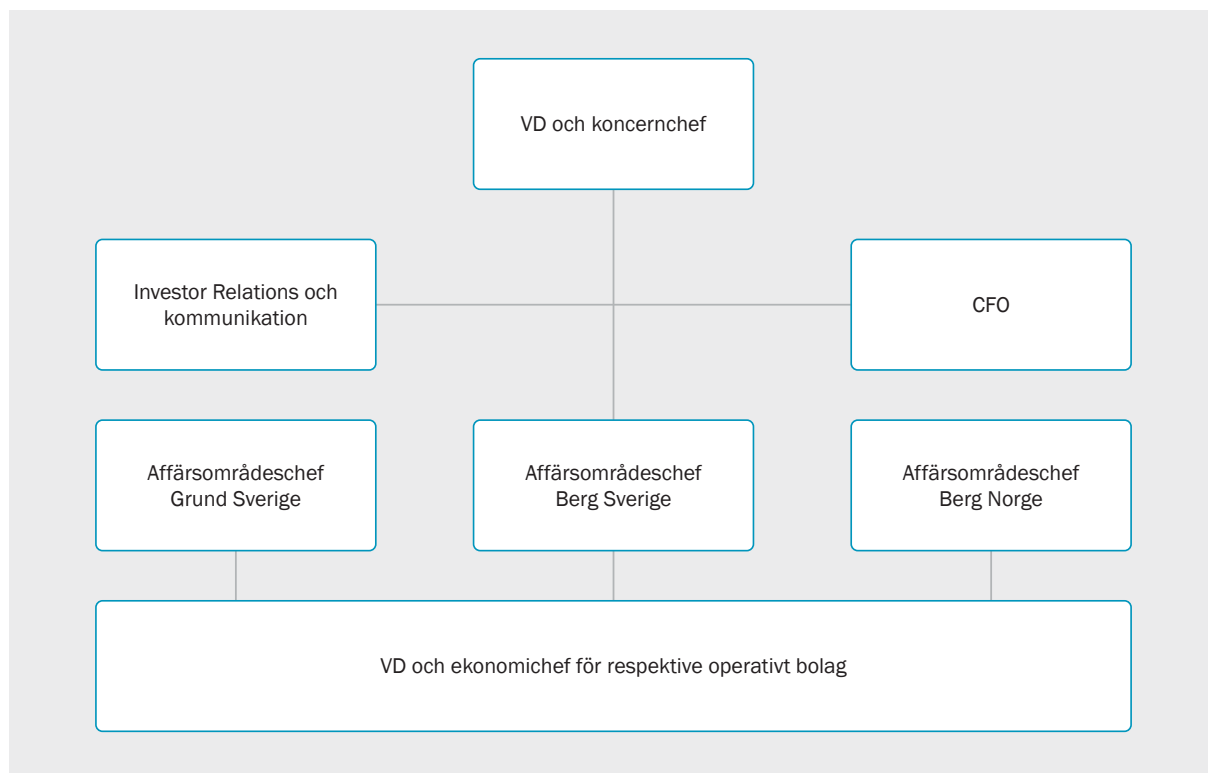
För den operativa verksamheten genomförs möten för respektive projekt mer frekvent, oftast veckovis eller vid behov. På dessa möten deltar ledningsgruppen för det eller de dotterbolag som är involverade i projektet.

Möte	Frekvens	Deltagare	Beskrivning
MÖTE LEDNINGS-GRUPPEN	Varje månad	VD, Finanschef, Landschef Norge, Chef för investerarelationer	<ul style="list-style-type: none"> <li>Finansiell uppdatering, verksamhetsuppdatering, planering framåt och andra utvalda ämnen</li> </ul>
PROJEKTSTATUS-MÖTEN	Varje vecka eller efter behov	Dotterbolagens ledningsgrupp (VD, Finanschef, Operativ chef, Projektchefer)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Status pågående projekt (finansiell och operativ status)</li> <li>Begäran om offerter; diskussion kring offerter som ska lämnas in</li> </ul>
FINANSIELL STYRNING	Varje månad	Finanschef, Gruppens finansavdelning, Dotterbolagens finanschefer	<ul style="list-style-type: none"> <li>Status/uppdateringar; planering framåt, nyckelaktiviteter; feedback</li> </ul>
DOTTERBOLAGENS VECKOMÖTEN	Varje vecka	Lokala ledningsgruppen + nyckelpersonal	<ul style="list-style-type: none"> <li>Generella nyheter; uppdateringar från finans, HR, IT, operativa verksamheter och kvalitetskontroll</li> </ul>

## ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Nordisk Bergtekniks viktigaste resurs är Koncernens medarbetare och dess erfarenhet och kompetens inom varje

delsegment. För att kunna attrahera och behålla medarbetare är det viktigt att ständigt utvecklas som arbetsgivare och erbjuda en attraktiv och säker arbetsplats. Nordisk Bergteknik bedömer att de har mycket nöjda medarbetare och en låg personalomsättning.



Vid andra kvartalets utgång hade Koncernen 751 medarbetare, fördelat enligt följande:

Berg Sverige	Berg Norge	Grund	Moderbolag
331	310	105	5



# Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt finns utvald historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2018, 2019, 2020 samt perioden 1 januari – 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020.

Den utvalda konsoliderade finansiella informationen avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 som presenteras nedan har hämtats från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018. De aktuella finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av BDO AB såsom anges i den tillhörande revisionsrapporten. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2020 har reviderats av Bolagets oberoende revisorer KPMG AB såsom anges i den tillhörande revisionsrapporten. Koncernens reviderade finansiella rapporter som nämns ovan samt revisionsrapporterna är inkluderade i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Den utvalda konsoliderade finansiella informationen avseende sexmånadersperioden 1 januari – 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för motsvarande sexmånadersperiod 2020, har hämtats från Koncernens oreviderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden 1 januari – 30 juni 2021. Dessa har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt har översiktligt granskats av Bolagets oberoende revisorer KPMG AB, såsom anges i den tillhörande granskningsrapporten.

Koncernens oreviderade delårsrapport som nämns ovan har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Utvalda nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, som anges i avsnittet "*Nyckeltal*" bygger på information som hämtats från Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Se avsnittet "*Definitioner av alternativa nyckeltal*" för definitioner och motivering till användande av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS och avsnitt "*Avstämningar av alternativa nyckeltal*" för avstämning av dessa alternativa nyckeltal. Utvalda nyckeltal har inte reviderats av varken Koncernens oberoende revisorer KPMG AB eller BDO AB.

Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor:

Följande avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "*Operationell och finansiell översikt*", avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*" och avsnittet "*Historisk finansiell information*" och Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 och Koncernens oreviderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden 1 januari – 30 juni 2021 (och jämförelseinformation för motsvarande period 2020) som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Jan-jun 2021 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020 <sup>1</sup>	Jan-dec 2020 <sup>2</sup>	Jan-dec 2019 <sup>2</sup>	Jan-dec 2018 <sup>2</sup>
Nettoomsättning	824,8	428,4	1 007,5	710,4	510,0
Övriga rörelseintäkter	14,6	8,9	20,6	14,9	9,3
<b>Totala intäkter</b>	<b>839,4</b>	<b>437,3</b>	<b>1 028,2</b>	<b>725,3</b>	<b>519,3</b>
Inköp av varor och tjänster	-321,0	-195,9	-452,3	-326,1	-278,5
Externa kostnader	-157,1	-74,3	-207,1	-140,8	-58,5
Personalkostnader	-247,8	-100,6	-227,3	-161,8	-114,4
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-6,1	-6,2	-0,2	-1,6
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>112,5</b>	<b>60,3</b>	<b>135,3</b>	<b>96,3</b>	<b>66,3</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-65,8	-42,9	-90,0	-59,0	-43,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>46,7</b>	<b>17,4</b>	<b>45,3</b>	<b>37,3</b>	<b>23,3</b>
Finansiella intäkter	4,2	0,1	0,4	0,3	0,3
Finansiella kostnader	-19,3	-27,5	-40,9	-32,5	-12,3
<b>Finansnetto</b>	<b>-15,1</b>	<b>-27,4</b>	<b>-40,5</b>	<b>-32,2</b>	<b>-12,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31,6</b>	<b>-9,9</b>	<b>4,8</b>	<b>5,1</b>	<b>11,3</b>
Skatt	-9,4	1,2	-2,9	-7,2	-3,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>22,2</b>	<b>-8,7</b>	<b>1,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>8,3</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	26,7	-9,2	2,5	-2,9	7,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,5	0,5	-0,6	0,9	0,8
<b>Summa</b>	<b>22,2</b>	<b>-8,7</b>	<b>1,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>8,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser	3,0	-9,5	-10,3	1,2	-0,4
Säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	2,6	-	-4,1	-	-
Skatt på övrigt totalresultat som kan omföras till resultatet	-0,5	-	0,9	-	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>5,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>-13,5</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,4</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>27,3</b>	<b>-18,3</b>	<b>-11,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>7,9</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	31,0	-18,7	-10,5	-1,7	7,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-3,7	0,4	-1,0	0,9	0,8
<b>Summa</b>	<b>27,3</b>	<b>-18,3</b>	<b>-11,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>7,9</b>
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK*	0,90	-0,49	0,12	-0,16	0,45
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK*	0,90	-0,49	0,12	-0,16	0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning*	29 537 678	19 023 200	20 134 778	18 842 932	16 759 593
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning*	29 547 056	19 023 200	20 134 778	18 842 932	16 759 593

\* A-aktier har inte rätt till vinstdelning. Resultat per aktie och antalet aktier ovan avser endast B-aktier

1) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	30 jun 2021 <sup>1</sup>	30 jun 2020 <sup>1</sup>	31 dec 2020 <sup>2</sup>	31 dec 2019 <sup>2</sup>	31 dec 2018 <sup>2</sup>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	407,1	227,5	260,4	235,3	91,4
Övriga immateriella tillgångar	13,7	11,3	13,9	1,4	-
Materiella anläggningstillgångar	440,0	295,5	358,9	293,7	145,9
Nyttjanderättstillgångar	213,1	71,5	134,3	81,4	27,3
Uppskjutna skattefordringar	7,5	2,4	6,7	2,5	0,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,9	2,0	4,4	0,0	0,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 083,4</b>	<b>610,2</b>	<b>778,7</b>	<b>614,3</b>	<b>265,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	58,7	28,8	41,1	22,6	12,3
Kundfordringar	292,3	129,8	206,0	132,3	108,2
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	125,3	62,3	103,1	51,5	24,3
Fordringar hos koncernföretag	0,2	-	0,2	0,2	0,1
Aktuella skattefordringar	3,1	5,9	3,3	7,8	1,5
Övriga kortfristiga fordringar	26,1	10,8	91,0	8,3	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26,1	8,8	20,4	11,0	5,8
Kortfristiga placeringar	2,8	78,1	-	-	-
Likvida medel	62,0	34,5	72,7	182,4	12,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>596,6</b>	<b>358,9</b>	<b>537,7</b>	<b>416,2</b>	<b>170,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 680,1</b>	<b>969,1</b>	<b>1 316,4</b>	<b>1 030,5</b>	<b>436,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	0,7	0,6	0,6	0,6	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	375,2	67,5	293,8	65,8	27,8
Reserver	-6,2	-6,9	-10,5	0,7	-0,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	29,0	-1,0	2,4	11,8	17,8
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>398,8</b>	<b>60,2</b>	<b>286,3</b>	<b>78,9</b>	<b>45,2</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	16,0	0,7	19,7	1,3	1,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>414,8</b>	<b>60,9</b>	<b>306,0</b>	<b>80,2</b>	<b>46,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Obligationslån	395,1	392,9	393,9	392,4	-
Skulder till kreditinstitut	157,5	108,7	119,9	128,0	148,8
Skulder till koncernföretag	-	85,5	-	82,3	44,6
Leasingskulder	153,2	49,5	98,0	59,3	16,5
Övriga långfristiga skulder	65,6	55,3	37,2	62,2	13,3
Uppskjutna skatteskulder	43,6	29,3	38,1	32,6	17,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>815,1</b>	<b>721,2</b>	<b>687,1</b>	<b>756,8</b>	<b>240,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	47,0	34,1	53,0	53,1	22,8
Checkräkningskredit	10,1	2,5	-	-	34,2
Leasingskulder	57,8	23,3	33,9	15,6	10,2
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	20,5	5,8	14,1	13,7	-
Leverantörsskulder	149,1	67,7	95,4	56,9	50,1
Skulder till koncernföretag	0,5	0,5	0,8	0,7	0,3
Aktuella skatteskulder	11,7	9,6	2,3	4,4	-
Övriga kortfristiga skulder	62,3	18,3	57,9	19,4	11,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91,3	25,3	66,0	29,8	20,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>450,2</b>	<b>187,0</b>	<b>323,3</b>	<b>193,6</b>	<b>149,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 680,1</b>	<b>969,1</b>	<b>1 316,4</b>	<b>1 030,5</b>	<b>436,3</b>

1) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Jan-jun 2021 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020 <sup>1</sup>	Jan-dec 2020 <sup>2</sup>	Jan-dec 2019 <sup>2</sup>	Jan-dec 2018 <sup>2</sup>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	17,4	45,3	37,3	23,3
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
- Avskrivningar	65,8	42,9	90,0	59,0	43,0
- Övriga poster som ej ingår i kassaflödet	-9,0	4,1	-3,9	-3,9	-5,0
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,3	0,3	0,3
Betald ränta	-17,7	-16,3	-31,6	-22,9	-12,3
Betalda inkomstskatter	-1,1	7,2	-0,7	-11,4	-3,2
Övriga finansiella poster	0,2	-1,0	-0,9	-3,8	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>84,9</b>	<b>54,5</b>	<b>98,5</b>	<b>54,7</b>	<b>46,0</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning av varulager	-14,0	-6,7	-1,1	0,5	-3,5
Ökning/minskning av pågående projekt	-0,8	-19,3	-34,8	-5,6	-3,4
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-45,7	-2,1	-29,8	28,2	-64,1
Ökning/minskning av rörelseskulder	23,9	9,8	21,9	-15,9	28,1
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-36,6</b>	<b>-18,2</b>	<b>-43,8</b>	<b>7,1</b>	<b>-42,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>48,3</b>	<b>36,2</b>	<b>54,8</b>	<b>61,8</b>	<b>3,1</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-1,1	-10,0	-13,2	-1,4	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-78,9	-65,0	-101,6	-73,2	-64,1
Avyttringar materiella anläggningstillgångar	4,6	-	23,4	11,5	8,6
Rörelseförvärv	-84,2	-	-16,6	-135,3	-0,5
Avyttring av rörelse	-	-0,7	-0,8	-	-
Investeringar i kortfristiga placeringar	-2,1	-80,0	-	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,7	-2,0	0,0	0,5	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-161,0</b>	<b>-157,7</b>	<b>-108,9</b>	<b>-197,9</b>	<b>-56,0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	119,1	-	-	3,0	3,0
Utdelning minoritet	-	-1,0	-1,0	-0,7	-
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	6,9	-17,1	-28,4	301,6	66,1
Amorterade leasingskulder	-25,5	-5,7	-24,1	-28,5	-
Ökning/minskning av övriga skulder	-	-	-	34,6	-16,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>100,4</b>	<b>-23,8</b>	<b>-53,4</b>	<b>310,0</b>	<b>52,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-12,4</b>	<b>-145,3</b>	<b>-107,6</b>	<b>173,9</b>	<b>-0,4</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>					
Likvida medel vid årets början	72,7	182,4	182,4	9,2	13,0
Kursdifferenser i likvida medel	1,6	-2,6	-2,1	-0,7	-0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>62,0</b>	<b>34,5</b>	<b>72,7</b>	<b>182,4</b>	<b>12,3</b>

1) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## UTVALD SEGMENTSINFORMATION

Nordisk Bergteknik delar in verksamheten i tre rörelsesegment och rörelsesegmenten följs upp via nettoomsättning, rörelseresultat (EBIT) och rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA). I tabellerna nedan presenteras utvalda nyckeltal per segment för räkenskapsåren 2018, 2019, 2020 samt perioden 1 januari – 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020.

Informationen i tabellerna för perioden 1 januari – 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 nedan baseras på information hämtad från Koncernens oreviderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden 1 januari – 30 juni 2021. Informationen i tabellerna för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 nedan baseras på information hämtad från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018.

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Total nettoomsättning*, Berg Sverige	438,0	192,0	477,0	312,2	250,7
Total nettoomsättning*, Berg Norge	264,3	127,9	321,8	267,6	265,4
Total nettoomsättning*, Grund Sverige	149,6	129,0	247,6	182,4	-
Total nettoomsättning, Övrigt och eliminerings	-27,0	-20,5	-38,8	-51,8	-6,0
<b>Nettoomsättning, koncernen</b>	<b>824,8</b>	<b>428,4</b>	<b>1 007,5</b>	<b>710,4</b>	<b>510,0</b>
Extern nettoomsättning, Berg Sverige	419,2	181,3	455,9	297,4	250,0
Extern nettoomsättning, Berg Norge	256,1	119,7	305,9	232,2	260,0
Extern nettoomsättning, Grund Sverige	149,6	127,4	245,7	180,7	-
<b>Nettoomsättning, koncernen</b>	<b>824,8</b>	<b>428,4</b>	<b>1 007,5</b>	<b>710,4</b>	<b>510,0</b>
EBITDA, Berg Sverige	56,1	27,4	70,5	37,6	16,3
EBITDA, Berg Norge	30,1	23,0	43,5	43,2	40,8
EBITDA, Grund Sverige	34,0	19,8	37,1	25,0	-
EBITDA, Övrigt och eliminerings	-7,7	-9,9	-15,8	-9,4	9,1
<b>EBITDA, koncernen</b>	<b>112,5</b>	<b>60,3</b>	<b>135,3</b>	<b>96,3</b>	<b>66,3</b>
EBITDA-marginal, Berg Sverige	12,8%	14,3%	14,8%	12,0%	6,5%
EBITDA-marginal, Berg Norge	11,4%	18,0%	13,5%	16,1%	15,4%
EBITDA-marginal, Grund Sverige	22,7%	15,3%	15,0%	13,7%	-
<b>EBITDA-marginal, koncernen</b>	<b>13,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,0%</b>
Rörelseresultat (EBIT), Berg Sverige	25,1	5,8	27,4	15,9	5,3
Rörelseresultat (EBIT), Berg Norge	4,1	8,4	10,9	15,1	20,4
Rörelseresultat (EBIT), Grund Sverige	25,5	13,3	23,2	15,8	-
Rörelseresultat (EBIT), Övrigt och eliminerings	-8,0	-10,1	-16,2	-9,5	-2,3
<b>Rörelseresultat (EBIT), koncernen</b>	<b>46,7</b>	<b>17,4</b>	<b>45,3</b>	<b>37,3</b>	<b>23,3</b>
EBIT-marginal, Berg Sverige	5,7%	3,0%	5,7%	5,1%	2,1%
EBIT-marginal, Berg Norge	1,6%	6,6%	3,4%	5,6%	7,7%
EBIT-marginal, Grund Sverige	17,0%	10,3%	9,4%	8,7%	-
<b>EBIT-marginal, koncernen</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,6%</b>

\* Extern och intern nettoomsättning

## NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltal som presenteras nedan är s.k. icke IFRS-mått, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Nordisk Bergteknik anser att dessa icke IFRS-mått tillsammans med mått definierade enligt IFRS ger en bättre förståelse för det finansiella resultatet och den finansiella ställningen och att sådana mått som inte definieras i enlighet med IFRS är användbar information för investerare tillsammans med andra mått som definieras i enlighet med IFRS. Ett icke IFRS-mått definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöde. Dessa icke IFRS-mått ska inte betraktas isolerat ifrån eller som ett substitut till de mått som tas fram i enlighet med IFRS. Sådana mått, som definierats av Bolaget, är dessutom kanske inte jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämningar av alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal. Nedanstående tabeller visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2021 samt 1 januari – 30 juni 2020.

### NYCKELTAL ENLIGT IFRS

MSEK	Jan-jun 2021 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020 <sup>1</sup>	Jan-dec 2020 <sup>2</sup>	Jan-dec 2019 <sup>2</sup>	Jan-dec 2018 <sup>2</sup>
Nettoomsättning	824,8	428,4	1 007,5	710,4	510,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,90	-0,49	0,12	-0,16	0,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,90	-0,49	0,12	-0,16	0,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,3	36,2	54,8	61,8	3,1

### ALTERNATIVA NYCKELTAL

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Organisk tillväxt, %	37%	-3%	16%	2%	52%
EBITDA	112,5	60,3	135,3	96,3	66,3
EBITDA-marginal, %	13,6%	14,1%	13,4%	13,6%	13,0%
Justerad EBITDA	119,4	66,8	144,9	101,6	66,3
Justerad EBITDA-marginal, %	14,5%	15,6%	14,4%	14,3%	13,0%
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	17,4	45,3	37,3	23,3
EBIT-marginal, %	5,7%	4,1%	4,5%	5,2%	4,6%
Justerad EBIT	53,6	24,0	54,9	42,6	23,3
Justerad EBIT-marginal, %	6,5%	5,6%	5,4%	6,0%	4,6%

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Soliditet, %	23,9%	16,5%	21,7%	17,0%	23,6%
Nettoskuld	818,7	539,9	663,2	514,6	220,3
Nettoskuld/justerad EBITDA RTM	4,1	4,7	4,6	5,1	3,3

1) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av mått
Organisk tillväxt, %	Förändring av nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaomräkningseffekter och förvärv. Förvärv justeras för genom att exkludera nettoomsättning för förvärv under perioden samt inkludera nettoomsättning hela perioden för de förvärv som har gjorts föregående år och som inte har konsoliderats under hela perioden föregående år. Valutaeffekter beräknas genom att använda den föregående periodens valutakurser för den aktuella perioden.	Organisk tillväxt underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid, exklusive påverkan från valutaomräkningseffekter och förvärv.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) exklusive avskrivningar.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet exklusive avskrivningar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning exklusive avskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA är ett mått på rörelseresultat före avskrivningar och används för att utvärdera den operativa verksamheten. Syftet är att visa EBITDA exklusive poster som påverkar jämförbarheten med andra perioder.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA dividerat med periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster.
Rörelseresultat (EBIT)	Periodens resultat exklusive skatt, finansiella kostnader och finansiella intäkter.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet inklusive avskrivningar.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av mått
Justerad EBIT	Periodens rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT är ett mått på rörelseresultat inklusive avskrivningar och används för att utvärdera den operativa verksamheten. Syftet är att visa rörelseresultat (EBIT) exklusive poster som påverkar jämförbarheten med andra perioder.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT dividerat med periodens nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning exklusive jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster innebär poster som rapporteras separat på grund av deras karaktär och belopp.	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara variationer i historisk lönsamhet. Separat rapportering och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för användarna av den finansiella informationen att förstå och utvärdera justeringarna som ledningen gjort när justerad EBIT, justerad EBIT-marginal, %, justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal, % presenteras.
Soliditet, %	Justerat eget kapital dividerat på summa tillgångar. Justerat eget kapital beräknas som summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare plus lån från ägare. Lån till ägare som uppstått i samband med förvärv av bolag (där tidigare ägare till det förvärvade bolaget blir ägare i Nordisk Bergteknik), så kallade säljarreverser, ingår inte i justerat eget kapital.	Måttet visar hur stor andel av summa tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. Måttet har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av koncernens kapitalstruktur.
Nettoskuld	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder reducerade med likvida medel kortfristiga placeringar och övriga långfristiga skulder till den del som avser ägarlån. Lån till ägare som uppstått i samband med förvärv av bolag (där tidigare ägare till det förvärvade bolaget blir ägare i Nordisk Bergteknik), så kallade säljarreverser, ingår i nettoskulden. Med kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder avses obligationslån, skulder till kreditinstitut, leasingskulder, checkräkningskredit och övriga långfristiga skulder (den del som avser säljarreverser; se tidigare kommentar).	Måttet visar koncernens nettoskuld och används för att visa den totala skuldsättningen i koncernen.
Nettoskuld/justerad EBITDA RTM	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med justerad EBITDA rullande tolv månader	Måttet visar koncernens kapitalstruktur

## AVSTÄMNINGAR AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller visar avstämning av alternativa nyckeltal. För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-måtten samt anledning för användning, se avsnitt "Definitioner av alternativa nyckeltal".

### Organisk tillväxt

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning föregående år	428,4	371,5	710,4	510,0	236,8
Nettoomsättning i förvärvade bolag föregående år, för period före förvärvstillfället	-	10,9	157,0	-	47,7
<b>(A) Nettoomsättning föregående år inklusive nettoomsättning i förvärvade bolag före förvärvstillfället</b>	<b>428,4</b>	<b>382,4</b>	<b>867,4</b>	<b>510,0</b>	<b>284,6</b>
Nettoomsättning innevarande år	824,8	428,4	1 007,5	710,4	510,0
Nettoomsättning i förvärvade bolag innevarande år, för period efter förvärvstillfället	-239,6	-67,9	-25,2	-187,2	-75,9
Valutaeffekt	-0,1	10,3	27,6	-1,3	-1,0
<b>(B) Nettoomsättning innevarande år exklusive nettoomsättning i förvärvade bolag efter förvärvstillfället och valutaeffekt</b>	<b>585,1</b>	<b>370,8</b>	<b>1 009,8</b>	<b>521,9</b>	<b>433,2</b>
<b>(B-A) Organisk tillväxt, MSEK</b>	<b>156,7</b>	<b>-11,6</b>	<b>142,4</b>	<b>11,9</b>	<b>148,6</b>
<b>((B-A)/A) Organisk tillväxt, %</b>	<b>37%</b>	<b>-3%</b>	<b>16%</b>	<b>2%</b>	<b>52%</b>

### Justerad EBITDA

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	112,5	60,3	135,3	96,3	66,3
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Externa kostnader för upptagning av företagsobligation	0,1	1,1	3,2	3,6	-
Externa förvärvskostnader	1,5	-	1,0	1,7	-
Externa kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Bolagets aktier	13,8	-	-	-	-
Resultateffekt slutreglering tilläggsköpeskilling	-8,5	-	-	-	-
Avyttring av dotterbolag	-	5,4	5,4	-	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>6,9</b>	<b>6,5</b>	<b>9,6</b>	<b>5,3</b>	<b>-</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>119,4</b>	<b>66,8</b>	<b>144,9</b>	<b>101,6</b>	<b>66,3</b>

### EBITDA-marginal, %

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	112,5	60,3	135,3	96,3	66,3
Nettoomsättning	824,8	428,4	1 007,5	710,4	510,0
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>13,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,0%</b>

### Justerad EBITDA-marginal, %

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Justerad EBITDA enligt ovan beräkning	119,4	66,8	144,9	101,6	66,3
Nettoomsättning	824,8	428,4	1 007,5	710,4	510,0
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,6%</b>	<b>14,4%</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,0%</b>

## Justerad EBIT

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	17,4	45,3	37,3	23,3
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Externa kostnader för upptagning av företagsobligation	0,1	1,1	3,2	3,6	-
Externa förvärvskostnader	1,5	-	1,0	1,7	-
Externa kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Bolagets aktier	13,8	-	-	-	-
Resultateffekt slutreglering tilläggsköpeskilling	-8,5	-	-	-	-
Avyttring av dotterbolag	-	5,4	5,4	-	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>6,9</b>	<b>6,5</b>	<b>9,6</b>	<b>5,3</b>	<b>-</b>
<b>Justerad EBIT</b>	<b>53,6</b>	<b>24,0</b>	<b>54,9</b>	<b>42,6</b>	<b>23,3</b>

## EBIT-marginal, %

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat (EBIT)	46,7	17,4	45,3	37,3	23,3
Nettoomsättning	824,8	428,4	1 007,5	710,4	510,0
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,6%</b>

## Justerad EBIT-marginal, %

MSEK	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Justerad EBIT enligt ovan beräkning	53,6	24,0	54,9	42,6	23,3
Nettoomsättning	824,8	428,4	1 007,5	710,4	510,0
<b>Justerad EBIT-marginal, %</b>	<b>6,5%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,0%</b>	<b>4,6%</b>

## Soliditet, %

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	398,8	60,2	286,3	78,9	45,2
Skulder till koncernföretag (ägarlån)	-	85,5	-	82,3	44,6
Övriga långfristiga skulder (den del som avser ägarlån)	2,9	13,9	-	13,7	13,3
<b>Totalt justerat eget kapital</b>	<b>401,7</b>	<b>159,5</b>	<b>286,3</b>	<b>174,8</b>	<b>103,0</b>
Summa tillgångar	1 680,1	969,1	1 316,4	1 030,5	436,3
<b>Soliditet, %</b>	<b>23,9%</b>	<b>16,5%</b>	<b>21,7%</b>	<b>17,0%</b>	<b>23,6%</b>

## Nettoskuld

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Obligationslån (långfristiga)	395,1	392,9	393,9	392,4	-
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	157,5	108,7	119,9	128,0	148,8
Leasingskulder (långfristiga)	153,2	49,5	98,0	59,3	16,5
Övriga långfristiga skulder (långfristiga)	65,6	55,3	37,2	62,2	13,3
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	47,0	34,1	53,0	53,1	22,8
Checkräkningskredit	10,1	2,5	-	-	34,2
Leasingskulder (kortfristiga)	57,8	23,3	33,9	15,6	10,2
Kortfristiga placeringar	-2,8	-78,1	-	-	-
Likvida medel	-62,0	-34,5	-72,7	-182,4	-12,3
Avgår: Övriga långfristiga skulder (den del som avser ägarlån)	-2,9	-13,9	-	-13,7	-13,3
<b>Nettoskuld</b>	<b>818,7</b>	<b>539,9</b>	<b>663,2</b>	<b>514,6</b>	<b>220,3</b>

## Nettoskuld/justerad EBITDA RTM

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Nettoskuld</b>	<b>818,7</b>	<b>539,9</b>	<b>663,2</b>	<b>514,6</b>	<b>220,3</b>
EBITDA, rullande tolv månader	187,5	103,7	135,3	96,3	66,3
Jämförelsestörande poster, rullande tolv månader	10,0	10,0	9,6	5,3	-
<b>Justerad EBITDA, rullande tolv månader</b>	<b>197,5</b>	<b>113,8</b>	<b>144,9</b>	<b>101,6</b>	<b>66,3</b>
<b>Nettoskuld/justerad EBITDA RTM</b>	<b>4,1</b>	<b>4,7</b>	<b>4,6</b>	<b>5,1</b>	<b>3,3</b>

## KVARTALSDATA

I tabellerna nedan presenteras utvald oreviderad finansiell information och nyckeltal per kvartal för koncernen och per segment under räkenskapsåren 2019–2020, Q1 2021 och Q2 2021, som har hämtats från Nordisk Bergtekniks delårsrapporter för respektive period. Vissa av de utvalda nyckeltal som presenteras nedan är s.k. icke IFRS-mått, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Nordisk Bergteknik anser att dessa icke IFRS-mått tillsammans med mått definierade enligt IFRS ger en bättre förståelse för det finansiella resultatet och den finansiella ställningen och att sådana mått som inte definieras i enlighet med IFRS är användbar information för investerare tillsammans med andra mått som definieras i enlighet med IFRS. Ett icke IFRS-mått definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöde. Dessa icke IFRS-mått ska inte betraktas isolerat ifrån eller som ett substitut till de mått som tas fram i enlighet med IFRS. Sådana mått, som definieras av Bolaget, är dessutom kanske inte jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag. Se avsnitt "Definitioner av alternativa nyckeltal" ovan för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämningar av alternativa nyckeltal, kvartalsdata för koncernen" nedan för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal.

## NYCKELTAL ENLIGT IFRS, KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Nettoomsättning, MSEK	490,5	334,3	347,8	231,3	217,0	211,4	182,2	156,7	197,2	174,3



## ALTERNATIVA NYCKELTAL, KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
EBITDA, MSEK	71,9	40,6	31,2	43,8	35,1	25,3	24,6	18,8	31,7	21,3
EBITDA-marginal, %	14,7%	12,1%	9,0%	18,9%	16,2%	12,0%	13,5%	12,0%	16,1%	12,2%
Justerad EBITDA, MSEK	82,3	37,1	33,7	44,3	40,9	26,0	26,5	20,4	33,3	21,5
Justerad EBITDA-marginal, %	16,8%	11,1%	9,7%	19,2%	18,8%	12,3%	14,5%	13,0%	16,9%	12,3%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	36,2	10,4	5,6	22,2	12,2	5,3	12,2	5,9	12,5	6,8
EBIT-marginal, %	7,4%	3,1%	1,6%	9,6%	5,6%	2,5%	6,7%	3,8%	6,3%	3,9%
Justerad EBIT, MSEK	46,6	7,0	8,2	22,7	18,0	6,0	14,1	7,4	14,1	7,0
Justerad EBIT-marginal, %	9,5%	2,1%	2,4%	9,8%	8,3%	2,8%	7,7%	4,8%	7,1%	4,0%
Jämförelsestörande poster, MSEK	10,4	-3,4	2,6	0,5	5,8	0,7	1,9	1,6	1,6	0,2
	<b>30 jun 2021</b>	<b>31 mar 2021</b>	<b>31 dec 2020</b>	<b>30 sep 2020</b>	<b>30 jun 2020</b>	<b>31 mar 2020</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>30 sep 2019</b>	<b>30 jun 2019</b>	<b>31 mar 2019</b>
Soliditet, %	23,9%	23,6%	21,7%	16,9%	16,5%	15,1%	17,0%	21,7%	20,7%	25,8%
Nettoskuld, MSEK	818,7	637,5	663,2	583,1	539,9	555,4	514,6	378,9	325,0	346,9

## AVSTÄMNINGAR AV ALTERNATIVA NYCKELTAL, KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

Nedanstående tabeller visar avstämning av alternativa nyckeltal. För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-måtten samt anledning för användning, se avsnitt "Definitioner av alternativa nyckeltal".

## Justerad EBITDA

MSEK	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	71,9	40,6	31,2	43,8	35,1	25,3	24,6	18,8	31,7	21,3
<i>Jämförelsestörande poster:</i>										
Externa kostnader för upptagning av företagsobligation	0,1	0,1	1,6	0,5	0,4	0,7	0,6	1,6	1,3	0,1
Externa förvärvskostnader	1,5	-	1,0	-	-	-	1,3	-	0,3	0,2
Externa kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Bolagets aktier	8,8	5,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultateffekt slutreglering tilläggsköpeskilling	-	-8,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	5,4	-	-	-	-	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>10,4</b>	<b>-3,4</b>	<b>2,6</b>	<b>0,5</b>	<b>5,8</b>	<b>0,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>82,3</b>	<b>37,1</b>	<b>33,7</b>	<b>44,3</b>	<b>40,9</b>	<b>26,0</b>	<b>26,5</b>	<b>20,4</b>	<b>33,3</b>	<b>21,5</b>

## EBITDA-marginal, %

MSEK	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	71,9	40,6	31,2	43,8	35,1	25,3	24,6	18,8	31,7	21,3
Nettoomsättning	490,5	334,3	347,8	231,3	217,0	211,4	182,2	156,7	197,2	174,3
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>14,7%</b>	<b>12,1%</b>	<b>9,0%</b>	<b>18,9%</b>	<b>16,2%</b>	<b>12,0%</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,0%</b>	<b>16,1%</b>	<b>12,2%</b>

## Justerad EBITDA-marginal, %

MSEK	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Justerad EBITDA enligt ovan beräkning	82,3	37,1	33,7	44,3	40,9	26,0	26,5	20,4	33,3	21,5
Nettoomsättning	490,5	334,3	347,8	231,3	217,0	211,4	182,2	156,7	197,2	174,3
Justerad EBITDA-marginal, %	16,8%	11,1%	9,7%	19,2%	18,8%	12,3%	14,5%	13,0%	16,9%	12,3%

## Justerad EBIT

MSEK	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Rörelseresultat (EBIT)	36,2	10,4	5,6	22,2	12,2	5,3	12,2	5,9	12,5	6,8
<i>Jämförelsestörande poster:</i>										
Externa kostnader för upptagning av företagsobligation	0,1	0,1	1,6	0,5	0,4	0,7	0,6	1,6	1,3	0,1
Externa förvärvskostnader	1,5	-	1,0	-	-	-	1,3	-	0,3	0,2
Externa kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Bolagets aktier	8,8	5,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultateffekt slutreglering tilläggsköpeskilling	-	-8,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	5,4	-	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	10,4	-3,4	2,6	0,5	5,8	0,7	1,9	1,6	1,6	0,2
Justerad EBIT	46,6	7,0	8,2	22,7	18,0	6,0	14,1	7,4	14,1	7,0

## EBIT-marginal, %

MSEK	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Rörelseresultat (EBIT)	36,2	10,4	5,6	22,2	12,2	5,3	12,2	5,9	12,5	6,8
Nettoomsättning	490,5	334,3	347,8	231,3	217,0	211,4	182,2	156,7	197,2	174,3
EBIT-marginal, %	7,4%	3,1%	1,6%	9,6%	5,6%	2,5%	6,7%	3,8%	6,3%	3,9%

## Justerad EBIT-marginal, %

MSEK	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Justerad EBIT enligt ovan beräkning	46,6	7,0	8,2	22,7	18,0	6,0	14,1	7,4	14,1	7,0
Nettoomsättning	490,5	334,3	347,8	231,3	217,0	211,4	182,2	156,7	197,2	174,3
Justerad EBIT-marginal, %	9,5%	2,1%	2,4%	9,8%	8,3%	2,8%	7,7%	4,8%	7,1%	4,0%

## Soliditet, %

MSEK	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020	30 sep 2020	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	398,8	355,2	286,3	68,9	60,2	56,3	78,9	82,9	89,1	82,4
Skulder till koncernföretag (ägarlån)	-	-	-	87,1	85,5	83,9	82,3	81,7	81,4	79,9
Övriga långfristiga skulder (den del som avser ägarlån)	2,9	2,8	-	14,0	13,9	13,8	13,6	13,6	13,5	13,4
<b>Totalt justerat eget kapital</b>	<b>401,7</b>	<b>358,0</b>	<b>286,3</b>	<b>169,9</b>	<b>159,5</b>	<b>154,0</b>	<b>174,8</b>	<b>178,2</b>	<b>184,0</b>	<b>175,6</b>
Summa tillgångar	1 680,1	1 514,4	1 316,4	1 004,4	969,1	1 017,5	1 030,5	821,9	890,4	679,5
<b>Soliditet, %</b>	<b>23,9%</b>	<b>23,6%</b>	<b>21,7%</b>	<b>16,9%</b>	<b>16,5%</b>	<b>15,1%</b>	<b>17,0%</b>	<b>21,7%</b>	<b>20,7%</b>	<b>25,8%</b>

## Nettoskuld

MSEK	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020	30 sep 2020	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019
Obligationslån (långfristiga)	395,1	394,5	393,9	393,5	392,9	393,3	392,4	293,7	293,0	-
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	157,5	114,7	119,9	139,5	108,7	108,0	128,0	115,7	149,1	265,3
Leasingskulder (långfristiga)	153,2	135,1	98,0	63,4	49,5	51,8	59,3	45,8	30,1	15,7
Övriga långfristiga skulder (långfristiga)	65,6	29,6	37,2	52,7	55,3	72,5	62,2	46,1	48,6	43,4
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	47,0	35,9	53,0	-	34,1	47,7	53,1	9,2	12,3	35,2
Checkräkningskredit	10,1	68,3	-	-	2,5	16,2	-	-	-	-
Leasingskulder (kortfristiga)	57,8	48,3	33,9	24,2	23,3	23,5	15,6	10,6	8,3	-
Kortfristiga placeringar	-2,8	-3,5	-	-29,6	-78,1	-75,0	-	-	-	-
Likvida medel	-62,0	-182,5	-72,7	-46,7	-34,5	-68,7	-182,4	-128,7	-202,9	0,6
Avgår: Övriga långfristiga skulder (den del som avser ägarlån)	-2,9	-2,8	-	-14,0	-13,9	-13,8	-13,6	-13,6	-13,5	-13,4
<b>Nettoskuld</b>	<b>818,7</b>	<b>637,5</b>	<b>663,2</b>	<b>583,1</b>	<b>539,9</b>	<b>555,4</b>	<b>514,6</b>	<b>378,9</b>	<b>325,0</b>	<b>346,9</b>

## KVARTALSDATA PER SEGMENT

## Kvartalsdata per segment, 2019-2021

MSEK	Apr-jun 2021	Jan-mar 2021	Okt-dec 2020	Jul-sep 2020	Apr-jun 2020	Jan-mar 2020	Okt-dec 2019	Jul-sep 2019	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019
Total nettoomsättning*, Berg Sverige	244,5	193,5	188,9	96,1	98,3	93,8	84,8	61,6	94,2	71,6
Total nettoomsättning*, Berg Norge	166,8	97,4	103,1	90,8	64,6	63,3	69,2	61,2	67,9	69,2
Total nettoomsättning*, Grund Sverige	96,5	53,1	65,8	52,7	66,2	62,8	54,6	41,3	51,5	35,0
Total nettoomsättning, Övrigt och elimineringar	-17,3	-9,8	-10,0	-8,3	-12,0	-8,5	-26,5	-7,4	-16,4	-1,5
<b>Nettoomsättning, koncernen</b>	<b>490,5</b>	<b>334,3</b>	<b>347,8</b>	<b>231,3</b>	<b>217,0</b>	<b>211,4</b>	<b>182,2</b>	<b>156,7</b>	<b>197,2</b>	<b>174,3</b>
Extern nettoomsättning, Berg Sverige	232,1	187,1	182,3	92,3	91,6	89,7	73,4	61,4	92,5	70,2
Extern nettoomsättning, Berg Norge	162,0	94,0	99,8	86,5	60,1	59,5	55,7	54,1	53,2	69,2
Extern nettoomsättning, Grund Sverige	96,4	53,1	65,8	52,5	65,3	62,2	53,1	41,2	51,5	35,0
<b>Nettoomsättning, koncernen</b>	<b>490,5</b>	<b>334,3</b>	<b>347,8</b>	<b>231,3</b>	<b>217,0</b>	<b>211,4</b>	<b>182,2</b>	<b>156,7</b>	<b>197,2</b>	<b>174,3</b>
EBITDA, Berg Sverige	32,5	23,5	25,2	17,9	15,7	11,7	11,7	8,0	11,4	6,5
EBITDA, Berg Norge	27,0	3,1	3,9	16,6	15,0	8,0	6,8	14,4	12,3	9,7
EBITDA, Grund Sverige	22,4	11,6	8,0	9,3	11,3	8,4	7,8	5,0	8,5	3,6
EBITDA, Övrigt och elimineringar	-10,0	2,3	-5,9	0,0	-7,0	-2,9	-1,8	-8,6	-0,5	1,5
<b>EBITDA, koncernen</b>	<b>71,9</b>	<b>40,6</b>	<b>31,2</b>	<b>43,8</b>	<b>35,1</b>	<b>25,3</b>	<b>24,6</b>	<b>18,8</b>	<b>31,7</b>	<b>21,3</b>
EBITDA-marginal, Berg Sverige	13,3%	12,2%	13,3%	18,6%	16,0%	12,5%	13,8%	13,0%	12,1%	9,1%
EBITDA-marginal, Berg Norge	16,2%	3,2%	3,7%	18,3%	23,2%	12,7%	9,9%	23,5%	18,1%	14,0%
EBITDA-marginal, Grund Sverige	23,2%	21,8%	12,2%	17,7%	17,1%	13,4%	14,3%	12,1%	16,5%	10,4%
<b>EBITDA-marginal, koncernen</b>	<b>14,7%</b>	<b>12,1%</b>	<b>9,0%</b>	<b>18,9%</b>	<b>16,2%</b>	<b>12,0%</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,0%</b>	<b>16,1%</b>	<b>12,2%</b>
Rörelseresultat (EBIT), Berg Sverige	16,6	8,5	14,5	7,1	3,5	2,9	7,0	-2,6	8,2	3,2
Rörelseresultat (EBIT), Berg Norge	12,3	-8,2	-6,9	9,4	7,9	1,1	-0,4	9,9	3,5	2,1
Rörelseresultat (EBIT), Grund Sverige	17,5	8,0	4,0	5,9	7,9	5,4	5,3	2,6	6,1	1,9
Rörelseresultat (EBIT), Övrigt och elimineringar	-10,2	2,1	-6,0	-0,2	-7,1	-4,1	0,2	-3,9	-5,4	-0,4
<b>Rörelseresultat (EBIT), koncernen</b>	<b>36,2</b>	<b>10,4</b>	<b>5,6</b>	<b>22,2</b>	<b>12,2</b>	<b>5,3</b>	<b>12,2</b>	<b>5,9</b>	<b>12,5</b>	<b>6,8</b>
EBIT-marginal, Berg Sverige	6,8%	4,4%	7,7%	7,3%	3,6%	3,1%	8,3%	-4,2%	8,7%	4,5%
EBIT-marginal, Berg Norge	7,4%	-8,4%	-6,7%	10,4%	12,2%	1,7%	-0,5%	16,1%	5,2%	3,0%
EBIT-marginal, Grund Sverige	18,1%	15,1%	6,1%	11,2%	11,9%	8,6%	9,7%	6,2%	11,8%	5,4%
<b>EBIT-marginal, koncernen</b>	<b>7,4%</b>	<b>3,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>9,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>3,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>3,9%</b>

\* Extern och intern nettomsättning

# Proformaredovisning

Nordisk Bergteknik ABs förvärv av Visinor AS, Prospekteringsteknik i Norrland AB, Gjerden Fjellsikring AS, Nye Kragerø Brønnboring AS, S Blomquist Entreprenad AB och Grundia AB, ("Förvärven") bedöms ha en väsentlig påverkan på Nordisk Bergtekniiks finansiella ställning och resultat. Ändamålet med den konsoliderade proformainformationen i detta avsnitt är att redovisa den hypotetiska effekt som Förvärven och finansieringen av Förvärven skulle kunna haft på Nordisk Bergtekniiks konsoliderade rapport över resultat avseende perioderna 1 januari 2020 – 31 december 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 som om transaktionerna hade skett den 1 januari 2020.

Proformainformationen har endast ett illustrativt syfte för att informera. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och beskriver således inte Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. De hypotetiska resultat som anges i proformainformationen kan skilja sig från enhetens faktiska resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen vid ett eventuellt beslut att investera i aktier i Bolaget. Proformajusteringar för synergier och integrationskostnader har inte beaktats.

Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

## BAKGRUND OCH SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Sedan Nordisk Bergteknik grundades 2016 har Koncernen ökat sin omsättning genom förvärv samt genom organisk tillväxt. Sedan 2016 har Nordisk Bergteknik förvärvat totalt 15 verksamheter. Under räkenskapsåret 2020 genomförde Nordisk Bergteknik två förvärv och per dagen för detta Prospekt har Nordisk Bergteknik genomfört fyra förvärv under 2021, vilka genomförts under perioden 1 januari – 30 juni 2021. Se nedan för information kring respektive förvärv:

- I oktober 2020 förvärvade Nordisk Bergteknik 60 % av Visinor AS som i sin tur ägde 100 % av dotterbolaget Visinor Fjell AS och 84,56 % av dotterbolaget Visinor Rehab AS. Visinor AS är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och betongrehabilitering av broar, kajer och byggnader. Förvärvet slutfördes den 15 oktober 2020 och konsoliderades in i Nordisk Bergtekniiks finansiella rapportering från 31 oktober 2020.
- I december 2020 förvärvade Nordisk Bergteknik 100 % av Prospekteringsteknik i Norrland AB som i sin tur ägde 100 % av dotterbolaget Diamantborrservice i Norr AB. Prospekteringsteknik i Norrland AB är en av Sveriges ledande aktörer inom kvalificerade geotekniska undersökningar för kunder inom prospekteringsindustrin. Förvärvet slutfördes den 18 december 2020 och konsoliderades in i Nordisk Bergtekniiks finansiella rapportering från 31 december 2020.
- I mars 2021 förvärvade Nordisk Bergteknik 100 % av Gjerden Fjellsikring AS. Gjerden Fjellsikring AS är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring. Förvärvet slutfördes den 31 mars 2021 och konsoliderades in i Nordisk Bergtekniiks finansiella rapportering från 31 mars 2021.
- I maj 2021 förvärvade Nordisk Bergteknik 100 % av Nye Kragerø Brønnboring AS. Bolaget är ett mindre förvärv inom brunnsboring, fjärrvärmeboring och grundförstärkning. Förvärvet slutfördes den 3 maj 2021 och konsoliderades in i Nordisk Bergtekniiks finansiella rapportering från 31 maj 2021.
- I maj 2021 förvärvade Nordisk Bergteknik 100 % av S Blomquist Entreprenad AB. S Blomquist Entreprenad AB är en lokalt etablerad aktör av maskintjänster och transporter i Göteborgsregionen. Förvärvet slutfördes den 28 maj 2021 och konsoliderades in i Nordisk Bergtekniiks finansiella rapportering från 31 maj 2021.
- I maj 2021 förvärvade Nordisk Bergteknik 100 % av Grundia AB som i sin tur ägde 100 % av dotterbolaget Grundia Fastigheter AB. Grundia AB är en etablerad aktör inom grundläggning och arbetar främst inom två områden – diverse grundläggningsarbeten på entreprenad samt grundförstärkning av befintliga fastigheter. Förvärvet slutfördes den 31 maj 2021 och konsoliderades in i Nordisk Bergtekniiks finansiella rapportering från 31 maj 2021.

För ytterligare information om förvärven, se nedan avsnitt kring "Grunder för proformaredovisningen" och avsnitt "Verksamhetsbeskrivning". Då förvärven bedöms ha en

betydande påverkan på Nordisk Bergtekniks framtida resultat och ställning har proformaredovisning upprättats.

Syftet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska effekt som Förvärven och finansieringen av Förvärven skulle kunna haft på Nordisk Bergtekniks konsoliderade resultaträkningar avseende perioderna 1 januari 2020 – 31 december 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 som om transaktionerna hade skett den 1 januari 2020.

Förvärven inkluderas separat i proformaredovisningen fram till respektive förvärvstidpunkt, därefter är förvärven inkluderade i Nordisk Bergtekniks konsoliderade rapport över resultat.

## GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2020 är baserad på Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020. Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 juni 2021 är baserad på Nordisk Bergtekniks oreviderade delårsrapport för perioden, som har översiktligt granskats av Nordisk Bergtekniks oberoende revisorer KPMG AB. Uppställningsformen för proformaredovisningen

har anpassats för att följa uppställningsformen som Nordisk Bergteknik använder i de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna och delårsrapporterna.

Finansiell information för de proformerade företagen för motsvarande perioder baseras på antingen reviderade årsredovisningar eller oreviderade interna finansiella rapporter. För översikt av vilken finansiell information som ligger till grund för proformaredovisningen, se sammanställning nedan.

Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Nordisk Bergtekniks redovisningsprinciper enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de har antagits av EU. Prospekterings teknik i Norrland AB har rapporterat finansiell information i enlighet med Årsredovisningslagen ("ÅRL") och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"), Grundia AB och S Blomquist Entreprenad AB har rapporterat finansiell information i enlighet med Årsredovisningslagen ("ÅRL") och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag ("K2"), och de förvärvade norska företagen har rapporterat finansiell information i enlighet med lokala redovisningsprinciper ("GAAP") i Norge, se sammanställning nedan.

Förvärv	Tillämpade redovisningsprinciper	Konsolideringsdatum	Period som har justerats för i proformaresultaträkningen 2020	Grund för finansiell information	Period som har justerats för i proformaresultaträkningen 2021	Grund för finansiell information
Visinor	Norsk GAAP	31 oktober 2020	1 jan 2020 - 31 okt 2020	Oreviderade interna finansiella rapporter	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Protek	ÅRL och K3	31 december 2020	1 jan 2020 - 31 dec 2020	Reviderade finansiella rapporter	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Gjerdan	Norsk GAAP	31 mars 2021	1 jan 2020 - 31 dec 2020	Reviderade finansiella rapporter	1 jan 2021 - 31 mar 2021	Oreviderade interna finansiella rapporter
Kragerø	Norsk GAAP	31 maj 2021	1 jan 2020 - 31 dec 2020	Reviderade finansiella rapporter	1 jan 2021 - 31 maj 2021	Oreviderade interna finansiella rapporter
S Blomquist	ÅRL och K2	31 maj 2021	1 jan 2020 - 31 dec 2020	Reviderade finansiella rapporter	1 jan 2021 - 31 maj 2021	Oreviderade interna finansiella rapporter
Grundia	ÅRL och K2	31 maj 2021	1 jan 2020 - 31 dec 2020	Oreviderade interna finansiella rapporter	1 jan 2021 - 31 maj 2021	Oreviderade interna finansiella rapporter

Visinor AS, Prospekterings teknik i Norrland AB och Grundia AB utgör moderföretag i underkoncerner och siffrorna för dessa företag som presenteras i proformaredovisningen baseras på konsolideringar för respektive underkoncern i enlighet med underkoncernens redovisningsprinciper.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har Förvärvens redovisningsprinciper analyserats i syfte att identifiera eventuella skillnader mot de redovisningsprinciper som tillämpats av Nordisk Bergteknik. Resultatet av analysen presenteras under avsnittet "Proformajusteringar" nedan.

Nordisk Bergteknik och förvärvade företag har i viss mån olika uppställningsformer och principer för att klassificera

poster i rapport över resultat. Vid upprättandet av proformaresultaträkningarna har de förvärvade företagens resultaträkningar anpassats för att överensstämja med Nordisk Bergtekniks uppställningsform och klassificering av poster i rapport över resultat. Vidare tillämpar Koncernen kalenderår medan Grundia AB tillämpar brutet räkenskapsår (1 juli – 30 juni). Justeringar med anledning av att Nordisk Bergteknik och Grundia AB har olika räkenskapsperioder har gjorts genom att Grundia ABs resultaträkning har anpassats till kalenderår.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader. I Nordisk Bergtekniks konsoliderade rapport över resultat ingår kostnader avseende integration efter förvärvstidpunkterna.

## ANTAGANDEN FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Följande antaganden har gjorts vid upprättandet av proformaredovisningen. Proformajusteringarna beskrivs även i noter till proformaresultaträkningen för respektive period.

### PRELIMINÄRA OCH SLUTLIGA FÖRVÄRSANALYSER

Effekten av förvärven Gjerden Fjellsikring AS, Nye Kragerø Brønnboring AS, S Blomquist Entreprenad AB och Grundia

AB har upprättats baserade på preliminära förvärvsanalyser. Slutliga förvärvsanalyser beräknas fastställas under Q4 2021. Skillnader mellan preliminära och slutliga förvärvsanalyser antas ej vara väsentliga. Effekterna av övriga förvärv är beräknade med utgångspunkt i slutliga förvärvsanalyser. Se nedan tabell för ytterligare information om de preliminära och slutliga förvärvsanalyserna.

MSEK	Visinor	Protek	Gjerden*	Kragerø*	S Blomquist*	Grundia*
<b>Köpeskilling</b>	<b>28,0</b>	<b>57,5</b>	<b>48,8</b>	<b>6,4</b>	<b>27,0</b>	<b>97,7</b>
Varav kontant	11,2	27,5	28,9	5,0	10,0	52,0
Varav återinvestering genom nyemission	16,8	10,0	15,5	-	7,0	20,0
Varav säljarrevers	-	20,0	4,3	1,4	10,0	10,0
Varav villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	-	-	15,7
Totalt förvärvade tillgångar	82,4	105,2	32,3	7,7	44,2	41,7
Totalt övertagna skulder	-34,9	-92,5	-26,6	-7,8	-37,2	-26,0
<b>Redovisade nettotillgångar</b>	<b>47,5</b>	<b>12,7</b>	<b>5,7</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>	<b>15,7</b>
Övervärden hänförligt till materiella anläggningstillgångar	-	15,0	-	-	-	7,4
Uppskjuten skatt hänförligt till övervärden	-	-3,1	-	-	-	-0,7
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	-19,9	-	-	-	-	
Koncernmässig goodwill	0,4	32,9	43,1	6,4	20,0	75,2
<b>Summa</b>	<b>28,0</b>	<b>57,5</b>	<b>48,8</b>	<b>6,4</b>	<b>27,0</b>	<b>97,7</b>

\* Preliminära förvärvsanalyser

### SKATTEEFFEKTER

Skatteeffekt har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke-avdragsgilla i proformaredovisningen. Proformajusteringar avseende skatt avser uppskjuten skatt kopplat till övervärden i materiella anläggningstillgångar samt IFRS 16. Uppkomna skatteeffekter till följd av proformajusteringar beräknas med tillämpliga skattesatser inom Koncernen, det vill säga 21,4 % i Sverige för 2020 och 20,6 % för 1 januari – 30 juni 2021 och 22 % i Norge för båda perioderna.

### VALUTAKURSEFFEKTER

Information i andra valutor än svenska kronor ("SEK") har räknats om baserat på Riksbankens angivna kurser. För de norska bolagen Visinor AS, Gjerden Fjellsikring AS och Nye Kragerø Brønnboring AS har en omräkning gjorts från norska kronor ("NOK") till svenska kronor baserat på genomsnittskurser för perioden. Tillämpade växelkurser anges i nedanstående tabell.

Förvärv	Valuta	Period 2020	Valutakurs	Period 2021	Valutakurs
Visinor	NOK/SEK	1 januari - 31 oktober 2020	0,98299	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Gjerden	NOK/SEK	1 januari - 31 december 2020	0,978569	1 januari - 31 maj 2021	0,99527
Kragerø	NOK/SEK	1 januari - 31 december 2020	0,978569	1 januari - 31 maj 2021	0,99527

## PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringsarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningar i anslutning till proformaresultaträkningarna.

### JUSTERINGAR FÖR SKILLNADER I REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnader i de redovisningsprinciper som tillämpas av Nordisk Bergteknik och de redovisningsprinciper som tillämpas av Visinor AS, Prospekteringsteknik i Norrland AB, Gjerden Fjellsikring AS, Nye Kragerø Brønnboring AS, S Blomquist Entreprenad AB och Grundia AB. Nedan beskrivs de väsentliga skillnader som identifierats, se även noterna till proformaresultaträkningarna.

#### Leasingavtal

Nordisk Bergteknik tillämpar IFRS 16 Leasingavtal vilket innebär att så gott som samtliga leasingavtal redovisas i rapporten över finansiell ställning som nyttjanderättstillgångar och leasingskulder. I rapporten över resultatet redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulderna.

Inget av de förvärvade företagen redovisar leasingavtal i enlighet med IFRS 16, utan leasingavtalen klassificeras som antingen operationella eller finansiella leasingavtal. Visinor AS har redovisat ett antal avtal som finansiell leasing i sin redovisning samt redovisat övriga avtal som operationell leasing. De avtal som har redovisats som finansiell leasing har inte justerats i proformaresultaträkningarna för perioderna 1 januari – 31 december 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 utan har bedömts spegla den redovisningseffekt som uppstår enligt IFRS 16. I förvärven Prospekteringsteknik i Norrland AB, Gjerden Fjellsikring AS, Nye Kragerø Brønnboring AS, S Blomquist Entreprenad AB och Grundia AB, samt de avtal som inte har redovisats som finansiella i Visinor AS, har leasingavtalen redovisats som operationella leasingavtal vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförts linjärt i resultatet över leasingperioden. För att presentera proformaresultaträkningarna i enlighet med IFRS 16 görs proformajusteringar vilka reducerar externa kostnader och adderar avskrivningar av nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulder.

I proformaresultaträkningen för 1 januari – 31 december 2020 anpassas de förvärvade företagens redovisning av leasingavtal till Nordisk Bergtekniks principer vilket innebär att externa kostnader reduceras med 27,8 MSEK, avskrivningar tillkommer med 26,0 MSEK, räntekostnader ökar med 2,7 MSEK och skatt reduceras med 0,2 MSEK. I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 juni 2021 reduceras externa kostnader med 5,7 MSEK, avskrivningar tillkommer med 5,3 MSEK, räntekostnader ökar med 0,6 MSEK och skatt reduceras med 0,0 MSEK.

### FÖRVÄRSRELATERADE JUSTERINGAR

#### Tilläggsköpeskillingar

Vederlaget för förvärvet av Grundia AB bestod av en initial

köpeskillning om 82 MSEK. Förutsatt att Grundia AB presterar i enlighet med budget under räkenskapsåret 2020/2021 erhåller säljarna en tilläggsköpeskillning samt förutsatt att vissa EBIT-nivåer uppnås under perioden 1 juli 2021 – 30 juni 2023 erhåller säljarna en tilläggsköpeskillning. I proformaredovisningen har tilläggsköpeskillningen beräknats uppgå till 15,7 MSEK. Den beräknade totala köpeskillningen uppgår således till 97,7 MSEK. Tilläggsköpeskillningen har inte föranlett någon justering i proformaresultaträkningen.

#### Avskrivningar övervärden

I förvärvsanalyserna (preliminära samt slutliga, se avsnitt "Antaganden för proformaredovisningen") identifieras övervärden hänförliga till materiella anläggningstillgångar i förvärven av Prospekteringsteknik i Norrland AB och Grundia AB. De materiella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt över respektive tillgångs bedömda nyttjandeperiod. I proformaresultaträkningen tillkommer avskrivningar på de materiella anläggningstillgångarna som bedöms ha en bestämbar nyttjandeperiod. Nordisk Bergteknik bedömer de kvarvarande nyttjandeperioderna enligt tabellen nedan, vilket medför tillkommande avskrivningar på motsvarande 3,1 MSEK (2,5 MSEK efter skatteeffekt) för perioden 1 januari – 31 december 2020 och cirka 0,0 MSEK (0,0 MSEK efter skatteeffekt) för perioden 1 januari – 30 juni 2021.

	Protek	Grundia
Maskiner och inventarier	5 år	-
Fastigheter	-	32 år

#### Säljarreverser

I samband med flera av de genomförda förvärven har del av köpeskillningen reglerats genom upprättande av en säljarrevers där Nordisk Bergteknik får en skuld till säljaren. Se detaljer i avsnittet avsnitt "Preliminära och slutliga förvärvsanalyser". Säljarreverserna till Prospekteringsteknik i Norrland AB och Grundia AB belastas med ränta och i proformaredovisningen har justering gjorts genom att beräkna ränta på säljarreverserna från 1 januari 2020. Det innebär att finansiella kostnader ökar med 0,7 MSEK (0,6 MSEK efter skatteeffekt) för perioden 1 januari – 31 december 2020 och 0,1 MSEK (0,0 MSEK efter skatteeffekt) för perioden 1 januari – 30 juni 2021.

### FINANSERING

Under 2019 emitterades en obligation uppgående till 400 MSEK och i samband med detta togs en checkräkningskredit uppgående till 80 MSEK upp i Bolaget. Obligationen och checkräkningskrediten har använts för att finansiera förvärven under 2020 och 1 januari – 30 juni 2021 samt för generella verksamhetsändamål. Om samtliga förvärv hade genomförts den 1 januari 2020 hade det inneburit ett totalt kassautflöde om 137,7 MSEK vilket hade inneburit ett ökat utnyttjande av checkräkningskrediten under 2020 och 1 januari – 30 juni 2021. Reducerade likvida medel under 2020 och delårsperioden för 1



januari – 30 juni 2021 samt reducerade kortfristiga placeringar under 2020 har inte genererat några väsentliga finansiella intäkter och proformajustering har därmed inte gjorts. Räntesatsen för utnyttjande av checkräkningskrediten inom ramen för beviljad kredit uppgår till 2 %. Proformajustering avseende ökade räntekostnader har beaktats i proformaresultaträkningen genom att finansiella kostnader ökar med 1,5 MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2020 och 0,5 MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2021.

### TRANSAKTIONS-KOSTNADER

I samband med respektive förvärv har Nordisk Bergteknik ådragit sig kostnader direkt hänförliga till transaktionerna avseende arvode till finansiella, legala och andra rådgivare. De

förvärvsrelaterade kostnaderna antas ha uppstått perioden innan förvärvet och justeras i proformaredovisningen. Avseende förvärven av Visinor AS och Prospekterings teknik i Norrland AB har transaktionskostnaderna inkluderats i Nordisk Bergtekniks konsoliderade resultat för helårsperioden 2020, varvid justering görs i proformaresultaträkningen genom att reducera externa kostnader med 1,0 MSEK. Transaktionskostnaderna för Gjerden Fjellsikring AS, Nye Kragerø Brønnboring AS, S Blomquist Entreprenad AB och Grundia AB har inkluderats i Nordisk Bergtekniks konsoliderade resultat för perioden 1 januari – 30 juni 2021, varvid justering görs i proformaresultaträkningen genom att reducera externa kostnader med 1,5 MSEK. Transaktionskostnaderna direkt kopplade till förvärven är av engångskaraktär och är inte återkommande.

## PROFORMARESLTATRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2020

	Nordisk Bergteknik Group <sup>1)</sup>	Visinor <sup>2)</sup>	Protek <sup>3)5)</sup>	Gjerden <sup>3)</sup>	Kragerø <sup>3)</sup>	S Blom- quist <sup>3)5)</sup>	Grundia <sup>4)5)</sup>	Justering av redovis- ningsprin- ciper	Not	Förvärvs- relaterade justeringar	Not	Proforma- resultaträk- ning
	I jan - 31 dec	I jan - 31 okt	I jan - 31 dec	I jan - 31 dec	I jan - 31 dec	I jan - 31 dec	I jan - 31 dec					I jan - 31 dec
MSEK	IFRS	Norsk GAAP	ÅRL och K3	Norsk GAAP	Norsk GAAP	ÅRL och K2	ÅRL och K2					IFRS
Nettoomsättning	1 007,5	86,3	181,5	115,6	11,1	71,1	109,3					1 582,5
Övriga rörelseintäkter	20,6	1,1	8,4	1,0	0,0	0,4	0,6					32,2
<b>Totala intäkter</b>	<b>1 028,2</b>	<b>87,5</b>	<b>189,9</b>	<b>116,7</b>	<b>11,1</b>	<b>71,6</b>	<b>109,9</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>		<b>1 614,7</b>
Inköp av varor och tjänster	-452,3	-20,6	-34,3	-27,7	-3,6	-46,0	-50,5					-635,0
Externa kostnader	-207,1	-30,6	-47,1	-37,1	-2,8	-9,2	-25,1	27,8	6)	1,0	7)	-330,3
Personalkostnader	-227,3	-42,5	-88,0	-43,0	-2,1	-6,6	-23,3					-432,7
Övriga rörelsekostnader	-6,2	0,0	0,0	-0,1	0,0	-	0,0					-6,4
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>135,3</b>	<b>-6,2</b>	<b>20,5</b>	<b>8,7</b>	<b>2,5</b>	<b>9,8</b>	<b>11,0</b>	<b>27,8</b>		<b>1,0</b>		<b>210,3</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-90,0	-4,5	-8,7	-1,2	-0,5	-4,4	-0,7	-26,0	6)	-3,1	8)	-139,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>45,3</b>	<b>-10,7</b>	<b>11,8</b>	<b>7,5</b>	<b>2,0</b>	<b>5,4</b>	<b>10,4</b>	<b>1,8</b>		<b>-2,1</b>		<b>71,2</b>
Finansiella intäkter	0,4	0,0	-	0,0	0,0	-	-					0,5
Finansiella kostnader	-40,9	-0,1	-1,6	-0,3	0,0	-0,7	-0,4	-2,7	6)	-2,2	9) 10)	-49,0
<b>Finansnetto</b>	<b>-40,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,7</b>		<b>-2,2</b>		<b>-48,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4,8</b>	<b>-10,8</b>	<b>10,1</b>	<b>7,3</b>	<b>2,0</b>	<b>4,7</b>	<b>10,0</b>	<b>-0,9</b>		<b>-4,4</b>		<b>22,8</b>
Skatt	-2,9	-	-2,2	-1,6	-0,4	-1,0	-2,4	0,2	6)	0,8	11)	-9,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,9</b>	<b>-10,8</b>	<b>7,9</b>	<b>5,7</b>	<b>1,5</b>	<b>3,6</b>	<b>7,6</b>	<b>-0,7</b>		<b>-3,6</b>		<b>13,2</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>												
Moderföretagets aktieägare	2,5	-6,0	7,9	5,7	1,5	3,6	7,6	-0,7		-3,6		18,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-4,8	-	-	-	-	-	-		-		-5,4
<b>Summa</b>	<b>1,9</b>	<b>-10,8</b>	<b>7,9</b>	<b>5,7</b>	<b>1,5</b>	<b>3,6</b>	<b>7,6</b>	<b>-0,7</b>		<b>-3,6</b>		<b>13,2</b>

### NOTER TILL PROFOMAREDOVISNINGEN

1) Hämtat från Nordisk Bergtekniks koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2020 som ingår i Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020.

2) Hämtat från oreviderade interna finansiella rapporter för perioden 1 januari 2020 - 31 oktober 2020.

3) Hämtat från reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2020.

4) Hämtat från oreviderade interna finansiella rapporter för perioden 1 januari 2020 - 30 juni 2020 och 1 juli 2020 - 31 december 2020.

5) Prospekteringsteknik i Norrland AB, S Blomquist Entreprenad AB och Grundia AB har redovisat obeskattade reserver i sina resultaträkningar. I proformaresultaträkningen har obeskattade reserver eliminerats bort och en uppskjuten skatteeffekt har redovisats. Den uppskjutna skatteeffekten uppgår till -2,1 MSEK för Prospekteringsteknik i Norrland AB, -0,7 MSEK för S Blomquist Entreprenad AB och -0,1 MSEK för Grundia AB.

6) Leasingavtal redovisas i enlighet med Nordisk Bergtekniks redovisningsprinciper som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i rapporten över finansiell ställning. I Nordisk Bergtekniks rapport över konsoliderat resultat redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna, räntekostnader hänförliga till leasingkulden samt uppskjuten skatteeffekt. I proformaresultaträkningen för 1 januari - 31 december 2020 anpassas de förvärvade företagens redovisning av leasingavtal till Nordisk Bergtekniks redovisningsprinciper vilket innebär att övriga externa kostnader reduceras med 27,8 MSEK, avskrivningar tillkommer med 26,0 MSEK, räntekostnader ökat med 2,7 MSEK och skatt reducerad med 0,2 MSEK. Effekterna av justeringarna förväntas vara återkommande.

7) Förvärvskostnader om 1,0 MSEK har antagits belasta perioden före förvärvet och har justerats under externa kostnader. Justeringen är av engångskaraktär.

8) I samband med förvärven har förvärvsanalyser (preliminära eller slutliga, se avsnitt "Antaganden för proformaredovisningen") tagits fram. Avskrivningar på identifierade och avskrivningsbara materiella anläggningstillgångar har inkluderats i proformaresultaträkningen. I proformaresultaträkningen justeras avskrivningar enligt ovan uppgående till 3,1 MSEK. Effekterna av justeringarna förväntas vara återkommande.

9) Räntekostnader om totalt 1,5 MSEK belastar perioden till följd av antagande om ett ökat utnyttjande av checkräkningskrediten för att finansiera kontantvederlaget. Räntesatsen för utnyttjande av checkräkningskrediten uppgår till 2 %. Justeringen är av engångskaraktär.

10) Del av köpeskillingen har för två av förvärven (Prospekteringsteknik i Norrland AB och Grundia AB) reglerats genom en säljarrevers där Nordisk Bergteknik får en skuld till säljaren och säljarreversen belastas med ränta. I proformaredovisningen har justering gjorts genom att beräkna ränta på säljarreverserna från 1 januari 2020. Det innebär att finansiella kostnader ökar med 0,7 MSEK (0,6 MSEK efter skatteeffekt) för perioden 1 januari - 31 december 2020. Effekterna av justeringen förväntas vara återkommande.

11) Till följd av proformajusteringarna har det beskattningsbara resultatet reducerats, vilket har givit upphov till en positiv skatteeffekt om 0,8 MSEK.

# PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI – 30 JUNI 2021

	Nordisk Bergteknik Group <sup>1)</sup>	Gjerdén <sup>2)</sup>	Kragerø <sup>3)</sup>	S Blomquist <sup>3)</sup>	Grundia <sup>3)</sup>	Justering av redovisnings- principer	Not	Förvärvs- relaterade justeringar	Not	Proformare- slutaträkning
	1 jan - 30 jun	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 maj	1 jan - 31 maj	1 jan - 31 maj					1 jan - 30 jun
MSEK	IFRS	Norsk GAAP	Norsk GAAP	ÅRL och K2	ÅRL och K2					IFRS
Nettoomsättning	824,8	22,6	4,1	43,9	68,5					964,1
Övriga rörelseintäkter	14,6	0,6	0,0	0,0	0,1					15,3
<b>Totala intäkter</b>	<b>839,4</b>	<b>23,2</b>	<b>4,1</b>	<b>43,9</b>	<b>68,7</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>		<b>979,4</b>
Inköp av varor och tjänster	-321,0	-5,1	-1,5	-28,4	-34,3					-390,3
Externa kostnader	-157,1	-9,4	-1,5	-5,6	-14,3	5,7	4)	1,5	5)	-180,7
Personalkostnader	-247,8	-10,1	-1,1	-3,8	-12,3					-275,1
Övriga rörelsekostnader	-1,0	0,0	-0,1	-	0,0					-1,1
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>112,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>6,1</b>	<b>7,8</b>	<b>5,7</b>		<b>1,5</b>		<b>132,2</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-65,8	-0,3	0,0	-2,0	-0,3	-5,3	4)	0,0	6)	-73,7
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>46,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>4,1</b>	<b>7,5</b>	<b>0,4</b>		<b>1,5</b>		<b>58,5</b>
Finansiella intäkter	4,2	0,0	-	-	0,0					4,2
Finansiella kostnader	-19,3	-2,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,6	4)	-0,6	7) 8)	-22,8
<b>Finansnetto</b>	<b>-15,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,6</b>		<b>-0,6</b>		<b>-18,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,9</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,2</b>		<b>0,9</b>		<b>39,9</b>
Skatt	-9,4	0,0	-	-	-	0,0	4)	0,0	9)	-9,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>22,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,9</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,1</b>		<b>0,9</b>		<b>30,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>										
Moderföretagets aktieägare	26,7	-3,6	-0,1	3,9	7,4	-0,1		0,9		35,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,5	-	-	-	-	-		-		-4,5
<b>Summa</b>	<b>22,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,9</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,1</b>		<b>0,9</b>		<b>30,6</b>

## NOTER TILL PROFORMAREDOVISNINGEN

1) Hämtat från Nordisk Bergtekniks koncernresultaträkning för perioden 1 januari 2021 - 30 juni 2021 som ingår i Nordisk Bergtekniks oreviderade delårsrapport för motsvarande period.

2) Hämtat från oreviderade interna finansiella rapporter för perioden 1 januari 2021 - 31 mars 2021.

3) Hämtat från oreviderade interna finansiella rapporter för perioden 1 januari 2021 - 31 maj 2021.

4) Leasingavtal redovisas i enlighet med Nordisk Bergtekniks redovisningsprinciper som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i rapporten över finansiell ställning. I Nordisk Bergtekniks rapport över konsoliderat resultat redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna, räntekostnader hänförliga till leasingkulder samt uppskjuten skatteeffekt. I proformaresultataträkningen för 1 januari - 30 juni 2021 anpassas de förvärvade företagens redovisning av leasingavtal till Nordisk Bergtekniks redovisningsprinciper vilket innebär att övriga externa kostnader reducerats med 5,7 MSEK, avskrivningar tillkommer med 5,3 MSEK, räntekostnader ökats med 0,6 MSEK och skatt reducerats med 0,0 MSEK. Effekterna av justeringarna förväntas vara återkommande.

5) Förvärvskostnader om 1,5 MSEK har antagits belasta perioden före förvärvet och har justerats under externa

kostnader. Justeringen är av engångskaraktär.

6) I samband med förvärven har förvärvsanalyser (preliminära eller slutliga, se avsnitt "Antaganden för proformaredovisningen") tagits fram. Avskrivningar på identifierade och avskrivningsbara materiella anläggningstillgångar har inkluderats i proformaresultataträkningen. I proformaresultataträkningen justeras avskrivningar enligt ovan uppgående till 0,0 MSEK. Effekterna av justeringarna förväntas vara återkommande.

7) Räntekostnader om totalt 0,5 MSEK belastar perioden till följd av antagande om ett ökat utnyttjande av checkräkningskrediten för att finansiera kontantvederlaget. Räntesatsen för utnyttjande av checkräkningskrediten uppgår till 2%. Justeringen är av engångskaraktär.

8) Delavköpeskillingen har förtväv förvärven (Prospekteringsteknik i Norrland AB och Grundia AB) reglerats genom en säljarrevers där Nordisk Bergteknik får en skuld till säljaren och säljarreversen belastas med ränta. I proformaredovisningen har justering gjorts genom att beräkna ränta på säljarreverserna från 1 januari 2020. Det innebär att finansiella kostnader ökar med 0,1 MSEK (0,1 MSEK efter skatteeffekt) för perioden 1 januari - 30 juni 2021. Effekterna av justeringen förväntas vara återkommande.

9) Till följd av proformajusteringarna har det beskattningsbara resultatet ökat, vilket har givit upphov till en negativ skatteeffekt om 0,0 MSEK.

# REVISORSRAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING



## Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Nordisk Bergteknik AB (publ), org nr 559059-2506

### Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Nordisk Bergteknik AB (publ), org nr 559059-2506, ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2020 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 61-67 i detta prospekt. 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 sidorna 61-67.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera de hypotetiska effekter som bolagets förvärv, vilka beskrivs under rubriken "Bakgrund och syfte med proformaredovisningen" i proformaavsnittet på sidorna 61-62, skulle kunna haft på bolagets finansiella resultat för dels perioden 1 januari – 31 december 2020 som om transaktionerna hade genomförts och tillträtts per den 1 januari 2020, och dels för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2021 om transaktionerna hade genomförts och tillträtts per den 1 januari 2020. Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade den 31 december 2020, om vilka en revisionsberättelse har publicerats, samt från bolagets finansiella rapporter för den sexmånadersperiod som slutade den 30 juni 2021, om vilken en rapport om översiktlig granskning 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.

KPMG 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 om 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 händelsen eller transaktionen per 1 januari 2020 hade blivit som den 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 sidorna 61-67 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg 2021-09-30

KPMG AB

Daniel Haglund

Auktoriserad revisor

# Operationell och finansiell översikt

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten ”Utvald historisk finansiell information”, ”Proformaredovisning” och ”Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information” samt Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 som återfinns i avsnittet ”Historisk finansiell information” samt Koncernens oreviderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden 1 januari – 30 juni 2021 (och jämförelseinformation för motsvarande period 2020) som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Denna operationella och finansiella översikt är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och fluktuationer i Koncernens finansiella resultat. De historiska resultaten som finns inkluderade i denna operationella och finansiella översikt utgör inte någon indikation på Koncernens framtida finansiella resultat.

Nedanstående information innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Nordisk Bergtekniks faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, däribland de som anges i avsnittet ”Riskfaktorer” och i andra avsnitt i Prospektet.

## ÖVERSIKT

Nordisk Bergteknik är en strategisk partner i valda nischer på marknaden för anläggnings- och entreprenadtjänster, där huvudområden inkluderar borming, loss hållning, bergförstärkning, pålning, spontning och grundförstärkning. Koncernen, som idag är norra Europas största helhetsaktör inom berghandling och grundläggning, har 16 operationella bolag med starka positioner och varumärken på den regionala marknaden runt om i Sverige och Norge. Nordisk Bergteknik bildades 2016 av huvudägaren Pegooco Invest och har sedan dess flerfaldigt sin omsättning både via organisk tillväxt och genom förvärv. Att kontinuerligt göra förvärv är en del av Nordisk Bergtekniks strategi och fram till dagen för detta Prospekt har Koncernen förvärvat bolag med ackumulerad nettoomsättning om cirka 1 346 MSEK vid respektive förvärvstidpunkt (nettoomsättning året innan förvärven genomfördes).

### NORDISK BERGTEKNIKS FINANSIELLA PROFIL

Nordisk Bergteknik anser att Koncernens finansiella profil kännetecknas av:

- Stark tillväxt driven av både förvärv och organisk tillväxt
- God operativ lönsamhet i rörelsen
- Diversifierad projektportfölj

### STARK TILLVÄXT DRIVEN AV BÅDE FÖRVÄRV OCH ORGANISK TILLVÄXT

Nordisk Bergtekniks tillväxt har främst drivits av de förvärv som genomförts sedan Koncernens grundande, men även av organisk tillväxt till följd av stark underliggande marknadsutveckling. Omsättningstillväxten under de senaste åren har varit hög, mellan 2019 och 2020 steg nettoomsättningen från 710,4 MSEK 2019 till 1 007,5 MSEK 2020, motsvarande en tillväxt om 42 %. Tillväxten

var främst driven av förvärv. Berg Sverige ökade omsättningen med 53 % vilket till stor del förklaras av förvärvet av Bohus Bergsprängning Aktiefbolag i slutet av 2019. Berg Norge ökade omsättningen med 20 %, varav cirka hälften var organisk tillväxt, och Grund Sverige ökade sin omsättning med 36 %, vilket till fullo var organisk tillväxt. Den organiska tillväxten för Koncernen motsvarade 16 % under 2020 och den organiska tillväxten det första halvåret 2021 uppgick till 37 % vilket visar på en stark organisk tillväxt.

Koncernen fortsätter att hålla en hög förvärvstakt och har under 2021 och fram till datumet för detta prospekt även gjort fyra strategiska kompletterande förvärv inom samtliga tre segment.

Det ekonomiska klimatet har under året påverkats av Covid-19 och även Koncernens bolag har i varierande omfattning påverkats. Nordisk Bergteknik upplever dock att den avmattning som varit i marknaden har minskat och Koncernen ser nu en fortsatt stark efterfrågan på koncernbolagens tjänster i både Sverige och Norge. Infrastrukturinvesteringar förväntas fortgå i både Sverige och Norge kommande år, baserat på nyligen publicerade rapporter.

### GOD OPERATIV LÖNSAMHET

Rörelseresultatet (EBIT) för 2020 uppgick till 45,3 MSEK och jämfört med 2019 ökade rörelseresultatet (EBIT) med 8,0 MSEK, 21,4 %. Det justerade rörelseresultatet (EBIT) för 2020 ökade till 54,9 MSEK från 42,6 MSEK under 2019, en ökning med 28,9 % jämfört med föregående år. Den justerade EBIT-marginalen uppgick därmed till 5,4 %, vilket är strax under den justerade EBIT-marginalen om 6,0 % för 2019. Trots att Covid-19 pandemin påverkade verksamheten under 2020 genom exempelvis geografiska restriktioner i Norge har Koncernen lyckats behålla lönsamheten genom att vara snabba med att anpassa verksamheten till en ny verklighet.

Rörelseresultatet (EBIT) det första halvåret 2021 uppgick till 46,7 MSEK jämfört med 17,4 MSEK föregående år och det justerade rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret 2021 uppgick till 53,6 MSEK, en ökning med 29,6 MSEK jämfört med föregående år (24,0 MSEK). EBIT-marginalen ökade från 4,1 % till 5,7 % och den justerade EBIT-marginalen ökade från 5,6 % till 6,5 %. Nordisk Bergteknik har som målsättning att uppnå ett justerat rörelseresultat (EBIT)-marginal om minst 7 % per år på medellång sikt.

## DIVERSIFIERAD PRODUKTPORTFÖLJ

Nordisk Bergteknik anser sig ha en diversifierad produktportfölj till följd av en bred kundbas med ett stort antal projekt som är relativt små till storleken. Under 2020 hade bolaget 1 172 projekt. Inget enskilt projekt utgör mer än 10 % av den totala omsättningen och snittprojektet var under 2020 värt under 1 MSEK. Nordisk Bergteknik minimerar också risker genom att ha strategiska partnerskap med starka aktörer på marknaden, vilket gör att Koncernen ofta får återkommande projekt från samma kunder. Dessutom har Nordisk Bergteknik möjlighet att närvara i flera delmoment av en process och har inga krav på exklusivitet, vilket utmärker dem i relation till andra spelare inom nischen.

Likaså har Koncernen begränsat med fastprisprojekt att förhålla sig till, vilket gör att Bolaget har större flexibilitet i förhandlingsprocesser och därmed minimerar risken för att förlora viktiga och strategiska projekt.

## FAKTORER SOM PÅVERKAR KONCERNENS RÖRELSERESULTAT, FINANSIELLA STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Nordisk Bergtekniks resultat har påverkats, och kommer fortsättningsvis att påverkas av ett antal faktorer varav vissa är utanför Nordisk Bergtekniks kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorerna som Nordisk Bergteknik bedömer har påverkat verksamhetens resultat under de perioder som berörs i detta avsnitt och som även fortsättningsvis kan förväntas påverka Nordisk Bergtekniks resultat och framtidsutsikter:

- Efterfrågan på tjänster inom berghantering och grundläggning
- Förmåga att driva ytterligare tillväxt genom förvärv
- Konkurrens och prisnivåer för projekt och tjänster
- Operativ effektivitet
- Projektmix
- Investeringar i maskinpark
- Kostnader för material och utrustning
- Koncernens förmåga att attrahera och behålla medarbetare
- Säsongs effekter
- Valutafluktuationer
- Skattekostnader
- Räntekostnader
- Refinansieringsrisk

### Efterfrågan på tjänster inom berghantering och grundläggning

Efterfrågan på tjänster inom berghantering och grundläggning och därmed Nordisk Bergtekniks tjänster är beroende av

den övergripande makroekonomiska situationen på de marknader där bolaget bedriver verksamhet, i nuläget Sverige och Norge. Infrastrukturinvesteringar i väg och järnväg samt hamnar och gruvor korrelerar i stor utsträckning med allmänna makroekonomiska faktorer såsom BNP-tillväxt, demografisk utveckling, urbanisering och ränteläge. Den rådande lågräntemiljön förväntas kvarstå vilket bidrar till låga finansieringskostnader för bygg- och anläggningsindustrin. I grund och botten drivs tillväxten inom infrastruktur av myndigheters och den privata sektorns fokus på framtida trender, som till exempel mobilitet, befolkningstillväxt och hållbarhet, med ett tydligt erkännande av att ytterligare investeringar i vatten, energi och transport och kommunikationer kommer att krävas för att stimulera långsiktig ekonomisk tillväxt. Både Sverige och Norge förväntas visa upp en ökad nivå av infrastrukturinvesteringar främst inom kommersiella och offentliga projekt. En hög nivå av statlig finansiering förväntas inom sjukhus, utbildningslokaler och utvecklandet av infrastruktur för transporter. För en mer utförlig beskrivning av de trender som driver de marknader som Nordisk Bergteknik är verksam på, se avsnittet "Marknadsöversikt".

### Förmåga att driva ytterligare tillväxt genom förvärv

Förvärv har en nyckelroll i Nordisk Bergtekniks tillväxtstrategi för fortsatt expansion och tillväxt. Nordisk Bergteknik har förvärvat totalt 15 verksamheter sedan Koncernen grundades fram till dagen för detta Prospekt med ackumulerad nettoomsättning om cirka 1 346 MSEK vid respektive förvärvstidpunkt (nettoomsättning året innan förvärven genomfördes). Den aktiva förvärvsstrategin har bidragit med ökad tillväxt, geografisk expansion och ett bredare tjänsteutbud i värdekedjan. Koncernen kommer att eftersträva att fortsätta att regelbundet identifiera, utvärdera och genomföra potentiella förvärv vilka uppfyller Nordisk Bergtekniks förvärvskriterier vad gäller storlek, generering av kassaflöde, potentiella synergier och pris. Nordisk Bergtekniks förmåga att fortsätta identifiera potentiella förvärvskandidater, genomföra förvärv till attraktivt pris och integrera förvärvade bolag påverkar Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde.

### Konkurrens och prisnivåer för projekt och tjänster

Nordisk Bergteknik anser att den svenska och norska marknaden för berghantering samt den svenska marknaden för grundläggning alla är fragmenterade och utgörs av ett stort antal mindre bolag. Det finns få aktörer av samma storlek och med samma tjänsteerbjudande och geografisk närvaro som Nordisk Bergteknik. Nordisk Bergteknik anser att konkurrenssituationen och prisnivåerna skiljer sig beroende på region och verksamhetsområde, där tilldelning av projekt ofta avgörs på lokal nivå. Förmågan att vinna projekt och upprätthålla en lämplig prisnivå är faktorer som direkt påverkar Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde. En ökad konkurrens kan medföra att priserna pressas vilket således skulle påverka Nordisk Bergteknik resultat negativt. Det bör dock beaktas att den del i värdekedjan som utförs av Nordisk Bergteknik ofta utgör en väldigt liten del av det totala projektet, vilket gör att priset på Koncernens tjänster inte utgör någon större andel av den övergripande kostnadsofferten. Därmed bör

inte priserna på Nordisk Bergtekniks tjänster vara de första som påverkas av prispress på marknaden.

### Operativ effektivitet

Nordisk Bergteknik anser att väl genomförd projektledning och operationell effektivitet är viktiga faktorer för att uppnå den önskade lönsamheten inom Koncernen. För att öka beläggningsgraden arbetar Nordisk Bergteknik aktivt med att fördela och utnyttja resurser mellan dotterbolagen. Den decentraliserade koncernstrukturen medför dessutom flexibla processer och en möjlighet att anpassa verksamheten efter respektive lokal marknad och enskilt projekt. Felaktigt utförd projektledning kan resultera i kostnader, vilket påverkar Koncernens lönsamhet negativt. På samma sätt medför god projektledning förbättrad lönsamhet. Således påverkar Nordisk Bergtekniks operationella effektivitet samt förmåga att bedriva effektiv projektledning Koncernens rörelseresultat.

### Projektmix

Nordisk Bergtekniks resultat påverkas av vilka typer av projekt som Nordisk Bergteknik vinner och av i vilken fas projekten befinner sig. Nordisk Bergteknik strävar efter att upprätthålla en god mix av projekt vad gäller typ av segment, tjänst och kundkategorier. En projektmix som är diversifierad avseende löptid och fas möjliggör en fördelaktig fördelning av kostnader och intäkter över tid.

### Investeringar i maskinpark

Investeringar i maskinpark och utrustning utgör en stor del av verksamheten för Nordisk Bergteknik, vilket påverkar både resultat- och balansräkning. Nya projekt driver nya investeringar och dessutom krävs ersättningsinvesteringar för att ersätta och uppdatera äldre maskiner. Koncernen lägger stor vikt vid miljöpåverkan och investerar kontinuerligt i nya maskiner och ny teknologi för att minska sin totala påverkan på miljön. Det är Bolagets bedömning att maskinparken i Nordisk Bergteknik är idag en av de största och modernaste i branschen.

### Kostnader för material och utrustning

Inköp av råvaror, bränsle och material utgör en betydande kostnad för Nordisk Bergteknik. Genom stordriftsfördelar och att aktivt arbeta med en centraliserad inköpsprocess kan lönsamheten förbättras. Detta inkluderar samordning av inköp på en central nivå samt processtandardisering. Nordisk Bergteknik anser att Koncernen kan dra nytta av sin storlek för att kunna pressa priserna och därigenom förbättra lönsamheten. Även yttre faktorer såsom råvarupriser och total efterfrågan på marknaden påverkar priserna på råvaror och material samt därmed Nordisk Bergtekniks kostnader.

### Koncernens förmåga att attrahera och behålla medarbetare

Eftersom Nordisk Bergtekniks affärsmodell bygger på att attrahera och utveckla lokala marknadsledare är Koncernens förmåga att attrahera och behålla medarbetare av yttersta vikt för att driva den långsiktiga organiska tillväxten. Konkurrensen om personal är hög och för att uppnå tillväxt och lönsamhet krävs god personalförsörjning. Historiskt har Nordisk Bergteknik erbjudit återinvesteringsmöjligheter för personer med ledande positioner på

dotterbolagen som förvärvats av Nordisk Bergteknik för att skapa gemensamma incitament och på så sätt driva verksamheten på ett framgångsrikt sätt. Koncernen erbjuder en hög grad av självstyrelse för entreprenörerna och ger dem möjligheten att bedriva verksamheten som de föredrar.

### Säsongeffekter

Det finns en viss säsongeffekt som påverkar Koncernens verksamhet inom segmentet Berg Norge. Det avser fjällsäkringsverksamheten i norra Norge vars omsättning och resultat minskar i slutet av fjärde kvartalet samt första kvartalet på grund av väderförhållandena under vintern. Övriga segment har inga tydliga säsongeffekter utan omsättning och resultat är främst beroende av projektmix. För att motverka intäktsminskning till följd av säsongeffekter arbetar Nordisk Bergteknik med att säkerställa att det finns projekt som löper över vintermånaderna samt allokera om resurser inom koncernen. Genom sin storlek har Koncernen större möjlighet att parera för säsongeffekter, och många mindre bolag på marknaden har större säsongvariationer än Nordisk Bergteknik.

### Valutafluktuationer

Valutaexponeringen är för närvarande relativt begränsad, men Koncernen är genom sin verksamhet i Norge exponerad mot valutakursförändringar. Valutakursförändringar påverkar således Koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernens valutaexponering omfattar främst omräkningsexponering vilken uppstår när Koncernens norska dotterföretags resultat- och balansräkningar i NOK omräknas till Koncernens rapporteringsvaluta SEK.

### Skattkostnader

Nordisk Bergteknik betalar skatt i de länder där koncernen är verksam (Sverige och Norge), vilket innebär att Koncernens resultat och kassaflöde är beroende av lokala skattesatser och förändringar i dessa skattesatser påverkar resultatet på respektive marknad.

### Räntekostnader

Koncernens verksamhet finansieras delvis genom räntebärande finansiella skulder. Räntenettot utgörs av ränteintäkter och räntekostnader på likvida medel, obligationslån, skulder till kreditinstitut och leasingskulder. Ränterisk är risken för negativa effekter på Koncernens resultat och kassaflöden till följd av förändringar i underliggande räntesatser.

### Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk utgör risken för att finansieringsmöjligheterna är begränsade och/eller att kostnaden är högre när förfallande obligation ska refinansieras. Nordisk Bergteknik följer utvecklingen på finans- och räntemarknaden kontinuerligt och ser i dagsläget inte att refinansieringsrisken utgör någon finansiell risk av väsentlig påverkan.



## NYCKELPOSTER I RESULTATRÄKNINGEN

### Nettoomsättning

Omfattar de totala intäkterna från Koncernens verksamhet. Nordisk Bergteknik redovisar intäkten när Koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket då är en utlovad tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av tjänsten. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Koncernens intäkter redovisas över tid.

### Övriga rörelseintäkter

Består av realisationsvinster vid avyttring av anläggningstillgångar, aktiverat arbete för egen räkning, valutakursvinster och diverse övriga intäkter.

### Inköp av varor och tjänster

Består främst av inköp och förbrukning av material samt kostnader för underentreprenörer.

### Externa kostnader

Utgörs främst av kostnader såsom transportkostnader, bränslekostnader, kostnader för förbrukningsmaterial och kostnader för korttidskontrakt.

### Personalkostnader

Består av löner, sociala kostnader, pensioner och övriga personalrelaterade kostnader för samtliga anställda i Koncernen.

### Övriga rörelsekostnader

Består av realisationsförluster vid avyttring av anläggningstillgångar, valutakursförluster och diverse övriga rörelsekostnader.

### Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Utgörs främst av avskrivningar av maskiner och inventarier samt nyttjanderättstillgångar.

### Finansiella intäkter

Finansiella intäkter innefattar ränteintäkter kopplat till bankkonton samt valutakursvinster hänförligt till finansiella tillgångar och skulder.

### Finansiella kostnader

Finansiella kostnader innefattar räntekostnader och fasta avgifter hänförligt till obligationslån och andra skulder, förluster från försäljning av finansiella tillgångar och skulder samt valutakursförluster hänförligt till finansiella tillgångar och skulder.

### Skatt

Består av Koncernens skattekostnader och uppskjutna skattekostnader.

## JANUARI-JUNI 2021 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2020

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden januari-juni 2021 ökade med 93 % och uppgick till 824,8 (2020: 428,4) MSEK. Tillväxten är hänförlig både till förvärvsdriven tillväxt samt organisk tillväxt som uppgick till 37 % där samtliga segment växte. Jämfört med samma period föregående år har bolagen Grundia AB, S Blomquist Entreprenad AB, Nye Kragerø Brønnboring AS, Gjerden Fjellsikring AS, Visinor AS och Prospekteringsteknik i Norrland AB tillkommit, vilka utgör den förvärvsdrivna tillväxten.

### Rörelseresultat (EBIT), EBIT-marginal, justerad EBIT och justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT) för Koncernen uppgick till 46,7 MSEK under perioden januari-juni 2021 med en marginal uppgående till 5,7 %. Under perioden januari-juni 2020 uppgick rörelseresultat (EBIT) till 17,4 MSEK med en marginal uppgående till 4,1 %. Justerad EBIT för Koncernen uppgick till 53,6 MSEK under januari-juni 2021 med en marginal uppgående till 6,5 %. Under perioden januari-juni 2020 uppgick justerat rörelseresultat (EBIT) till 24,0 MSEK med en marginal uppgående till 5,6 %. Tillväxten i justerat rörelseresultat (EBIT) samt marginalen drivs främst av fler dotterbolag vilka genererar god lönsamhet samt ett flertal större projekt med högre lönsamhet vilket förstärker marginalen.

### Resultat före skatt

Nordisk Bergtekniks resultat före skatt uppgick under perioden januari-juni 2021 till 31,6 MSEK och under perioden januari-juni 2020 till -9,9 MSEK. Ökningen berodde främst på det förbättrade rörelseresultatet samt minskat finansnetto vilket minskade från -27,4 MSEK under perioden januari-juni 2020 till -15,1 MSEK under perioden januari-juni 2021. De minskade kostnaderna är främst hänförligt till räntekostnader på ägarlån samt valutakursdifferenser som var betydligt lägre under perioden januari-juni 2021 jämfört med januari-juni 2020.

### Periodens resultat

Nordisk Bergtekniks resultat för perioden januari-juni 2021 uppgick till 22,2 MSEK och -8,7 MSEK för perioden januari-juni 2020. Ökningen av periodens resultat berodde främst på det högre resultatet före skatt. Skatt på årets resultat ökade från 1,2 MSEK under perioden januari-juni 2020 till -9,4 MSEK under perioden januari-juni 2021. Ökningen är främst hänförlig till det förbättrade resultatet under januari-juni 2021 jämfört med januari-juni 2020.

### Extern nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) och EBIT-marginal per rörelsesegment

Berg Sverige ökade sin externa omsättning med 237,9 MSEK (131 %) från 181,3 MSEK under perioden januari-juni 2020 till 419,2 MSEK under perioden januari-juni 2021. Tillväxten är hänförlig till förvärvet av Prospekteringsteknik i Norrland AB samt organisk tillväxt om 62 %. EBIT för segmentet ökade till 25,1 (5,8) MSEK

och förklaras av förvärvet av Prospekteringsteknik i Norrland AB samt en ökad volym inom segmentet. EBIT-marginalen förstärktes till 5,7 % (3,0 %) och är främst hänförlig till ett antal nya projekt med högre marginal, främst kopplat till Västlänken.

Berg Norges externa omsättning ökade med 114 %, från 119,7 MSEK under perioden januari-juni 2020 till 256,1 MSEK under januari-juni 2021. Jämfört med samma period föregående år har förvärven Gjerden Fjellsikring AS samt Visinor AS tillkommit vilket bidrog till tillväxten. Den organiska tillväxten uppgick till 30 %. EBIT minskade från 8,4 MSEK till 4,1 MSEK och EBIT-marginalen från 6,6 % till 1,6 % jämfört med föregående år. Minskningen är främst hänförlig till den nya fjällsäkringsverksamheten som har en säsongsbetonad verksamhet med lägre verksamhet under första delen av året.

Grund Sverige ökade sin externa omsättning från 127,4 MSEK till 149,6 MSEK (17 % ökning) vilket är hänförligt till förvärvet av Grundia AB samt organisk tillväxt om 7 %. EBIT för segmentet uppgick till 25,5 MSEK under perioden januari-juni 2021 jämfört med 13,3 MSEK under perioden januari-juni 2020. Ökningen beror främst på förvärvad volym samt en förbättrad marginal i projekten vilket förklaras av fler projekt med högre marginal samt ett minskat användande av underentreprenörer jämfört med jämförelseperioden. EBIT-marginalen förstärktes från 10,3 % under perioden januari-juni 2020 till 17 % under perioden januari-juni 2021.

## RÄKENSKAPSÅRET 2020 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2019

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret 2020 var 1 007,5 (2019: 710,4) MSEK, en ökning om 42 % vilket härstammade från organisk tillväxt och förvärvsdriven tillväxt. Den organiska tillväxten uppgick till 16 %. Den förvärvsdrivna tillväxten var hänförlig till de två förvärven (Visinor AS och Prospekteringsteknik i Norrland AB) som genomfördes under räkenskapsåret 2020.

### Rörelseresultat (EBIT), EBIT-marginal, justerad EBIT och justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT) för Koncernen uppgick räkenskapsåret 2020 till 45,3 MSEK med en marginal uppgående till 4,5 %. Räkenskapsåret 2019 uppgick rörelseresultat (EBIT) till 37,3 MSEK med en marginal uppgående till 5,2 %. Justerad EBIT för Koncernen uppgick räkenskapsåret 2020 till 54,9 MSEK med en marginal uppgående till 5,4 %. Räkenskapsåret 2019 uppgick justerat rörelseresultat (EBIT) till 42,6 MSEK vilket innebär att ökningen mellan 2019 och 2020 uppgick till 12,3 MSEK. Marginalen 2019 var något högre än 2020, 6,0 %. Den försämrade marginalen är främst hänförlig till större investeringar i maskinpark kopplat till ett större projekt, Aitik-gruvan. Tillväxten i rörelseresultat (EBIT) och justerad EBIT är främst hänförlig till genomförda förvärv 2020 och förvärv i slutet av 2019. Under 2020 har koncernen påverkats till viss del negativt av Covid-19.

### Resultat före skatt

Nordisk Bergtekniks resultat före skatt uppgick räkenskapsåret 2020 till 4,8 MSEK och räkenskapsåret 2019 till 5,1 MSEK. Koncernen hade under 2020 ökade finansiella kostnader jämfört med 2019 vilket är hänförligt till det obligationslån som emitterades under 2019. De ökade finansiella kostnaderna gör att resultat före skatt för 2020 är i nivå med 2019.

### Periodens resultat

Nordisk Bergtekniks resultat för räkenskapsåret 2020 uppgick till 1,9 MSEK och 2019 till -2,0 MSEK. Att periodens resultat ökade med 3,9 MSEK beror på minskad skatt 2020 vilket främst hänförlig till aktivering av underskottsavdrag under 2020.

### Extern nettoomsättning, rörelseresultat (EBIT) och EBIT-marginal per rörelsesegment

Berg Sverige ökade sin externa nettoomsättning med 158,5 MSEK (53 %), från 297,4 MSEK till 455,9 MSEK. Ökningen hänförlig till förvärvet av Bohus Bergsprängning Aktiebolag som genomfördes i slutet av 2019. EBIT för segmentet uppgick till 27,4 MSEK 2020 och 15,9 MSEK 2019, en ökning med 11,5 MSEK (72 %). EBIT-marginalen ökade från 5,1 % till 5,7 %. Ökningen i EBIT och EBIT-marginalen hänförlig till förvärvet av Bohus Bergsprängning Aktiebolag.

Berg Norges externa nettoomsättning för helåret 2020 uppgick till 305,9 (2019: 232,2) MSEK och ökade därmed med 32 %. Ökningen är hänförlig till förvärvet av Visinor AS samt organisk tillväxt. EBIT för segmentet uppgick till 10,9 MSEK 2020 och 15,1 MSEK 2019, en minskning med 4,2 MSEK. EBIT-marginalen minskade från 5,6 % till 3,4 %. Minskningen i EBIT och EBIT-marginalen hänförlig till säsongvariation i den nya fjällsäkringsverksamheten i norra Norge.

Grund Sverige ökade sin externa nettoomsättning med 36 % vilket är hänförligt till organisk tillväxt i segmentet. Extern nettoomsättning för Grund Sverige uppgick till 245,7 (2019: 180,7) MSEK. EBIT för segmentet uppgick till 23,2 MSEK 2020 och 15,8 MSEK 2019, en ökning med 7,4 MSEK (47 %). EBIT-marginalen ökade från 8,7 % till 9,4 %. Ökningen i EBIT och EBIT-marginalen hänförlig till projektmix.

## RÄKENSKAPSÅRET 2019 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2018

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret 2019 var 710,4 (2018: 510,0) MSEK, en ökning om 39,2 %. Den organiska tillväxten uppgick till 2 % och resterande tillväxt är hänförlig till förvärvsdriven tillväxt hänförlig till förvärvet av Pålaktiebolaget Svenska som gjordes under 2019.

## Rörelseresultat (EBIT), EBIT-marginal, justerad EBIT och justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT) för Koncernen uppgick räkenskapsåret 2019 till 37,3 MSEK med en marginal uppgående till 5,2 %. Räkenskapsåret 2018 uppgick rörelseresultat (EBIT) till 23,3 MSEK med en marginal uppgående till 4,6 %. Justerad EBIT för Koncernen uppgick räkenskapsåret 2019 till 42,6 MSEK med en marginal uppgående till 6,0 %. Räkenskapsåret 2018 uppgick justerad EBIT till 23,3 MSEK vilket innebär att ökningen mellan 2018 och 2019 uppgick till 19,3 MSEK. Marginalen 2018 uppgick till 4,6 % och var 1,4 % lägre än 2019. Anledningen till den lägre marginalen 2018 var framförallt förvärvet av Pålaktiebolaget Svenska som bidrog med en högre marginal under 2019. Tillväxten i rörelseresultat (EBIT) och justerad EBIT är främst hänförligt till förvärvet av Pålaktiebolaget Svenska under 2019.

## Resultat före skatt

Nordisk Bergtekniks resultat före skatt uppgick räkenskapsåret 2019 till 5,1 MSEK och räkenskapsåret 2018 till 11,3 MSEK. Koncernen hade under 2019 ökade finansiella kostnader jämfört med 2018 vilket är hänförligt till det obligationslån som emitterades under 2019. De ökade finansiella kostnaderna under 2019 gör att resultat före skatt för 2019 är 6,2 MSEK lägre än 2018.

## Periodens resultat

Nordisk Bergtekniks resultat för räkenskapsåret 2019 uppgick till -2,0 MSEK och 2018 till 8,3 MSEK. Att periodens resultat minskade med 10,3 MSEK beror främst på ökade finansiella kostnader under 2019 vilket är hänförligt till det obligationslån som emitterades under 2019. Resultatet minskade även på grund av ökade skattekostnader i 2019 jämfört med 2018, skattekostnaderna ökade med 4,2 MSEK i 2019 vilket var främst var hänförligt till de nya ränteavdragsbegränsningsreglerna som började gälla 2019.

## Extern nettoomsättning, rörelseresultat (EBIT) och EBIT-marginal per rörelsesegment

Berg Sverige ökade sin externa nettoomsättning med 47,4 MSEK (19,0 %), från 250,0 MSEK till 297,4 MSEK. Ökningen hänför sig främst till organisk tillväxt samt förvärvet av Hyrcor Bergsprängning AB. EBIT för segmentet uppgick till 15,9 MSEK 2019 och 5,3 MSEK 2018, en ökning med 10,6 MSEK (200 %). EBIT-marginalen ökade

från 2,1 % till 5,1 %. Ökningen i EBIT och EBIT-marginalen hänför sig främst till en bättre intjäning i befintlig verksamhet.

Berg Norges externa nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 232,2 (2018: 260,0) MSEK och minskade därmed med 10,6 %. Minskningen är hänförligt till större projekt under 2018 som genererade intäkter medan 2019 var det inget enskilt stort projekt. EBIT för segmentet uppgick till 15,1 MSEK 2019 och 20,4 MSEK 2018, en minskning med 5,3 MSEK. EBIT-marginalen minskade från 7,7 % till 5,6 %. Minskningen i EBIT och EBIT-marginalen hänför sig främst till den minskade nettoomsättningen.

Grund Sverige fanns inte 2018 utan startades i samband med förvärvet av Pålaktiebolaget Svenska. 2019 uppgick den externa nettoomsättningen till 180,7 MSEK. EBIT för segmentet uppgick till 15,8 MSEK 2019 och EBIT-marginalen uppgick till 8,7 %.

## LIKVIDITET OCH KAPITALRESURSER

Nordisk Bergtekniks likviditetsbehov uppkommer främst till följd av behovet att finansiera förvärv.

De huvudsakliga likviditetskällorna är kassaflödet som genereras av den löpande verksamheten samt likvida medel och upplåning. Nordisk Bergtekniks skuldåtaganden består främst av räntebetalningar på utestående obligation och kreditfaciliteter från banker. I samband med genomförandet av Erbjudandet planerar Koncernen att lösa obligationen, vilket närmare beskrivs i avsnitt "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information".

## RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Nordisk Bergteknik bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de tolv kommande månaderna från och med dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Nordisk Bergtekniks möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra Nordisk Bergtekniks betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

## KASSAFLÖDEN

I nedanstående tabell sammanfattas Nordisk Bergtekniks kassaflöde för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 samt perioden januari-juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2020.

MSEK	Jan-jun 2021 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020 <sup>1</sup>	Jan-dec 2020 <sup>2</sup>	Jan-dec 2019 <sup>2</sup>	Jan-dec 2018 <sup>2</sup>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,3	36,2	54,8	61,8	3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-161,0	-157,7	-108,9	-197,9	-56,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100,4	-23,8	-53,4	310,0	52,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-12,4</b>	<b>-145,3</b>	<b>-107,6</b>	<b>173,9</b>	<b>-0,4</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>72,7</b>	<b>182,4</b>	<b>182,4</b>	<b>9,2</b>	<b>13,0</b>
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,6	-2,6	-2,1	-0,7	-0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>62,0</b>	<b>34,5</b>	<b>72,7</b>	<b>182,4</b>	<b>12,3</b>

1) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten gav upphov till ett positivt kassaflöde om 48,3 MSEK under perioden januari-juni 2021 att jämföra med ett positivt kassaflöde om 36,2 MSEK under januari-juni 2020. Ökningen berodde främst på ett högre rörelseresultat.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54,8 MSEK för det räkenskapsår som slutade 31 december 2020, jämfört med 61,8 MSEK för det räkenskapsåret som slutade 31 december 2019. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till ett högre rörelsekapital vilket beror på högre kundfordringar under 2020 samt att det pågick ett antal stora projekt under slutet av 2020 där kassaflöden inte genererades förrän under 2021.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 61,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, jämfört med 3,1 MSEK för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018. Den positiva kassaflödesutvecklingen berodde på ökat rörelseresultat (EBIT), samt en ökning av rörelsekapitalet vilket var främst hänförligt inbetalningar av kundfordringar.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten gav upphov till ett utflöde om -161,0 MSEK under perioden januari-juni 2021 att jämföra med ett utflöde om -157,7 MSEK under januari-juni 2020. Merparten av utflödet från investeringsverksamheten under januari-juni 2021 är hänförligt till förvärv av dotterföretag samt investeringar i materiella anläggningstillgångar. Koncernen genomförde inga förvärv av dotterföretag under januari-juni 2020 men investerade en stor del av överlikviditeten i finansiella placeringar vilket gav upphov till ett utflöde om 80,0 MSEK.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -108,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, jämfört med -197,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Merparten av utflödet från investeringsverksamheten är hänförlig till förvärv av dotterbolag samt investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -197,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, jämfört med -56,0 MSEK för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018. Ökningen berodde främst på att koncernen genomförde flera större förvärv under 2019.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten under perioden januari-juni 2021 gav upphov till ett positivt kassaflöde om 100,4 MSEK att jämföra med ett utflöde om -23,8 MSEK under perioden januari-juni 2020. Förändringen mot föregående år är hänförligt till inbetalningar under januari-juni 2021 från nyemissioner. Utflödet under januari-juni 2020 är främst relaterat till amortering av skulder.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -53,4 MSEK för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, jämfört med 310,0 MSEK räkenskapsåret 2019. Minskningen är hänförlig till att Bolaget emitterade ett obligationslån under 2019 uppgående till 400 MSEK.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 310,0 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, jämfört med 52,6 MSEK för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018. Ökningen är hänförlig till att Bolaget emitterade ett obligationslån under 2019 uppgående till 400 MSEK.

## IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Nordisk Bergtekniks immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2021 till 420,8 MSEK och bestod till största del av goodwill (407,1 MSEK). Koncernens goodwill har uppstått genom förvärv av dotterbolag. För ytterligare information om immateriella tillgångar och hur goodwill hanteras av koncernen, se not 11 "*Immateriella anläggningstillgångar*" till koncernredovisningen i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Per den 30 juni 2021 uppgick Nordisk Bergtekniks materiella anläggningstillgångar till 440,0 MSEK, framförallt bestående av maskiner och inventarier. För ytterligare information om materiella anläggningstillgångar, se not 10 "*Materiella anläggningstillgångar*" till koncernredovisningen i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

## INVESTERINGAR

Nordisk Bergtekniks huvudsakliga investeringar består av fortlöpande rörelseförvärv för att expandera verksamheten och löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar vilket krävs för den verksamhet Koncernen bedriver.

Nordisk Bergteknik genomför fortlöpande rörelseförvärv för att expandera verksamheten vilka delvis finansierats genom kassaflöden från den löpande verksamheten och inom ramen för erhållna krediter. Förvärv är en central del av Nordisk Bergtekniks affärsmodell och Koncernen avser att fortsätta genomföra löpande förvärv. Nordisk Bergteknik bedömer att Koncernen har en god finansiell position för en fortsatt expansion via förvärv finansierade av egengenererade kassaflöden samt tredjepartsfinansiering.

Nordisk Bergteknik investerar löpande i materiella anläggningstillgångar som utgör en väsentlig del i Koncernens verksamhet och stor del av Koncernens projekt kräver en materiell anläggningstillgång för att kunna genomföra projektet. Koncernen avyttrar även materiella anläggningstillgångar löpande vilka genererar en försäljningsintäkt. Större investeringar i materiella anläggningstillgångar finansieras via så kallade avbetalningslån vilket är en finansieringsform som är vanlig vid den typen av investeringar. Exempel på större investeringar är borrhägar och pålmaskiner.

Nedanstående tabell presenterar kassaflödet i Nordisk Bergtekniks investeringsverksamhet under 2018, 2019 och 2020 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2021 samt 1 januari – 30 juni 2020.

MSEK	Jan-jun 2021 <sup>1</sup>	Jan-jun 2020 <sup>1</sup>	Jan-dec 2020 <sup>2</sup>	Jan-dec 2019 <sup>2</sup>	Jan-dec 2018 <sup>2</sup>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-1,1	-10,0	-13,2	-1,4	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-78,9	-65,0	-101,6	-73,2	-64,1
Avyttringar materiella anläggningstillgångar	4,6	-	23,4	11,5	8,6
Rörelseförvärv	-84,2	-	-16,6	-135,3	-0,5
Avyttring av rörelse	-	-0,7	-0,8	-	-
Investeringar i kortfristiga placeringar	-2,1	-80,0	-	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,7	-2,0	0,0	0,5	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-161,0</b>	<b>-157,7</b>	<b>-108,9</b>	<b>-197,9</b>	<b>-56,0</b>

1) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

Investeringarna under räkenskapsåret 2018 var främst hänförliga till materiella anläggningstillgångar, investeringarna gjordes både för att bibehålla den verksamhet som Koncernen bedriver samt för att utöka verksamheten. Nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar (investeringar minus avyttringar) uppgick till -55,5 MSEK räkenskapsåret 2018.

Investeringarna under räkenskapsåret 2019 var främst hänförliga till materiella anläggningstillgångar och rörelseförvärv. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar gjordes både för att bibehålla den verksamhet som Koncernen bedriver samt för att utöka verksamheten. Nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar (investeringar minus avyttringar) uppgick till -61,7 MSEK räkenskapsåret 2019. Investeringarna i rörelseförvärv under räkenskapsåret 2019 var främst hänförligt till förvärven av Pålab Holding AB (där Pålaktiebolaget Svenska ingick), Bohus Bergsprängning Aktiebolag och Hyrcon Bergsprängning AB.

Investeringarna under räkenskapsåret 2020 var främst hänförliga till materiella anläggningstillgångar och rörelseförvärv. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar gjordes både för att bibehålla den verksamhet som Koncernen bedriver samt för att utöka verksamheten. Nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar (investeringar minus avyttringar) uppgick till -78,2 MSEK räkenskapsåret 2020. Investeringarna i rörelseförvärv under räkenskapsåret 2020 var hänförligt till förvärven av Visinor AS och Prospekteringsteknik i Norrland AB.

Investeringarna under perioden 1 januari-30 juni 2020 var främst hänförliga till materiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar gjordes både för att bibehålla den verksamhet som Koncernen bedriver samt för att utöka verksamheten. Nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar (investeringar minus avyttringar) uppgick till -65,0 MSEK. Investeringarna i kortfristiga placeringar avser placering av överlikviditet.

Investeringarna under perioden 1 januari-30 juni 2021 var främst hänförliga till materiella anläggningstillgångar och rörelseförvärv. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar gjordes både för att bibehålla den verksamhet som Koncernen bedriver samt

för att utöka verksamheten. Nettoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar (investeringar minus avyttringar) uppgick till -74,3 MSEK. Investeringarna i rörelseförvärv under var hänförligt till förvärven av Gjerden Fjellsikring AS, Nye Kragerø Brønnboring AS, S Blomquist Entreprenad AB och Grundia AB.

## PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR

Förutom kontinuerliga investeringar, som krävs för att bedriva den verksamhet Nordisk Bergteknik bedriver, i enlighet med de historiska investeringarna har Nordisk Bergteknik inga väsentliga pågående investeringar och inga väsentliga framtida investeringsåtaganden.

## BETYDANDE HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2021

Bolaget arbetar med en strategisk översyn av Bolagets befintliga kapitalstruktur. Den avsedda förändringen hänför sig till Bolagets utestående företagsobligationer om 400 MSEK, som vid en notering avses ersättas med bankfinansiering.

Den 16 juli 2021 ingick Bolaget Commitment Letter och Term Sheet (Sv: åtagandebrev samt lånevillkor) med Nordea och Swedbank. Den 27 september 2021 ingick Bolaget ett finansieringsavtal (eng. Facilities Agreement) med Nordea och Swedbank. För mer information om det nya finansieringsavtalet, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Finansieringsavtal*".

Den 27 september beslutade även Bolagets styrelse om att lösa in samtliga obligationer före förfallodagen och översände ett meddelande om inlösen (eng. redemption notice) till Nordic Trustee. Bolaget avser att inlösendag för samtliga obligationer ska infalla den 22 oktober 2021.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens resultat, finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2021.

# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Nordisk Bergtekniks kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 juni 2021. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" samt Koncernens oreviderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden 1 januari – 30 juni 2021 (och jämförelseinformation för motsvarande period 2020) som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## Eget kapital och skuldsättning

I tabellen nedan redovisas Koncernens kapitalstruktur per den 30 juni 2021. Per denna dag uppgick eget kapital, exklusive periodens totalresultat, till 387,5 MSEK och den finansiella skuldsättningen till 818,7 MSEK. Endast räntebärande skulder har inkluderats i den finansiella skuldsättningen.

MSEK	30 jun 2021
<b>Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>114,9</b>
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet <sup>1</sup>	57,1
Utan säkerhet <sup>2</sup>	57,8
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>771,4</b>
Garanterade	-
Med säkerhet <sup>3</sup>	552,6
Utan garanti/utan säkerhet <sup>4</sup>	218,8
<b>Eget kapital</b>	<b>387,5</b>
Aktiekapital	0,7
Reservfond(er)	-
Övriga reserver <sup>5</sup>	386,8
<b>Totalt</b>	<b>1 273,8</b>

1) Motsvarar posterna "Skulder till kreditinstitut" och "Checkräkningskredit" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021. Säkerhet avser företagsinteckningar, pantsatta nettotillgångar i dotterbolag samt maskiner och inventarier belastade med äganderättsförbehåll.

2) Motsvarar posten "Leasingskulder" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021 och avser kortfristig del av koncernens leasingskulder.

3) Motsvarar posterna "Skulder till kreditinstitut" och "Obligationslån" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021. Säkerhet avser företagsinteckningar, pantsatta nettotillgångar i dotterbolag samt maskiner och inventarier belastade med äganderättsförbehåll.

4) Motsvarar posterna "Leasingskulder" och "Övriga långfristiga skulder" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021.

5) Består av övrigt tillskjutet kapital om 375,2 MSEK, reserver om -10,5 MSEK, balanserade vinstmedel om 2,4 MSEK samt innehav utan bestämmande inflytande om 19,7 MSEK. Exkluderar periodens resultat samt förändring i övrigt totalresultat för perioden.

## Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Koncernens nettoskuldsättning per den 30 juni 2021.

MSEK	30 jun 2021
A - Kassa och bank <sup>1</sup>	62,0
B - Andra likvida medel	-
C - Övriga finansiella tillgångar <sup>2</sup>	2,8
<b>D - Likviditet (A+B+C)</b>	<b>64,8</b>
E - Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) <sup>3</sup>	10,1
F - Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder <sup>4</sup>	104,8
<b>G - Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)</b>	<b>114,9</b>
<b>H - Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)</b>	<b>50,1</b>
I - Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument <sup>5</sup> )	359,2
J - Skuldinstrument <sup>6</sup>	395,1
K - Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder <sup>7</sup>	14,2
<b>L - Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)</b>	<b>768,5</b>
<b>M - Total finansiell skuldsättning (H + L)</b>	<b>818,7</b>

1) Motsvarar posten "Likvida medel" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021.

2) Motsvarar posten "Kortfristiga placeringar" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021.

3) Motsvarar posten "Checkräkningskredit" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021.

4) Motsvarar posterna "Skulder till kreditinstitut och "Leasingskulder" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021 och avser kortfristig del av koncernens skulder till kreditinstitut samt leasingskulder.

5) Motsvarar posterna "Skulder till kreditinstitut", "Leasingskulder" samt "Övriga långfristiga skulder" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021. Ägarlån som inte har uppstått i samband med förvärv har exkluderats från övriga långfristiga skulder då dessa likställts med eget kapital.

6) Motsvarar posten "Obligationslån" i Koncernens oreviderade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 juni 2021.

7) Motsvarar den del av posten "Övriga långfristiga skulder" som avser utställda säljarreverser i samband med förvärv som löper utan ränta.

## Annan finansiell information

### Överenskommelse om tilläggsköpeskilling i samband med genomförda förvärv

Per den 30 juni 2021 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut kontanta tilläggsköpeskillingar om sammanlagt högst 16 MSEK (varav maximalt 4 MSEK kan komma att utbetalas under innevarande räkenskapsår och resterande under 2023) till följd av genomförda förvärv. Vid tidpunkten för detta Prospekt har inga belopp utbetalats till följd av sådana åtaganden. Det beräknade värdet på tilläggsköpeskillingar avseende förvärvade bolag baseras på bedömningar om framtida vinster för enskilda bolag och villkoren i övrigt i köpeavtalet. Den 30 juni 2021 redovisade Bolaget en skuld avseende tilläggsköpeskillingar uppgående till 15,7 MSEK.

### Finansieringsarrangemang

Koncernens befintliga finansieringsarrangemang bestående

av företagsobligationer planeras att lösas in i samband med Erjudandets fullföljande. Koncernens obligationslån samt bankfinansiering kommer därefter bestå av enbart bankfinansiering från Nordea och Swedbank. Nedan beskrivs såväl befintligt som framtida finansieringsarrangemang för Koncernen.

#### Befintligt finansieringsarrangemang

##### Obligation

Bolaget emitterade i maj 2020 seniora säkerställda företagsobligationer om 400 MSEK inom en ram på 600 MSEK, vilken per dagen för Prospektet är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Bond Market. Medlen från obligationen användes för att genomföra förvärv samt refinansiera befintliga förvärvslån. Räntesatsen för obligationslånet fastställdes till STIBOR 3m + 600 räntepunkter. Bolaget har rätt att återköpa samtliga obligationer före förfallodagen.

Bolaget har även rätt att lösa in samtliga obligationer före förfallodagen (så kallad "call option"). Obligationsvillkoren innehåller vidare vissa åtaganden och begränsningar i förhållande till bland annat utdelningar, belåning och lämnande av säkerheter. Den 27 september beslutade Bolagets styrelse om att lösa in samtliga obligationer före förfallodagen och översända ett meddelande om inlösen (eng. redemption notice) till Nordic Trustee. Bolaget avser att inlösendag för samtliga obligationer ska infalla den 22 oktober 2021.

### **Kredit- och lånefacilitet**

För närvarande har Koncernen kreditavtal i formen av en checkräkningskredit på 150 MSEK kopplad till Koncernens cash pool samt avbetalningslån för investeringar i maskiner.

### **Framtida finansieringsarrangemang**

Bolaget arbetar med en strategisk översyn av Bolagets befintliga kapitalstruktur. I samband med notering av Bolagets B-aktier så avser Bolaget att förändra sin nuvarande kapitalstruktur. Den avsedda förändringen hänför sig till att lösa Bolagets utestående företagsobligationer om 400 MSEK, som vid en notering avses ersättas med bankfinansiering. Den 27 september 2021 ingick Bolaget ett finansieringsavtal (eng. Facilities Agreement) med Nordea och Swedbank. För mer information om det nya finansieringsavtalet, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Finansieringsavtal*".



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## STYRELSEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta styrelseledamöter. Nordisk Bergtekniks styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2022. Nordisk Bergtekniks styrelse har sitt säte i Göteborg. Nordisk Bergtekniks styrelse nås via Bolagets adress Östra Hamngatan 52, 411 08 Göteborg.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio % eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Mats O. Paulsson	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Marie Osberg	Ledamot	2021	Ja	Ja
Göran Näsholm	Ledamot	2021	Ja	Nej
Victor Örn	Ledamot	2016	Ja	Nej
Ljot Strömseng	Ledamot	2020	Ja	Ja

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, pågående uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

### MATS O. PAULSSON

F. 1958. Styrelseordförande sedan 2017.



**Utbildning:** Civilingenjör, Lunds Tekniska Högskola.

**Övrig erfarenhet:** Tidigare VD för Bravida och Peab Industri.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Caverion OY, Caverion Sverige AB, Nordic Waterproofing Group AB, Nordic Waterproofing Holding AB, Svevia AB (publ),

Nääs Konsult och Förvaltning AB, JPS Guldsmed & Design AB, Fastighetsbolaget Storgatan 9 AB, Fastighetsaktiebolaget Spelmanshejdan AB och Homtre Holding AB. Styrelseledamot i BE Group AB (publ), Aktiebolaget Bösarps Grus & Torrbruk, Kaabs Fastighets AB, Fastighetsaktiebolaget Malmö Blomman I 3, Holding Jönköping Tigern 9 AB, Kvillgatans Bostäder AB, Holding Kvillgatans Bostäder AB och Goldcup 28537 AB.

#### Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Anläggning & Kabel Entreprenad i Malmö AB, AXEDA Entreprenad AB, CD Entreprenad AB, DV Partner AB, Eleda Acquisition AB, Eleda Holding AB, Ericson i Lima AB, Fastighetsbolaget Storgatan 9 AB, KEWAB AB, KEWAB, Kenneth Wahlström Aktiebolag, Lindholms i Nunnestad Aktiebolag, Mark & Energibyggarna i Göteborg Aktiebolag, Mark & Energibyggarna Infra AB, Modulbetong i Lund AB, Norrbottens Bergteknik Aktiebolag, Palms Sprängtjänst Aktiebolag, Salboheds Bygg och Anläggningstjänst AB, Slam- & Brunnrensning i Karlstad Aktiebolag, Systems Tracked AB, Torpheimergruppen AB, Trigo Mätteknik AB, Ulvsby Transport AB, Västkustens Anläggnings AB, styrelseledamot i Acando AB, BTH Bygg Aktiebolag, GDL AB, Kanonaden Entreprenad AB, Kvillgatans bostäder AB, Malmö Affärsutveckling AB, Prio I Security AB och Qevirp Holding AB.

**Innehav:** 281 330 B-aktier genom Nääs Konsult och Förvaltning AB.

## MARIE OSBERG

F. 1960. Styrelseledamot sedan 2021.



**Utbildning:** Civilekonom, Lunds universitet, MBA Webster University, Geneva.

**Övrig erfarenhet:** Ledande positioner i DNB Bank ASA.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Rädda Barnen lokalt och distrikt för Göteborg (volontäruppdrag), styrelseledamot i Collector

AB, Collector Bank AB, styrelsesuppleant i Osberg Financial Advisory AB.

### Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseordförande i BRPH General Partner AB och BRPH Top Holding AB.

**Innehav:** 11 000 B-aktier.

## GÖRAN NÄSHOLM

F. 1955. Styrelseledamot sedan 2021.



**Utbildning:** Civilekonom, Örebro Universitet, Maskiningenjör, Örebro Tekniska.

**Övrig erfarenhet:** Tidigare VD och koncernchef vid Ahlsell AB, ledande befattningar inom Ahlsell-koncernen, VD för Jirva AB, inköpsdirektör på Calor Celsius AB samt ledande befattningar inom Alfta

Laval-koncernen.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Alligo Holding AB, Lefva Fastigheter AB, LW Sverige AB, Malef Holding Aktiefbolag, styrelseledamot i Funpro Förvaltnings AB, Momentum Group AB, Pegroco Invest AB och Profun Förvaltnings AB.

### Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Fresks Group AB, Fresks Holding AB, Waste Reform Sweden AB, styrelseledamot i AXXA AB (publ), Clas Ohlson Aktiefbolag och Martin & Servera Aktiefbolag.

**Innehav:** 1 135 216 B-aktier genom Profun Förvaltnings AB.

## VICTOR ÖRN

F. 1981. Styrelseledamot sedan 2016.



**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Övrig erfarenhet:** CEO, Pegroco Invest AB sedan 2019.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i AB Flexen Intressenter, Pegroco Venture AB, Visa Invest AB, styrelseledamot i Aktiefbolaget Stockholms

Spårvägar, Bergteknik Norr Holding AB, Ideella föreningen Hammars Bryggförening med firma Hammars Bryggförening, styrelsesuppleant i Clean Invest Scandinavia AB, Dormire Scandinavia AB och Norrbottens Bergteknik Aktiefbolag.

### Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Pegroco Holding AB, styrelseledamot i Accrelium AB, Nordic MRO AB, Pegroco Transportation Holding AB, PWL Invest AB, styrelsesuppleant i Areo Holding Göteborg Aktiefbolag, Fastighet Ä2V AB, FinWire AB, Infraservice Group Scandinavian AB, Mechanum Sverige AB, Nordic Lift AB, Nässets Badförening u.p.a., Pegroco Invest AB och RC Hisservice AB.

**Innehav:** 63 400 B-aktier genom Visa Invest AB.

## LJOT STRÖMSENG

F. 1958. Styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning:** Civilingenjör, Norges Tekniska Högskola (nu under namnet Norges Teknisk Naturvitenskaplige Universitet).



**Övrig erfarenhet:** Verkställande direktör i Norconsult AB.

### Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Aktiefbolaget Svenskt Klimatneutralt Boende, Arkitekthuset Monarken AB, Bothnia VVS Ingenjörer AB, Norconsult Fältgeoteknik AB, styrelseledamot i Ljot Invest

AB, Norconsult Astando Aktiefbolag, Technogarden AB och styrelseledamot i branschorganisationen Innovationsföretagen.

### Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Glantz Arkitektstudio Aktiefbolag, Johnels och Moberg Arkitekter Aktiefbolag, styrelseledamot i Bitcon AB och Miljökemigruppen i Sverige AB.

**Innehav:** 20 000 B-aktier genom Ljot Invest AB.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nordisk Bergtekniiks koncernledning består av fyra personer. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan
Andreas Christoffersson	Verkställande direktör	2016
Johan Lundqvist	Chief Financial Officer	2021 <sup>1</sup>
Oddbjørn Røed	Landschef Norge	2017 <sup>2</sup>
Niklas Alm	IR och kommunikationsansvarig	2021

1) Johan Lundqvist har varit CFO under konsultkontrakt sedan 2018 och dessförinnan ekonomichef i dotterbolaget Norrbottens Bergteknik Aktiebolag sedan 2017.

2) Oddbjørn Røed tillträdde som landschef Norge i samband med att Vestfold-koncernen förvärvades och har totalt varit aktiv i Vestfold-koncernen i över 20 år.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

### ANDREAS CHRISTOFFERSSON

F. 1974. Verkställande direktör sedan 2016.



**Utbildning:** Civilingenjör, Luleå Tekniska Universitet.

**Övrig erfarenhet:** Tidigare arbetat vid Norrbottens Bergteknik och Skanska

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Bohus Bergsprängning Aktiebolag, DiamantBorrService i Norr AB, GeO Pålén AB, Getten

AB, Getten Fastighets AB, Getten Invest AB, Grundia AB, Grundia Fastigheter AB, Hyrcon Bergsprängning AB, Jernstenen Invest AB, Jovian Invest AB, Norrbottens Bergteknik Aktiebolag, Prospekteringsteknik i Norrland AB, Påláb Holding AB, Pålaktiebolaget Svenska, S Blomquist Entreprenad AB, styrelseledamot i Atandakil Invest AB, Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB, Nordisk Holding Norrbotten AB, Vestfold Fjellboring AS, Norsk Fjellsprengning AS, Songdalen Fjellsprenger AS, Fjellsprenger AS, Visinor AS, Visinor Rehab AS, Visinor Fjell AS samt Gjerden Fjellsikring AS.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:**

Styrelseordförande i Bergteknik Norr Holding AB, styrelseledamot i Bergsprängningsentreprenörerna i Sverige Ekonomiska förening, Infrservice Group Scandinavian AB, NP Fastighet i Kungälv AB, styrelsesuppleant i Energiteamet i Umeå AB och Nordisk Maskinuthyrning AB.

**Innehav:** 2 845 630 B-aktier samt 75 000 teckningsoptioner genom Jovian Invest AB<sup>1</sup>.

### JOHAN LUNDQVIST

F. 1957. Chief Financial Officer sedan 2021.



**Utbildning:** Civilekonom, Lunds Universitet.

**Övrig erfarenhet:** Tidigare arbetat vid HiQ, SAS och Imerys

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Bohus Bergsprängning Aktiebolag, DiamantBorrService i Norr AB, GeO Pålén AB, Grundia

AB, Grundia Fastigheter AB, Jernstenen Invest AB, Jovian Invest AB, Laub Invest AB, Norrbottens Bergteknik Aktiebolag, Ouest AB, Prospekteringsteknik i Norrland AB, Påláb Holding AB, Pålaktiebolaget Svenska, S Blomquist Entreprenad AB, Vestfold Fjellboring AS, Norsk Fjellsprengning AS, Songdalen Fjellsprenger AS, Fjellsprenger AS, Visinor AS, Visinor Rehab AS, Visinor Fjell AS samt Gjerden Fjellsikring AS, styrelsesuppleant i Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB, Getten Invest AB, Hyrcon Bergsprängning AB och Pertuis AB, Österteg Fastighets AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:**

Styrelseledamot i NP Fastighet i Kungälv AB, Seglarbröderna J/O Ekonomisk förening, styrelsesuppleant i Bergteknik Holding AB och Getten Fastighets AB.

**Innehav:** 87 851 B-aktier genom Ouest AB samt 2 845 630 B-aktier och 75 000 teckningsoptioner genom Jovian Invest AB<sup>1</sup>.

1) Jovian Invest AB ägs till 50 % av den ledande befattningshavaren Andreas Christoffersson och 50 % av den ledande befattningshavaren Johan Lundqvist.

## ODDBJØRN RØED



F. 1975. Landschef Norge sedan 2017.

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Övrig erfarenhet:** Lärlingsintyg i Tunnel och fjellarbete samt lossållningscertifikat i Sverige och Norge.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Vestfold Fjellboring AS, Norsk Fjellsprengning AS, Songdalen

Fjellsprenger AS, Fjellsprenger AS, Visinor AS, Visinor Rehab AS, Visinor Fjell AS samt Gjerden Fjellsikring AS.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Vestfold Fjellboring AS.

**Innehav:** 615 666 B-aktier genom Sandefjordsgruppen Invest AS.

## NIKLAS ALM

F. 1967. IR och Kommunikationsansvarig sedan 2021.



**Utbildning:** Civilekonom Växjö Universitet inriktning National ekonomi.

**Övrig erfarenhet:** Head of Investor Relations i ett flertal börsnoterade bolag och senior rådgivare SAFIRAB AB (Safir Communication).

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i SAFIRAB

AB och Tigerrace AB, styrelseleamot i Galinna Breeding & Racing AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** VD SAFIRAB AB, Kommunikationsdirektör Stronghold Invest AB.

**Innehav:** Inget.

## REVISORER

Enligt Nordisk Bergtekniks bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 29 juni 2021 omvaldes för tiden intill nästa årsstämma KPMG AB som revisionsbolag för Bolaget. KPMG AB har varit Bolagets revisor sedan den 29 juni 2020. Huvudansvarig revisor hos KPMG AB är Daniel Haglund, auktoriserad revisor och medlem av FAR. KPMG ABs adress är Box 382, 101 27 Stockholm.

Dessförinnan och för samtlig föregående period som omfattas av den historiska finansiella informationen var Stefan Bengtsson vid BDO Mälardalen AB personvald revisor för Bolaget. Stefan Bengtsson var, under tiden för uppdraget, auktoriserad revisor och medlem i FAR. BDO Mälardalen ABs adress är Box 6343, 102 35 Stockholm.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Under de senaste

fem åren har inte heller någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Nordisk Bergteknik och det föreligger inte heller några intressekonflikter; genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

## ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### STYRELSEN

Vid Bolagets årsstämma den 29 juni 2021 beslutades att styrelsearvode ska utgå för tiden intill slutet av nästa årsstämma med 1 550 000 SEK, varav 450 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande, 350 000 SEK till styrelsens vice ordförande och 250 000 SEK ska utgå till vardera styrelseledamot.

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Lön och andra ersättningar	Sociala avgifter	Pensionskostnader	Totalt
Mats O. Paulsson <sup>1</sup>	-	-	-	-
Marie Osberg <sup>2</sup>	-	-	-	-
Göran Näsholm <sup>3</sup>	-	-	-	-
Victor Örn <sup>4</sup>	-	-	-	-
Ljot Strömseng <sup>5</sup>	75	-	-	75
Peter Sandberg <sup>6</sup>	-	-	-	-
Magnus Örtorp <sup>7</sup>	-	-	-	-
Wolgan Karlsson <sup>8</sup>	43	-	-	43
Björn Petersson <sup>9</sup>	-	-	-	-
Eivind Røed <sup>10</sup>	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118</b>

1) Styrelseordföranden Mats O. Paulsson har erhållit ersättning för sitt arbete via moderbolaget Pegroco Invest AB.

2) Nyval vid extra bolagsstämma den 14 februari 2021, således ingen ersättning under 2020.

3) Nyval vid extra bolagsstämma den 14 februari 2021, således ingen ersättning under 2020.

4) Styrelseledamoten Victor Örn har erhållit ersättning för sitt arbete via moderbolaget Pegroco Invest AB.

5) Nyval vid årsstämman 2020.

6) Styrelseledamoten Peter Sandberg har erhållit ersättning för sitt arbete via moderbolaget Pegroco Invest AB, avgick vid extra bolagsstämma den 14 februari 2021.

7) Nyval vid årsstämman 2020 och avgick vid extra bolagsstämma den 14 februari 2021.

8) Styrelseledamot har under året 2020 fakturerat sitt arvode. Avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2020.

9) Avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2020.

10) Avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2020.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Nordisk Bergteknik beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Lön och andra ersättningar	Sociala avgifter	Pensionskostnader	Totalt
Verkställande direktör	2 897	-	713	3 610
Övriga ledande befattningshavare <sup>1</sup>	3 043	-	-	3 043

1) CFO för Bolaget har under 2020 fakturerat sitt arvode.

## PENSION OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Nordisk Bergteknik inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag.

Koncernen har vid offentliggörandet av Prospektet inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag utöver vad som normalt följer vid var tid gällande tjänstepension.

# Bolagsstyrning

## LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst Aktiebolagslagen och Årsredovisningslagen. Efter Erbjudandet kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq Stockholms regelverk. Förutom lagstiftning och Nasdaq Stockholms regelverk är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapital och antal aktier samt förutsättningarna för att få delta vid bolagsstämman. För bolagsordningen i dess helhet, se nedan under avsnittet "Bolagsordning".

## TILLSTÅNDSHANTERING OCH MILJÖ

Koncernen hanterar tillstånd för att utförandet av delar av sin verksamhet, bland annat tillstånd för sprängning samt transport och förvaring av sprängämnen i Dotterbolagen i både Sverige och Norge. Koncernen har därför ett omfattande arbete vad gäller följer regelefterlevnad av bland annat löpande tillsyn enligt 21 § lagen (SFS 2010:1011) om brandfarliga och explosiva varor, lagen (2006:263) om transport av farligt gods och förordningen (2006:311) om transport av farligt gods och motsvarande regelverk i Norge.

Nordisk Bergteknik bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete för efterlevnad av Arbetsmiljölagen och arbetar därigenom med att förebygga ohälsa och olycksfall i arbetet samt att även i övrigt uppnå en god arbetsmiljö för samtliga anställda inom Koncernen.

Vid uppdrag inom Affärsområdet Berg agerar Koncernen som underentreprenörer till uppdragsgivarna. Inom Affärsområdet Berg kan bland annat borring, sprängning, arbeten i stenbrott anses utgöra miljöfarlig verksamhet. Därtill kan det medföra en omgivningspåverkan som vid större projekt kan komma att kräva tillstånd enligt 9 kap. miljöbalken (1998:808), alternativt anmälan om miljöfarlig verksamhet till Länsstyrelsen, undersökningstillstånd eller annat tillstånd enligt minerallagen (1991:45). Även underentreprenörverksamhet som bedrivs inom Affärsområdet Grund kan utgöra miljöfarlig verksamhet, som enligt 9 kap. miljöbalken kräver anmälan, alternativt tillstånd. Miljö och säkerhet är av största vikt i Nordisk Bergtekniks arbete. Oaktat att det är den som initierar ett projekt, dvs projektledare eller byggherre, som är den huvudsakliga verksamhetsutövaren och därmed har ett övergripande ansvar för att erforderliga miljötillstånd m.m. ska finnas på plats är det viktigt för Nordisk Bergteknik att ovan regleringar ständigt efterlevs. Koncernen har välutbildad personal som tillser att följa gällande miljö- och säkerhetskrav.

## SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Koden anger en högre norm för god bolagsstyrning än Aktiebolagslagens minimikrav och ska tillämpas av samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden kompletterar således Aktiebolagslagen genom att på några områden ställa högre krav, men möjliggör samtidigt för Bolaget att avvika från dessa om det i det enskilda fallet skulle anses leda till bättre bolagsstyrning (enligt principen "följ eller förklara"). Sådan avvikelse, liksom skäl för avvikelse och alternativ lösning, ska årligen redogöras för i en bolagsstyrningsrapport. Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Bolaget förväntar sig inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten för årsstämman 2022.

## BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämma som, i enlighet med Aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Bolagets ordinarie bolagsstämma (årsstämman) ska i enlighet med Aktiebolagslagen hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår och behandla beslut om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet gentemot Bolagets för styrelseledamöter och den verkställande direktören samt val av och ersättning till styrelseledamöter och revisorn. Bolagsstämman beslutar även om andra väsentliga frågor för Bolaget så som ändring av Bolagets bolagsordning, bemyndiganden och beslut om nyemission med mera. Styrelsen kan även komma att kalla till en extra bolagsstämma om styrelsen finner att det finns skäl att hålla en bolagsstämma mellan tiden för årsstämmorna eller om revisor eller en ägare med minst en tiondel av samtliga aktier skriftligen till Bolaget begär att en bolagsstämma ska hållas.

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. En notis om att kallelse till bolagsstämma har skett ska även annonseras i Dagens Industri. Kallelse till årsstämma ska i enlighet med Aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman. En kallelse till en extra bolagsstämma som ska besluta om fråga om ändring av bolagsordningen ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Annan kallelse till extra bolagsstämma

ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

Aktieägares rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer de aktieägare som är införda i Bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok senast den dag som framgår av kallelsen (det vill säga på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till Bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämman. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämma ska Euroclear Sweden, på bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla innehavare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphör att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear Sweden-systemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare.

Kallelser, protokoll och kommunikéer från bolagsstämmor kommer att hållas tillgängliga på Bolagets webbplats.

## VALBEREDNING

Bestämmelser om inrättande av valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämman beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

Bolaget beslutade vid årsstämman 29 juni 2021 att anta en ordning för tillsättande av valberedning och instruktioner avseende dess arbete att gälla intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman. Enligt dessa ska valberedningen bestå av fyra ledamöter, bestående av tre ledamöter, utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna per den sista bankdagen i september månad respektive år, och styrelsens ordförande. Med "de tre till röstetalet största aktieägarna" avses även kända aktieägargrupperingar.

## STYRELSE

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt Aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt

ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Bolagets styrelse ska i enlighet med bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie ledamöter utan suppleanter. Styrelsens ledamöter väljs årligen på Bolagets årsstämma inför tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Det finns ingen begränsning avseende tid en styrelseledamot kan sitta i styrelsen. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter, inklusive ordföranden. Mer information om styrelseledamöterna finns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Det tillfaller styrelsen att ansvara för att Bolagets övergripande mål och strategier, säkerställa att Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet efterlevs med tillfredsställande kontroll och att Bolagets interna riktlinjer efterlevs samt övervaka större investeringar. Det är även styrelsens ansvar att tillse att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare ska präglas av öppenhet, vara korrekt, relevant och tillförlitlig samt att Bolagets verkställande direktör tillsätts, utvärderas och vid behov entledigas.

Styrelsen har, i enlighet med Aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Arbetsordningen har även en fastställd årsplan som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov enligt vilken styrelsen sammanträder.

Styrelsen har rätt att införa utskott inom ett visst område med uppgiften att utskottet ska bereda och i vissa fall besluta kring specifika frågor. Styrelsens ansvar för de beslut som hanteras inom utskottet kvarstår alltjämt. Om det finns utskott för specifika frågor inrättade i styrelsen ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Styrelsen har beslutat att inrätta ett revisionsutskott enligt Aktiebolagslagen och ett ersättningsutskott enligt Koden samt antagit arbetsordningar för utskotten.

## REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott bestående av två ledamöter: Marie Osberg och Göran Näsholm. Bolagets styrelse utser en av ledamöterna till revisionsutskottets ordförande. Utskottet ska, utan att det påverkar eller ändrar styrelsens ansvar och uppgifter: (a) övervaka Bolagets finansiella rapportering och för styrelsen förbereda dess beslut rörande den finansiella information som Bolaget lämnar externt (innefattande bland annat bokslutskommuniké, årsredovisning och delårsrapporter samt eventuella prospekt) samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet; (b) med avseende på den finansiella rapporteringen bland annat övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering varvid utskottet särskilt ska bevaka Bolagets interna kontroll avseende bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets

och Koncernens ekonomiska förhållanden i övrigt; (c) med avseende på Koncernens risker i övrigt bland annat bevaka att det inom Bolaget och Koncernen finns väl fungerande processer för riskidentifiering och riskhantering samt övervaka effektiviteten i Bolagets riskhanteringsprocesser samt föreslå eventuella förändringar i sagda processer; (d) vara väl insatt i väsentliga bedömningar och värderingar, såväl generella som specifika, som ligger till grund för Bolagets och Koncernens årsredovisning och delårsrapporter; (e) minst en gång per år; diskutera effektiviteten i Bolagets och Koncernens redovisning och finansiella kontroll med den/de externa revisorerna och företagsledningen samt överväga eventuella rekommendationer för att förbättra den interna kontrollen; (f) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och Koncernredovisningen, granska Bolagets och Koncernens redovisningsprinciper, bevaka att Bolaget och Koncernen följer tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed och att Bolaget och Koncernen tillämpar principerna på ett korrekt sätt samt hålla sig informerat om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll. Utskottet ska vidare bevaka att Bolaget och Koncernen i övrigt följer tillämpliga lagar och regler för Bolagets och Koncernens redovisning.

Utskottet ska vidare bevaka att Bolaget och Koncernen i övrigt följer tillämpliga lagar och regler för Bolagets och Koncernens redovisning; (g) granska och övervaka den/de externa revisorernas opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om den/de externa revisorerna tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster; Utskottet ska därför informeras löpande när Bolaget handlar upp sådana tjänster; och (h) biträda valberedningen vid framtagande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval samt arvodering av den/de externa revisorerna och om tillämpligt, genomföra upphandlingsförfarande avseende revisorer.

## ERSÄTTNINGsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av Mats O. Paulsson och Ljot Strömseng. Bolagets styrelse utser en av ledamöterna till ersättningsutskottets ordförande. Utskottets huvudsakliga uppgifter är att: (a) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören och samtliga personer i bolagsledningen (varvid med "bolagsledningen" avses verkställande direktör och samtliga personer som ingår i ledningsgruppen för Bolaget eller liknande organ och chefer som är direkt underställda verkställande direktören); (b) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen; (c) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget; och (d) att vara behjälplig vid successionsfrågor.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Bolagets verkställande direktör är Andreas Christoffersson. Närmare information om den verkställande direktören samt

övriga ledande befattningshavare återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Bolagets verkställande direktör sköter, i enlighet med bestämmelserna i Aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. De åtgärder som faller utanför den "löpande förvaltningen" beror på vilka uppgifter som med hänsyn till omfattning och art är av osedvanligt slag eller av stor betydelse för Bolaget. Åtgärder utanför den "löpande förvaltningen" ska som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är ett i förhållande till styrelsen underordnat bolagsorgan, och styrelsen kan också själv avgöra ärenden som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion ("VD-instruktion") och styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete.

## ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören och CFO i Bolaget har en uppsägningstid om sex månader från den anställdes sida och tolv månader från Bolagets sida. För övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Inget avgångsvederlag utgår vid uppsägning.

## INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen (som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten) samt Koden. Styrelsen ska bland annat tillse att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Det övergripande syftet med den interna kontrollen är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp samt att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att övriga krav för noterade bolag efterlevs.

Intern styrning och kontroll inom Bolaget bygger på en struktur av styrande dokument, processer samt definierade roller



och ansvarsområden. Denna struktur tar utgångspunkt i det internationellt vedertagna ramverket COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). COSO bygger på fem samverkande komponenter som tillsammans utgör grunden för god intern styrning och kontroll; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Nämnade delar redogörs för närmare nedan.

## KONTROLLMILJÖ

Nordisk Bergtekniks kontrollmiljö är uppbyggt av styrande dokument, processer och strukturer som sätter grunden för hur den interna kontrollen etableras i organisationen. Styrelsen och koncernledning sätter tonen för vikten av god intern kontroll och sund riskkultur. Kontrollmiljön avser faktorer avseende företagskultur, integritet, etik, kompetens, styrningsfilosofi, organisationsstruktur, befogenhet och ansvar samt därtill styrande dokument och instruktioner. Arbetsordningen för styrelsen, instruktionen för den verkställande direktören samt instruktioner för finansiell rapportering utgör en del av den kontrollmiljö som finns i Koncernen. Därtill finns det inom Koncernen fastställda attestrutiner, processbeskrivningar och liknande dokument inklusive en finanspolicy.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för intern kontroll i Nordisk Bergteknik och revisionsutskottet ansvarar för att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen. Bolagets revisionsutskott är oberoende i relation till Bolagets koncernledning avseende övervakningen av den interna kontrollen. Det åligger även revisionsutskottet att granska och övervaka revisors opartiskhet och självständighet.

Bolagets CFO innehar ansvaret för att säkerställa att kontrollmiljön upprätthålls inom det dagliga arbetet och lämnar löpande rapporter till styrelsen i enlighet med fastställda instruktioner. Koncernens ekonomifunktion har en central roll när det gäller tillförlitlig finansiell information och ansvarar för en fullständig, korrekt och i tid lämnad finansiell rapportering. Respektive Koncernbolags ekonomichef rapporterar till Bolagets CFO som i sin tur rapporterar till den verkställande direktören samt styrelsen i Bolaget.

Utöver den interna uppföljningen och rapporteringen, rapporterar Bolagets externa revisor under verksamhetsåret till den verkställande direktören och styrelsen. Revisorns rapportering ger styrelsen en god uppfattning och ett tillförlitligt underlag avseende den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

## RISKBEDÖMNING

Riskbedömningen utgör grunden i den interna kontrollen, tillika utgångspunkten för de kontroller som utformas, dokumenteras och löpande utvärderas. Nordisk Bergteknik har etablerat en årlig process för verksamhetsövergripande riskbedömning i syfte att ge styrelse och ledning en ökad insikt i de risker koncernen är exponerad mot. Nordisk Bergtekniks ramverk

för riskhantering ska främja transparens, att beslut och investeringar är i linje med Bolagets riskkapit samt att effektiva åtgärder och kontroller appliceras för att hantera väsentliga risker. Processen för riskbedömning och åtgärder är till för att säkerställa att de risker Nordisk Bergteknik är exponerad mot är inom de toleransnivåer som beslutats av styrelsen i enlighet med koncernens policy för riskhantering.

Arbetet med riskanalys och intern kontroll ingår i den årliga verksamhetsplaneringen för alla bolag och avdelningar inom Koncernen som faller inom ramen för det strukturerade arbetet för intern kontroll.

## KONTROLLAKTIVITETER

Nordisk Bergtekniks kontrollaktiviteter är upprättade utifrån identifierade risker i samband med riskbedömningen med syfte att säkerställa Nordisk Bergtekniks intern kontroll över finansiell rapportering. Kontrollaktiviteterna består av processkontroller, företagsövergripande kontroller samt generella IT-kontroller. Kontrollerarna är uppdelade i nyckelkontroller och icke-nyckelkontroller beroende på risken av materiella fel i den finansiella rapporteringen på grund av fel eller bedrägeri om kontrollen misslyckas. Samtliga kontrollaktiviteter är dokumenterade i bolagets risk- och kontrollmatrix. För varje kontroll i Nordisk Bergtekniks risk- och kontrollmatrix utses en kontrollutförare som svarar för att efter angiven frekvens utföra kontrollen i enlighet med angivet syfte och mål samt en processägare som ska tillse att risker och kontroller är designade och implementerade för att säkerställa korrekt kontrollfunktion och att risker och kontroller uppdateras i enlighet med årliga genomgångar.

Företagsövergripande kontroller är kontroller som säkerställer och förbättrar kontrollmiljön inom Nordisk Bergteknik. Exempel på viktiga företagsövergripande kontroller är koncernpolicy, översyn av redovisningsregler, attestinstruktion och finansiell uppföljning.

Nordisk Bergtekniks processkontroller har identifierats för respektive nyckelprocess. Dessa kontroller utförs manuellt, automatiskt eller semiautomatiskt. För automatiska och semiautomatiska kontroller supporterar generella IT-kontroller för finansiella nyckelsystem. De generella IT-kontrollerarna syftar till att säkerställa att risker avseende IT-miljön adresseras. Kontrollerarna omfattar risker avseende behörighetshantering, ändringshantering samt drift för samtliga affärskritiska system.

## INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Nordisk Bergtekniks rutiner och system för information och kommunikation syftar till att förse marknaden med relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information om Koncernens utveckling och finansiella ställning. All extern information hanteras i enlighet med Nordisk Bergtekniks Kommunikationspolicy samt Insiderpolicy av utsedda företrädespersoner för Nordisk Bergteknik vilket innebär VD, CFO och IR och kommunikationsansvarig. Koncernens VD är övergripande ansvarig för genomförande och efterlevnad avseende kommunikationen till kapitalmarknaden och Nordisk Bergtekniks

styrelseordförande hanterar övergripande ägarrelaterade frågor:

Nordisk Bergtekniks informations- och kommunikationsvägar ska bidra till fullständig, korrekt och aktuell finansiell rapportering genom att alla relevanta styrande dokument och instruktioner för interna processer är tillgängliga för alla berörda medarbetare. Nordisk Bergtekniks styrande dokument uppdateras löpande av utsedda policy- och processägare samt koncernledningen och antas av styrelsen årligen. Ramverket för intern kontroll svarar Ekonomiorganisationen för och det är koncernens CFO som ansvarar för att relevant information distribueras både externt och internt. Finansiell rapportering sker i ett koncerngemensamt system med fördefinierade rapportmallar.

Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige och de lokala regler i varje land där verksamheten bedrivs. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen och även via delårsrapporter och pressmeddelanden (se även under rubriken "Aktiemarknadsinformation och insiderregler").

## UPPFÖLJNING

Bolagets process för intern kontroll över finansiell rapportering övervakas och granskas årligen av styrelsen, revisionsutskottet och koncernledningen. Detta utgör en grund för utvärderingen av den interna styrningen och kontrollen vad gäller finansiell rapportering. Revisionsutskottet ansvarar för att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen.

Nordisk Bergteknik har en självvärderingsprocess avseende intern kontroll över finansiell rapporteringen för nyckelprocesser som även inkluderar IT. Årligen utvärderas Nordisk Bergtekniks riskregister, riskuniversum, riskanalys av balans- och resultaträkning och tillhörande nyckelprocesser samt Nordisk Bergtekniks risk- och kontrollmatrix. Nordisk Bergtekniks ekonomiorganisation under ansvar av CFO är ansvarig för utvärderingen som utgör underlag för Nordisk Bergtekniks självvärderingsprocess där Ekonomichefen i dotterbolagen ansvarar för att utföra testning av samtliga kontroller dokumenterade i Nordisk Bergtekniks risk- och kontrollmatrix. Resultatet av testningen dokumenteras direkt i Nordisk Bergtekniks risk- och kontrollmatrix. I samband med att kontrollerna testas upprättas även en åtgärdsplan för de kontroller där brister identifieras. Resultatet av testningen av kontroller, inklusive åtgärdsplan, rapporteras till CFO och koncernledning samt till revisionsutskottet.

Det finansiella resultatet följs upp i månadsrapportering samt vid varje styrelsemöte. Styrelsen godkänner samtliga externa finansiella rapporter innan de offentliggörs. Tre-fyra gånger om året uppdateras Nordisk Bergtekniks prognoser i enlighet med fastställd process där det ekonomiska utfallet analyseras samt identifieras eventuella felaktigheter som medför en uppdaterad prognos.

## REVISION

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god redovisningssed kräver. Bolagets revisor väljs enligt Aktiebolagslagen av bolagsstämman. Revisorer i svenska aktiebolag erhåller sitt uppdrag av och rapporterar även till bolagsstämman. Styrelsen eller någon av de ledande befattningshavarna ska således inte kunna styra revisorns arbete. Varje årsstämma avger revisorn sin rapportering till bolagsstämman genom revisionsberättelsen. Revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2018-2020 avviker inte från standardutformningen och innehåller inte heller anmärkningar eller motsvarande.

Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. KPMG AB är Bolagets nuvarande revisor med Daniel Haglund som huvudansvarig revisor. För räkenskapsåret 2020 uppgick ersättningen till KPMG AB till 1,3 MSEK för hela Koncernen varav det totala beloppet avsåg revisionstjänster. Ingen ersättning lämnades för Stefan Bengtsson, BDO avseende arbete under 2020. Ersättningen till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning. Mer information om Bolagets revisor kan utläsas under ovan avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

## AKTIEMARKNADSINFORMATION OCH INSIDERREGLER

I samband med notering på Nasdaq Stockholm tillkommer krav på att säkerställa att alla intressenter på aktiemarknaden och allmänheten har samtidig tillgång till insiderinformation rörande Bolaget och insiderregler i syfte att förhindra marknadsmissbruk.

Bolaget har en kommunikationspolicy samt en insiderpolicy, antagna av styrelsen, för att säkerställa att Bolagets information och hantering av insiderinformation sker på ett korrekt vis med god kvalitet, internt såväl som externt. Den verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation och frågor och kommunikation relaterade till ägarna hanteras av styrelseordföranden.

Bolagets rutiner och regelverk för informationsgivning och insiderregler bestående av policyer och riktlinjer är formulerade i enlighet med svensk lagstiftning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Kodex och den av EU antagna marknadsmissbruksförordningen 596/2014/EU (MAR). Personalen i Nordisk Bergteknik har tillgång till, och får instruktioner kring, de vid var tid gällande policyerna och riktlinjerna hos Bolaget. Bolagets finansiella rapporter och pressmeddelanden kommer framgent att publiceras på Bolagets webbplats ([www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se)) i samband med offentliggörandet.

# Aktiekapital och ägarstruktur

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Nordisk Bergtekniks aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt Aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Per den 30 juni 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 742 141,92 SEK fördelat på 74 214 192 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 749 738,38 SEK fördelat på 74 973 838 aktier.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades 2016 (fram till och med dagen för detta Prospekt) samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som Bolaget avser genomföra i samband med Erbjudandet.

År	Händelse	Förändring i			Totalt antal aktier	Förändring i		Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	
		antalet aktier	Varav A-aktier	Varav B-aktier		Varav A-aktier	Varav B-aktier			
2016	Nybildning	-	-	-	50 000	50 000	-	50 000	1	
2016	Nyemission <sup>1</sup>	40 000	40 000	-	90 000	90 000	-	90 000	1	
2016	Nyemission <sup>2</sup>	10 000	-	10 000	100 000	90 000	10 000	100 000	1	
2017	Nyemission <sup>3</sup>	10 000	-	10 000	110 000	90 000	20 000	110 000	1	
2017	Nyemission <sup>4</sup>	2 633	-	2 633	112 633	90 000	22 633	112 633	1	
2018	Nyemission <sup>5</sup>	10 000	-	10 000	122 633	90 000	32 633	122 633	1	
2019	Nyemission <sup>6</sup>	30 000	20 000	10 000	152 633	110 000	42 633	152 633	1	
2019	Nyemission <sup>7</sup>	4 925	-	4 925	157 558	110 000	47 558	157 558	1	
2019	Fondemission <sup>8</sup>	472 675	330 000	142 674	630 232	440 000	190 232	630 232	1	
2020	Uppdelning (100:1)	62 392 968	43 560 000	18 832 968	63 023 200	44 000 000	19 023 200	-	630 232	0,01
2020	Nyemission <sup>9</sup>	670 000	-	670 000	69 693 200	44 000 000	19 693 200	6 700	636 932	0,01
2020	Apportemission <sup>10</sup>	364 963	-	364 963	64 058 163	44 000 000	20 058 163	3 649,63	640 581,63	0,01
2021	Kvittningsemmission <sup>11</sup>	5 157 690	-	5 157 690	69 215 853	44 000 000	25 215 853	51 576,90	692 158,53	0,01
2021	Nyemission <sup>12</sup>	676 240	-	676 240	69 892 093	44 000 000	25 892 093	6 762,40	698 920,93	0,01
2021	Nyemission <sup>13</sup>	1 187 994	-	1 187 994	71 080 087	44 000 000	27 080 087	11 879,94	710 080,87	0,01
2021	Nyemission <sup>14</sup>	2 355 295	-	2 355 295	73 435 382	44 000 000	29 435 382	23 552,95	734 353,82	0,01
2021	Nyemission <sup>15</sup>	211 054	-	211 054	73 646 436	44 000 000	29 646 436	2 110,54	736 464,63	0,01
2021	Apportemission <sup>16</sup>	567 756	-	567 756	74 214 192	44 000 000	30 214 192	5 677,56	742 141,92	0,01
2021	Apportemission <sup>17</sup>	233 333	-	233 333	74 447 525	44 000 000	30 447 525	2 333,33	744 475,25	0,01
2021	Apportemission <sup>18</sup>	526 313	-	526 313	74 973 838	44 000 000	30 973 838	5 263,13	749 738,38	0,01
2021	Nyemission (Erbjudandet)	19 230 769	-	19 230 769	94 204 607	44 000 000	50 204 607	192 307,69	942 046,07	0,01
2021	Nyemission (Övertilldelningsoptionen)	3 034 615	-	3 034 615	97 239 222	44 000 000	53 239 222	30 346,15	972 392,22	0,01

1) Kontantemission av 40 000 A-aktier: Teckningskursen uppgick till 1 SEK per A-aktie. - April 2016

2) Kontantemission av 10 000 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 291 SEK per B-aktie. - Maj 2016

3) Kontantemission av 10 000 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 300 SEK per B-aktie. - Maj 2017

4) Kvittningsemmission av 2 633 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 7 975,69 SEK per B-aktie. - Juni 2017

5) Kontantemission av 10 000 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 300 SEK per B-aktie. - Juni 2018

6) Kontantemission av 10 000 A-aktier och 20 000 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 1 SEK per A-aktie och 300 SEK per B-aktie. - Januari 2019

7) Kontantemission av 4 925 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 7 107,17 SEK per B-aktie. - Februari 2019

8) Fondemission av 330 000 A-aktier och 142 674 B-aktier i samband med att Bolaget blev publikt inför utgivande av dess företagsobligationer. - April 2019

9) Apportemission av 670 000 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 23,2837 SEK per B-aktie. - November 2020 förvärv

10) Apportemission av 364 936 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 27,40 SEK per B-aktie. - Beslutades i december 2020

11) Kvittningsemmission av 5 157 690 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 23,66 SEK per B-aktie. - Beslutades i oktober 2020, registrerades i januari 2021

12) Kontantemission av 676 240 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 23,66 SEK per B-aktie. - Beslutades i oktober 2020, registrerades i april 2021

13) Kontantemission av 1 187 994 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 27,40 SEK per B-aktie. - Februari 2021

14) Kontantemission av 2 355 295 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 27,40 SEK per B-aktie. - Beslutades i december 2020, registrerades i april 2021

15) Kontantemission av 211 054 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 27,40 SEK per B-aktie. - Februari 2021.

16) Apportemission av 567 756 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 27,40 SEK per B-aktie. - Mars 2021.

17) Apportemission av 233 333 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 30,00 SEK per B-aktie. - Juni 2021.

18) Apportemission av 526 313 B-aktier: Teckningskursen uppgick till 38,00 SEK per B-aktie. - Juni 2021.

## FÖRÄNDRINGAR I ANTALET AKTIER OCH AKTIEKAPITALET I SAMBAND MED ERBJUDANDET

För att genomföra Erbjudandet innebärande högst 23 265 384 B-aktier inklusive Övertilldelningsoptionen (se avsnitt *Villkor och Anvisningar - Övertilldelningsoption*) kommer Bolagets styrelse, med stöd av emissionsbemyndigande lämnat av bolagsstämman, att besluta om en nyemission av högst 22 265 384 B-aktier. Nyemission i samband med Erbjudandet kommer att öka Bolagets aktiekapital med högst 222 653,84 SEK, från 749 738,38 SEK till 972 392,22 SEK och öka antalet B-aktier i Bolaget med högst 22 265 384 B-aktier, från 30 973 838 B-aktier till 53 239 222 B-aktier.

Huvudägaren Pegroco Invest AB avser att i samband med ingåendet av placeringsavtalet den 11 oktober 2021 åta sig en förbindelse avseende att verka för att inlösen av samtliga befintliga A-aktier i Bolaget ska genomföras innan utgången av första kvartalet 2022. Antalet A-aktier i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 44 000 000 aktier. Enligt Bolagets bolagsordning kan inlösen av samtliga A-aktier ske efter beslut av styrelsen. När beslut om inlösen fattats, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Beslut om inlösen av A-aktier kan ske först efter en period om 30 dagar efter det att årsstämman i Bolaget hållits avseende räkenskapsåret 2020. Lösenbeloppet för varje inlöst A-aktie ska vara ett belopp motsvarande kvotvärdet per A-aktie.

För mer information om aktiekapitalets utveckling sedan bildandet av Bolaget se avsnittet "Aktiekapitalets utveckling" ovan.

## BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman i Bolaget den 29 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma,

vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av B-aktier; emission av konvertibler med berättigande till konvertering till nya B-aktier och emission av teckningsoptioner berättigande till teckning av B-aktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller genom betalning med apportegendom eller genom kvittning.

Antalet B-aktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kunna tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner och konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet ska som högst uppgå till så många B-aktier som Bolaget kan emittera med beaktande av de gränser för bolagets aktiekapital och antal aktier som återfinns i Bolagets bolagsordning.

Antalet B-aktier som maximalt får emitteras med stöd av bemyndigandet respektive kan tillkomma genom utnyttjande av optioner och konvertering av konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet kan komma att räknas om i händelse av att fondemission (med utgivande av nya aktier), split eller sammanläggning inträffar i Bolaget.

Bemyndigandet ska kunna användas för beslut om nyemission i samband med avtal om företagsförvärv och/eller annan kapitalanskaffning.

## STÖRRE AKTIEÄGARE

Bolaget har per dagen för Prospektet omkring 60 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets sex största aktieägare/aktieägare med innehav minst motsvarande en (1) % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden samt därefter kända förändringar.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital (%)	Andel av röster (%)
Pegroco Invest AB <sup>1</sup>	44 000 000	13 948 244	57 948 244	77,29	77,29
Bergteknik Norr	-	3 209 773	3 209 773	4,36	4,36
Holding AB <sup>2</sup>	-	2 913 973	2 913 973	3,89	3,89
Jovian Invest AB <sup>3</sup>	-	2 845 630	2 845 630	3,80	3,80
N P Förvaltnings AB	-	2 181 327	2 181 327	2,91	2,91
Sanne RR AB	-	1 310 246	1 310 246	1,75	1,75
Profun Förvaltnings AB	-	1 135 216	1 135 216	1,51	1,51
Övriga ägare	-	6 603 202	6 603 202	8,85	8,85
<b>Totalt</b>	<b>44 000 000</b>	<b>30 973 838</b>	<b>74 973 838</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

1) Pegroco Invest AB ägs till 6,71 % av styrelseledamoten Göran Näsholm (genom Profun Förvaltnings AB) och till 0,84 % av styrelseledamoten Victor Örn (varav 0,12 % genom Visa Invest AB).

2) Ägs till 100 % av Pegroco Invest AB.

3) Jovian Invest AB ägs till 50 % av den ledande befattningshavaren Andreas Christoffersson och 50 % av den ledande befattningshavaren Johan Lundqvist.

## TECKNINGSOPTIONER

Per den 30 juni 2021 och per dagen för Prospektet har Bolaget totalt 112 000 utestående teckningsoptioner, varav 75 000 teckningsoptioner utfärdades vid extra bolagsstämma i Bolaget den 16 november 2020. De 75 000 teckningsoptionerna innehas av Jovian Invest AB. Teckningsoptionerna är förenade med rätt att teckna en B-aktie per option med en teckningskurs uppgående till 26,2837 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna får utnyttjas under perioden 1 november 2022 till 1 december 2022. Fullständiga villkor av teckningsoptionerna finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se).

Övriga 37 000 teckningsoptioner utfärdades vid årsstämman i Bolaget den 29 juni 2021 till de säljande aktieägarna i Grundia AB, dvs. Andreas Gustafsson Holding AB, Djingis & Ninja Turnaround Management AB, Parnmo Holding AB, Louie AB och Per Lundberg Förvaltning AB. Teckningsoptionerna är förenade med rätt att teckna en B-aktie per option med en teckningskurs uppgående till 38,00 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna får utnyttjas under perioden 1 juni 2022 till 1 juli 2022. Fullständiga villkor av teckningsoptionerna finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se).

Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, efter genomförandet av Erbjudandet, kommer att öka Bolagets aktiekapital med högst 1 120,00 SEK, från 972 392,22 SEK till 973 512,22 SEK och öka antalet B-aktier i Bolaget med högst 112 000 B-aktier, från 53 239 222 B-aktier till 53 351 222 B-aktier.

# Rättigheter kopplade till B-aktierna

## ALLMÄN INFORMATION

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0.01 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets B-aktie är SE0015812128. Investerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

## ERBJUDANDET

Nordisk Bergteknik avser att den 11 oktober 2021 besluta, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 juni 2021, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-aktier. Erbjudandet avser teckning av nya B-aktier i Bolaget. Valutan för Erbjudandet är SEK och de nya B-aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring den 13 oktober 2021.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL B-AKTIERNA

Bolagets aktier finns utgivna i två serier: serie A och serie B. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Bolagets A-aktier saknar rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med Aktiebolagslagen. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med Aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Bolagsordningen innehåller ett inlösenförbehåll avseende Bolagets A-aktier. Inlösenförbehållet innebär att Bolagets styrelse kan besluta att lösa in de utestående A-aktierna till ett lösenbelopp för respektive A-aktie motsvarande kvotvärdet per A-aktie. Styrelsens möjligheter till inlösen av A-aktierna limiteras av bolagsordningens begränsningar avseende ett lägsta aktiekapital om 500 000 SEK.

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

## UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

## UTDELNINGSPOLICY

Nordisk Bergteknik mål är att över tid dela ut upp till 40 % av årets nettoresultat. Hänsyn ska tas till Koncernens förvärvs- och tillväxtpolitik samt finansiella ställning och kassagenerering. Nordisk Bergteknik får idag inte genomföra utdelningar med hänsyn till begränsningar i obligationsvillkoren. Bolaget har inte beslutat om utdelning sedan 2019.

## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för Nasdaq Stockholm). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare

som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 % av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i Aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

# Legala frågor och kompletterande information

## BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Nordisk Bergteknik är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige 2016 och registrerat vid Bolagsverket den 18 april 2016. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Nordisk Bergteknik AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559059-2506 och dess LEI-kod är 549300AVDXS55RAHMDK92. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun och bolagsstämman ska också hållas i Göteborg. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med Aktiebolagslagen och föremålet för Bolagets verksamhet består av, direkt eller indirekt genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom bygg, mark, grund och bergarbeten samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets telefonnummer är +46 763 92 71 21 och adressen till Bolagets webbplats är [www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se).

Observera att informationen på Nordisk Bergtekniks eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Nordisk Bergtekniks eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## KONCERNSTRUKTUR

Bolaget utgör moderbolag i Koncernen. Koncernen består per dagen för prospektet av 22 direkt eller indirekta dotterbolag varav 3 är delägda, enligt tabellen nedan.

### KONCERNBOLAG

Dotterbolag	Org. nr.	Säte	Procent (%)
Norrbottnens Bergteknik Aktiebolag	556428-9063	Norrbottnens län, Sverige	100,0
Hyrcon Bergsprängning AB	556715-1237	Strömsund, Sverige	100,0
Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB	556890-1333	Göteborg, Sverige	100,0
Bohus Bergsprängning Aktiebolag	556400-7788	Munkedal, Sverige	100,0
Pålab Holding AB	556710-7775	Göteborg, Sverige	100,0
Pålabaktiebolaget Svenska	556650-7496	Göteborg, Sverige	100,0
GeO Pålen AB	556775-0814	Göteborg, Sverige	100,0
Prospekteringsteknik i Norrland AB	556564-9000	Norrbottnens län, Sverige	100,0
DiamantBorrService i Norr AB	559234-1415	Västerbottnens län, Sverige	100,0
Vestfold Fjellboring AS	952 960 326	Sandefjord, Norge	100,0
Norsk Fjellsprengning AS	987 459 441	Sandefjord, Norge	100,0
Fjellsprenger AS	991 566 414	Kongsberg, Norge	91,0
Songdalen Fjellsprengning AS	961 865 972	Brennåsen, Norge	100,0
Nye Kragerø Brønnboring AS	926 525 980	Kragerø Næringspark, Norge	100,0
Visinor AS	992 911 026	Bjerkvik, Norge	60,0
Visinor Rehab AS	991 286 438	Bjerkvik, Norge	84,56
Visinor Fjell AS	992 910 976	Bjerkvik, Norge	100,0
Gjerden Fjellsikring AS	893 517 952	Svarstad, Norge	100,0
Nordisk Bergteknik AS	926 828 673	Sandefjord, Norge	100,0
S Blomquist Entreprenad AB	556319-1195	Vara, Sverige	100,0
Grundia AB	556802-3401	Floda, Sverige	100,0
Grundia Fastigheter AB	556240-0704	Kungsbacka, Sverige	100,0

## FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är 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 Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som omfattas av Erbjudandet.



## VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget eller annat Koncernbolag inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om två år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet. Nedan följer en sammanfattning av de för Bolaget mest betydelsefulla avtalen som ingåtts under det senaste räkenskapsåret.

### FÖRETAGSFÖRVARV

Bolaget genomför, som del av sin verksamhet och strategi, företagsförvärv av bolag som inkluderas i Koncernen som verksamma dotterbolag. Det innebär att det inom Koncernen skett flertalet förvärv under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar. Under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet har följande dotterbolag förvärvats: Visinor AS med dotterbolag, Gjerden Fjellsikring AS, Prospekterings teknik i Norrland AB med dotterbolag, S Blomquist Entreprenad AB, Grundia AB med dotterbolag och Nye Kragerø Brønnboring AS. För vidare information om aktieöverlåtelseavtal som Nordisk Bergteknik ingått i samband med företagsförvärv, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Förvärv".

### LETTER OF INTENT

Nordisk Bergteknik har den 27 maj 2021 ingått ett så kallat letter of intent (LOI) avseende förvärv av samtliga aktier i ett aktiebolag ("Målbolaget"). LOI:t är en avsiktsförklaring för att reglera parternas intentioner avseende företagsförvärvet och utgör inte ett bindande aktieöverlåtelseavtal eller någon förpliktelse för respektive part att senare ingå ett aktieöverlåtelseavtal. Målbolaget i LOI:t tillhandahåller tjänster inom bland annat bergarbeten, schaktarbeten och loss hållning. Målbolaget är verksamt främst i Västerbotten och hade en nettoomsättning på 107,8 MSEK år 2020. Köpeskillingen enligt LOI:t uppgår till 66,6 MSEK. Köpeskillingen erläggs huvudsakligen genom likvida medel samtidigt som säljaren återinvesterar en betydande del i form av aktier i Nordisk Bergteknik och därmed blir en långsiktig ägare i Nordisk Bergteknik. Övriga villkor i det planerade aktieöverlåtelseavtalet ska bland annat omfatta sedvanliga garantier från den säljande parten, ansvarsbegränsningar samt regler om konkurrens- och värvningsförbud för den säljande parten. Parternas ambition är att kunna underteckna ett aktieöverlåtelseavtal och att tillträde ska kunna genomföras under det fjärde kvartalet 2021.

Nordisk Bergteknik har den 14 juni 2021 ingått ett så kallat letter of intent (LOI) avseende förvärv av samtliga aktier i ett aktiebolag ("Målbolaget"). LOI:t är en avsiktsförklaring för att reglera parternas intentioner avseende företagsförvärvet och utgör inte ett bindande aktieöverlåtelseavtal eller någon förpliktelse för respektive part att senare ingå ett aktieöverlåtelseavtal. Målbolaget i LOI:t är verksamt inom

grundläggningsbranschen och tillhandahåller tjänster inom bland annat pålning, grundförstärkning och spontning. Målbolaget är verksamt främst i Västra Götaland och Bohuslän och hade en nettoomsättning på 63,5 MSEK år 2019. Köpeskillingen enligt LOI:t uppgår till 75 MSEK. Köpeskillingen erläggs huvudsakligen genom likvida medel samtidigt som säljaren återinvesterar en betydande del i form av aktier i Nordisk Bergteknik och därmed blir en långsiktig ägare i Nordisk Bergteknik. Övriga villkor i det planerade aktieöverlåtelseavtalet ska bland annat omfatta sedvanliga garantier från den säljande parten, ansvarsbegränsningar samt regler om konkurrens- och värvningsförbud för den säljande parten. Parternas ambition är att kunna underteckna ett aktieöverlåtelseavtal och att tillträde ska kunna genomföras under det fjärde kvartalet 2021.

## FINANSIERINGSAVTAL

Den 27 september 2021 ingick Bolaget samt vissa direkta och indirekta dotterbolag (var och en "Koncernbolagen") ett finansieringsavtal (eng. Facilities Agreements), ("Finansieringsavtal") med Nordea och Swedbank. Finansieringsavtalet ger Bolaget tillgång till följande faciliteter:

- En lånefacilitet om 400 MSEK, som ska återbetalas i sin helhet när Finansieringsavtalet upphör ("Facilitet A"); och
- En revolverande flervalutalånefacilitet om 650 MSEK ("Facilitet B"),

i båda fallen efter det att Erbjudandet har fullföljts i enlighet med villkoren i Finansieringsavtalet.<sup>1</sup>

Facilitet A och Facilitet B benämns fortsättningsvis tillsammans "Faciliteterna".

Finansieringsavtalet upphör (med förbehåll för möjlighet till förlängning för samtliga Faciliteter) tre (3) år efter ingåendet av Finansieringsavtalet. Bolaget har möjlighet att framställa önskemål om förlängning av respektive Facilitet med ett år i taget och som längst löper Faciliteterna i fem (5) år. En förlängning av löptiden av Faciliteterna förutsätter varje långivares godkännande till detta.

Faciliteterna löper med tillämplig IBOR-ränta och en initial räntemarginal. Räntemarginalen kan komma att justeras uppåt och nedåt i enlighet med en sedvanlig räntetrappa som är kopplad till Koncernens skuldsättningsgrad, beräknad som förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA. Vidare kan Bolaget komma överens om nyckeltal för hållbarhet som från och med fem dagar efter upprättandet av årsredovisningen och ett hållbarhetscertifikat för 2022 kan komma att resultera i en rabatt respektive premie på räntemarginalen beroende på om nyckeltalen uppfylls eller inte.

Koncernbolagen har, som säkerhet för sina förpliktelser enligt Finansieringsavtalet ställt ut en proprieborgen.

Finansieringsavtalet innehåller vissa finansiella åtaganden och andra åtaganden (s.k. kovenanter), däribland åtagande som

<sup>1</sup>) För villkoren i Finansieringsavtalet ska anses vara uppfyllda krävs att Nordea och Swedbank har erhållit vissa dokument samt att vissa förutsättningar relaterade till upptagandet till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm inträffar, och att en emissionslikvid om minst 450 MSEK, uppnås i samband med upptagandet till handel av Bolaget B-aktier på Nasdaq Stockholm.

innebär att Koncernens skuldsättningsgrad, beräknad som förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA och soliditet (fastställt i enlighet med Finansieringsavtalet), inte får överstiga en i Finansieringsavtalet angiven nivå. Finansieringsavtalet innehåller även åtaganden avseende bl.a. informationsgivning, efterlevnad av lagar, negativåtagande samt vissa restriktioner avseende bl.a. avyttringar och framtida förvärv, förändringar av Koncernens verksamhet, sammanslagningar, ytterligare skuldsättning, givande av lån och ställande av säkerhet och sanktioner.

Finansieringsavtalet innehåller bestämmelser om förtida uppsägning och återbetalning av Faciliteterna. Bolaget har bl.a. rätt att återbetala utestående Faciliteter helt eller delvis i förtid. Därutöver kan Nordea och Swedbank bl.a. säga upp Finansieringsavtalet för omedelbar återbetalning av Faciliteterna om det sker en ägarförändring som resulterar i att (i) någon person (förutom Pegroco Invest AB, direkt eller indirekt) eller grupp av personer som agerar tillsammans, efter Erbjudandet, förvärvar minst 30 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, eller uppnår kontroll över Bolaget, eller (ii) Bolagets aktier upphör att vara upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

## FÖRSÄKRINGAR

Det är styrelsens bedömning att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivåerna och villkoren för dessa försäkringar, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten.

## MYNDIGHETS FÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Koncernen har under de senaste tolv månaderna varit part i två rättsliga förfaranden, inklusive skiljeförfaranden, som har varit av en omfattning med en viss påverkan på Bolagets resultat.

Per dagen för Prospektet är ett rättsligt förfarande pågående. Det rättsliga förfarandet avser Pålaktiebolaget Svenskas nyligen påkallade tvistighet gentemot en entreprenör avseende två entreprenadavtal. Tvisten avgörs i allmän domstol och Bolaget kan ännu inte göra en bedömning av det aktuella tvistebeloppet.

Utöver ovan angivna tvist är Bolaget inte part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåren 2018–2020 och perioden januari 2021 till och med dagen för Prospektet har transaktioner med närstående skett med huvudägare Pegroco Invest AB, transaktionerna omfattar management fee-kostnad, kostnad för övriga tjänster och räntekostnader för ägarlån. Transaktioner med bolag som ledande befattningshavare har bestämmande inflytande över avser hyreskostnader samt ersättning för CFO-tjänster. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmissiga villkor.

Se not 26 i avsnittet "Historisk finansiell information – Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2018-2020" för en sammanställning av Nordisk Bergtekniks transaktioner med närstående, vilka avser personer som anges i Årsredovisningslagen, under räkenskapsåren 2018-2020 och not 6 i delårsrapport för perioden januari – juni 2021, som är införlivad i Prospektet genom hänvisning, för en sammanställning av Nordisk Bergtekniks transaktioner med närstående under räkenskapsåret 2021.

Mellan 30 juni 2021 och dagen för Prospektet har Nordisk Bergteknik genomfört följande transaktioner med närstående.

MSEK			
Bolag		Avser	
Pegroco Invest AB	Management fee-kostnad och kostnad för övriga tjänster		-0,6
Nordre Kullerød 6 AS		Hyra	-0,4
Safir AB		IR-tjänster	-0,5
<b>Summa</b>			<b>-1,5</b>

För ytterligare information om ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnitten "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer - Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".

## PLACERINGSAVTAL OCH LOCK-UP

Bolaget, Carnegie, Nordea och Swedbank avser ingå ett placeringavtal den 11 oktober 2021 innebärande att Bolaget förbinder sig att emittera de B-aktier som utgör en del av Erbjudandet till de investerare som förmedlats av Carnegie, Nordea och Swedbank. Genom Placeringsavtalet lämnat Bolaget sedvanliga garantier till Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners avseende att informationen som framgår av detta Prospekt är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller kraven i Prospektförordningen samt övriga relaterade regelverk och riktlinjer, samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller som skulle förhindra eller försvåra Erbjudandets genomförande. I enlighet med Placeringsavtalet förutsätter Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners åtagande att förmedla investerare bland annat att garantierna som lämnats av Bolaget under Placeringsavtalet är korrekta och att inga händelser inträffat som har en så väsentlig påverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Under sådana omständigheter har Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen och Erbjudandet kan således komma att avslutas. I sådana fall kommer inte leverans av, eller betalning för, B-aktierna inom Erbjudandet att ske. I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget, under förutsättning att sedvanliga förutsättningar är uppfyllda, åtagit sig att ersätta Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners i det fall krav riktas mot dessa eller om någon annan skada uppkommer.

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig gentemot Joint Bookrunners att under en period om 180 kalenderdagar efter första dag för handel, inte besluta eller föreslå aktieägarna att besluta om nyemission av aktier, konvertibler, teckningsoptioner eller andra egetkapitalinstrument som erfordrar beslut av bolagsstämma, med undantag för riktade apport- och kvittningsemissioner i samband med företagsförvärv som omfattar högst ett sådant antal aktier som efter sådan emission motsvarar tjugo procent av antalet aktier i Bolaget förutsatt att tecknarna i en sådan emission ingår ett lock-up åtagande om att inte disponera över tecknade aktier under perioden som avslutas 360 kalenderdagar efter första dag för handel, samt att inte köpa eller sälja egna aktier, konvertibler, teckningsoptioner och andra egetkapitalinstrument som redan är utgivna, eller på annat sätt ingå derivatkontrakt vars värde är beroende av förändringar i B-aktiernas noterade kurs. Bolagets åtaganden enligt ovan är föremål för vissa sedvanliga undantag.

Huvudägarna, styrelse - och ledande befattningshavare samt

befintliga aktieägare i Bolaget har gentemot Joint Bookrunners åtagit sig att med vissa undantag och under viss tid från första dagen för handel med Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm inte sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget. En sådan lock up-period ska vara 360 kalenderdagar för aktieägare som innehar minst 200 000 B-aktier samt för styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Övriga aktieägare, med innehav lägre än 200 000 B-aktier åtar sig en lock-up period om 180 kalenderdagar från första dagen för handel. Överlåtelsebegränsningen är föremål för vissa sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel accept av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med regler avseende svenska offentliga uppköpserbjudanden, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget att förvärva egna aktier eller i de fall överföring av aktier krävs av legala, administrativa eller rättsliga krav. Utöver ovanstående undantag kan Joint Bookrunners godkänna andra undantag från relevanta åtaganden om det, från fall till fall, anses lämpligt av Joint Bookrunners varvid B-aktier i Bolaget kan komma att bjudas ut till försäljning eller avyttras på annat sätt. Efter att respektive lock up-period löpt ut står det berörda aktieägare fritt att överlåta sina aktier i Bolaget.

Huvudägaren Pegroco Invest AB avser att i samband med ingåendet av placeringavtalet åta sig en förbindelse avseende att verka för att inlösen av samtliga befintliga A-aktier i Bolaget ska genomföras innan utgången av första kvartalet 2022. Antalet A-aktier i Bolaget uppgår per dagen för Prospektet till 44 000 000 aktier och efter inlösen kommer Bolaget endast att innehå stamaktier av serie B.

## TECKNINGSÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONE-INVESTERARE

Bolaget har erhållit åtaganden från Cornerstoneinvesterare om att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 240 MSEK, motsvarande cirka 45,6 % av Erbjudandet (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, exklusive Övertilldelningsoptionen). Dessa åtaganden ingicks mellan den 23 och 24 september 2021. Ingen ersättning utgår till dem som har lämnat teckningsåtaganden och åtagandena görs till Erbjudandepriiset. Åtagandena är inte säkerställda, varför det finns en risk att Cornerstoneinvesterare inte kommer att erlägga betalning för aktierna och att leverans av aktierna därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet. Av tabellen nedan framgår vilka parter som gjort teckningsåtaganden.

	Teckningsåtaganden (MSEK)	Antal aktier	Andel av antal B-aktier i Erbjudandet (%)	Andel av totalt antal utestående B-aktier (%)
<b>Cornerstoneinvesterare</b>				
Carnegie Fonder	50	1 923 076	9,5 %	3,8 %
RoosGruppen	50	1 923 076	9,5 %	3,8 %
STC Interfinans	50	1 923 076	9,5 %	3,8 %
Alf Svedulf	50	1 923 076	9,5 %	3,8 %
Gerald Engström	40	1 538 461	7,6 %	3,1 %
<b>Summa</b>	<b>240</b>	<b>9 230 765</b>	<b>45,6 %</b>	<b>18,4 %</b>

## TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Nedanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor på Östra Hamngatan 52, 411 08, Göteborg på vardagar under normala kontorstider samt på Bolagets webbplats [www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se).

- Nordisk Bergtekniks registreringsbevis och bolagsordning.
- Bolagets historiska finansiella information för räkenskapsåren 2016, 2017, 2018, 2019 och 2020.
- Prospektet.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet, om inte annat anges i Prospektet, och om sådan information inte utgör en del av Prospektet har den inte heller granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## STABILISERINGSÅTGÄRDER

I samband med Erbjudandet, kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på B-aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden, dock inte högre än priset i Erbjudandet. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, det finns dock ingen garanti för att sådana stabiliseringstransaktioner genomförs och om de genomförs kan de komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i B-aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter det att stabiliseringstransaktioner utförts ska, i enlighet med 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014, offentliggöras att stabiliseringsåtgärder har utförts. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer det att offentliggöras huruvida stabilisering utfördes, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

## RÅDGIVARE OCH RÅDGIVARES INTRESSEN

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

Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av B-aktierna på Nasdaq Stockholm. Advokatfirman Glimstedt och Kvale Advokatfirma har på uppdrag av Bolaget genomfört den legala due diligence-granskningen av

Koncernen. Wigge & Partners Advokat KB är legal rådgivare till Carnegie i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av B-aktierna på Nasdaq Stockholm.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget.

# Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och ska endast ses som generell information. Den skattemässiga hanteringen hos varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation och skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperna. Varje enskild aktieägare i Bolaget rekommenderas därför att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där B-aktierna innehas av handels- eller kommanditbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet, eller situationer då B-aktier innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar B-aktier som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansbolag eller vid innehav via värdepappersfonder, specialfonder eller kapitalförsäkring.

Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, stiftelser och ideella föreningar samt personer och företag som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Dessa skattekonsekvenser hanteras inte inom ramen för denna sammanfattning.

## FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas avkastning, såsom utdelning och kapitalvinst, på aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 %. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier eller delägarätter utom andelar i sådana marknadsnoterade värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 % mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 % av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 %. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för eventuell källskatt innehålls. För innehav via så kallat investeringssparkonto gäller inte ovanstående regler utan innehavaren påförs årligen en schablonintäkt baserad på ett särskilt framräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om det delats ut medel alternativt avyttrats aktier med vinst respektive förlust. Den som tillhandahåller kontot (exempelvis en bank eller ett värdepappersbolag) räknar fram schablonintäkten och lämnar kontrolluppgift avseende densamma till Skatteverket.

## JURIDISKA PERSONER

Juridiska personer, förutom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 20,6 %. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler vilka inte redogörs för närmare här. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, under vissa förutsättningar, kvittas mot kapitalvinster

i bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare av aktier av ett särskilt slag. Skattesatsen är 30 %. Skattesatsen reduceras emellertid generellt sett genom skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt innehållits med en skattesats om 30 %. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt sett inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de tio föregående kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

# Bolagsordning

## FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Nordisk Bergteknik AB (publ).

## STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

## BOLAGETS VERKSAMHET

Bolagets verksamhet består av, direkt eller indirekt genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom bygg, mark, grund och bergarbeten samt därmed förenlig verksamhet.

## AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

I bolaget kan aktier av två slag ges ut; A-aktier och B-aktier. A-aktierna berättigar till en röst vardera och B-aktierna berättigar till en röst vardera. A-aktier saknar rätt till vinstmedel, annan värdeöverföring och utskiftning vid likvidation, sådan rätt tillkommer endast B-aktier.

Både A-aktier och B-aktier ska kunna utges till ett antal motsvarande mellan 0-100 % av aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier; skall ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission endast ge ut A-aktier eller B-aktier; skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-aktier eller B-aktier; äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag – i förhållande till sin andel inom aktieslaget – medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av samtliga A-aktier efter beslut av styrelsen. När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om här för erforderliga medel finns tillgängliga. Beslut om inlösen av A-aktier kan ske först efter en period om 30 dagar efter det att årsstämman i bolaget hållits avseende räkenskapsåret 2020. Lösenbeloppet för varje inlöst A-aktie ska vara ett belopp motsvarande kvotvärdet per A-aktie.

## ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 stycken.

## STYRELSE OCH REVISORER

Styrelsen ska bestå av lägst 4 och högst 8 ledamöter utan suppleanter.

Bolaget ska ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

## KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

## ÖPPNANDE AV STÄMMA

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolslagen eller bolagsordningen.

## RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

## AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Aktiebolslagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1 479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolslagen (2005:551).

# Dokument införlivade genom hänvisning

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

### **NORDISK BERGTEKNIKS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2021**

Nedanstående finansiella information rörande Nordisk Bergteknik är införlivad genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig på Nordisk Bergtekniks webbplats, [www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se). De delar av nedanstående dokument som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta eller omfattas av andra delar av Prospektet.

Nordisk Bergtekniks delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2021. Hänvisning avser endast Koncernens rapport över totalresultat på sida 11, Koncernens rapport över finansiell ställning på sida 12, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 13, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 14, noterna på sidorna 18-27 och revisorns granskningsrapport på sida 29.



# Definitioner

A-aktie	Aktier av serie A i Bolaget.
Aktiebolagslagen	Aktiebolagslagen (2005:551).
B-aktie	Aktier av serie B i Bolaget.
Joint Bookrunners	Nordea Bank Abp, filial i Sverige och Swedbank AB (publ).
Bolaget eller Nordisk Bergteknik	Nordisk Bergteknik AB (publ).
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Comerstoneinvestorare	Carnegie Fonder, RoosGruppen AB, STC Interfinans, Alf Svedulf och Gerald Engström.
Erbjudandet	Erbjudandet att förvärva B-aktier i Bolaget i enlighet med Prospektet.
Euro	Europeiska Unionens valuta.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	Den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.
MSEK	Miljoner kronor.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.
NOK	Norska kronor.
Nordea	Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
Prospektet	Detta prospekt som upprättats i anledning av Erbjudandet.
Placeringsavtalet	Avtal om placering av aktier som ingås mellan Bolaget, Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners, som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".
SEK	Svenska kronor.
Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Swedbank	Swedbank AB (publ).
Säljande Aktieägare	Pegroco Invest AB, org. nr 556727-5168.
TSEK	Tusen kronor.
Årsredovisningslagen	Årsredovisningslagen (1995:1554).
Övertilldelningsoption	Den av styrelsen i Bolaget beviljade optionen till Joint Bookrunners att förvärva upp till 3 034 615 nya B-aktier i Bolaget till Erbjudandepriiset för att täcka eventuell övertilldelning eller andra korta positioner, om några, i samband med Erbjudandet.

# Historisk finansiell information

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2018, 2019 OCH 2020

Koncernens rapport över totalresultat .....	F-2
Koncernens rapport över finansiell ställning .....	F-3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	F-4
Koncernens rapport över kassaflöden.....	F-5
Noter.....	F-6
Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information.....	F-38

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	2,3	1 007,5	710,4	510,0
Övriga rörelseintäkter	4	20,6	14,9	9,3
<b>Totala intäkter</b>		<b>1 028,2</b>	<b>725,3</b>	<b>519,3</b>
Inköp av varor och tjänster		-452,3	-326,1	-278,5
Externa kostnader	5	-207,1	-140,8	-58,5
Personalkostnader	6	-227,3	-161,8	-114,4
Övriga rörelsekostnader	7	-6,2	-0,2	-1,6
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>2</b>	<b>135,3</b>	<b>96,3</b>	<b>66,3</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2,10,11	-90,0	-59,0	-43,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2</b>	<b>45,3</b>	<b>37,3</b>	<b>23,3</b>
Finansiella intäkter	8	0,4	0,3	0,3
Finansiella kostnader	8	-40,9	-32,5	-12,3
<b>Finansnetto</b>		<b>-40,5</b>	<b>-32,2</b>	<b>-12,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>4,8</b>	<b>5,1</b>	<b>11,3</b>
Skatt	9	-2,9	-7,2	-3,0
<b>Årets resultat</b>		<b>1,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>8,3</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		2,5	-2,9	7,5
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,6	0,9	0,8
<b>Summa</b>		<b>1,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>8,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet:</i>				
Omräkningsdifferenser		-10,3	1,2	-0,4
Säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet		-4,1	-	-
Skatt på övrigt totalresultat som kan omföras till resultatet		0,9	-	-
<b>Övrigt totalresultat för året</b>		<b>-13,5</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,4</b>
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-11,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>7,9</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		-10,5	-1,7	7,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,0	0,9	0,8
<b>Summa</b>		<b>-11,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>7,9</b>
Årets resultat per aktie före utspädning, SEK*	30	0,12	-0,16	0,45
Årets resultat per aktie efter utspädning, SEK*	30	0,12	-0,16	0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning*	30	20 134 778	18 842 932	16 759 593
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning*	30	20 134 778	18 842 932	16 759 593

\* A-aktier har inte rätt till vinstdelning. Resultat per aktie och antalet aktier ovan avser endast B-aktier

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	11,22	260,4	235,3	91,4
Övriga immateriella tillgångar	11	13,9	1,4	-
Materiella anläggningstillgångar	10	358,9	293,7	145,9
Nyttjanderättstillgångar	12	134,3	81,4	27,3
Uppskjutna skattefordringar	9	6,7	2,5	0,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14	4,4	0,0	0,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>778,7</b>	<b>614,3</b>	<b>265,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	13	41,1	22,6	12,3
Kundfordringar	14,15	206,0	132,3	108,2
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	3	103,1	51,5	24,3
Fordringar hos koncernföretag		0,2	0,2	0,1
Aktuella skattefordringar		3,3	7,8	1,5
Övriga kortfristiga fordringar	14,16	91,0	8,3	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	20,4	11,0	5,8
Likvida medel	14,18	72,7	182,4	12,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>537,7</b>	<b>416,2</b>	<b>170,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 316,4</b>	<b>1 030,5</b>	<b>436,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	23	0,6	0,6	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		293,8	65,8	27,8
Reserver		-10,5	0,7	-0,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2,4	11,8	17,8
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>286,3</b>	<b>78,9</b>	<b>45,2</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		19,7	1,3	1,1
<b>Summa eget kapital</b>		<b>306,0</b>	<b>80,2</b>	<b>46,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Obligationslån	14,19	393,9	392,4	-
Skulder till kreditinstitut	14,19	119,9	128,0	148,8
Skulder till koncernföretag	19	-	82,3	44,6
Leasingskulder	19	98,0	59,3	16,5
Övriga långfristiga skulder	14,19	37,2	62,2	13,3
Uppskjutna skatteskulder	9	38,1	32,6	17,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>687,1</b>	<b>756,8</b>	<b>240,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	14,19	53,0	53,1	22,8
Checkräkningskredit		-	-	34,2
Leasingskulder	19	33,9	15,6	10,2
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	3	14,1	13,7	-
Leverantörsskulder	14	95,4	56,9	50,1
Skulder till koncernföretag		0,8	0,7	0,3
Aktuella skatteskulder		2,3	4,4	-
Övriga kortfristiga skulder	14,20	57,9	19,4	11,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	66,0	29,8	20,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>323,3</b>	<b>193,6</b>	<b>149,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 316,4</b>	<b>1 030,5</b>	<b>436,3</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Hänförligt till Nordisk Bergtekniks aktieägare						Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2018</b>	0,1	28,2	-0,1	10,3	38,5	0,3	38,9
Justering förvärsanalys		-3,4			-3,4		-3,4
Årets resultat				7,5	7,5	0,8	8,3
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			-0,4		-0,4		-0,4
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Nyemission	0,0	3,0			3,0		3,0
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2018</b>	0,1	27,8	-0,5	17,8	45,2	1,1	46,3
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2019</b>	0,1	27,8	-0,5	17,8	45,2	1,1	46,3
Justering ingående balans				-2,6	-2,6		-2,6
Årets resultat				-2,9	-2,9	0,9	-2,0
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			1,2		1,2	0,0	1,2
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Nyemission	0,0	38,0		0,0	38,0		38,0
Fondemission	0,5			-0,5	-		-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande						-0,7	-0,7
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2019</b>	0,6	65,8	0,7	11,8	78,9	1,3	80,2
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2020</b>	0,6	65,8	0,7	11,8	78,9	1,3	80,2
Årets resultat				2,5	2,5	-0,6	1,9
Omklassificering inom eget kapital		1,7	1,9	-3,8	-0,2	0,2	-
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser			-13,0		-13,0	-0,5	-13,5
<b>Transaktioner med ägare</b>							
Nyemission	0,0	17,6			17,6		17,6
Nyemission under registrering*		208,7			208,7		208,7
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande						-1,0	-1,0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						20,9	20,9
Förändring av ägarandel, innehav utan bestämmande inflytande				-8,1	-8,1	-0,7	-8,8
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2020</b>	0,6	293,8	-10,5	2,4	286,3	19,7	306,0

\*Av beloppet förväntas 86 TSEK bli aktiekapital när registrering av nyemission har skett.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat (EBIT)		45,3	37,3	23,3
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
- Avskrivningar		90,0	59,0	43,0
- Övriga poster som ej ingår i kassaflödet	27	-3,9	-3,9	-5,0
Erhållen ränta		0,3	0,3	0,3
Betald ränta		-31,6	-22,9	-12,3
Betalda inkomstskatter		-0,7	-11,4	-3,2
Övriga finansiella poster		-0,9	-3,8	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>98,5</b>	<b>54,7</b>	<b>46,0</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av varulager		-1,1	0,5	-3,5
Ökning/minskning av pågående projekt		-34,8	-5,6	-3,4
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-29,8	28,2	-64,1
Ökning/minskning av rörelseskulder		21,9	-15,9	28,1
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>-43,8</b>	<b>7,1</b>	<b>-42,9</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>54,8</b>	<b>61,8</b>	<b>3,1</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella tillgångar		-13,2	-1,4	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-101,6	-73,2	-64,1
Avyttringar materiella anläggningstillgångar		23,4	11,5	8,6
Rörelseförvärv		-16,6	-135,3	-0,5
Avyttring av rörelse		-0,8	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,5	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-108,9</b>	<b>-197,9</b>	<b>-56,0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		-	3,0	3,0
Utdelning minoritet		-1,0	-0,7	-
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		-28,4	301,6	66,1
Amorterade leasingskulder		-24,1	-28,5	-
Ökning/minskning av övriga skulder		-	34,6	-16,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-53,4</b>	<b>310,0</b>	<b>52,6</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-107,6</b>	<b>173,9</b>	<b>-0,4</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>				
Likvida medel vid årets början		182,4	9,2	13,0
Kursdifferenser i likvida medel		-2,1	-0,7	-0,3
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>72,7</b>	<b>182,4</b>	<b>12,3</b>

## NOTER

### Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när de konsoliderade finansiella rapporterna har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

#### 1.1 Grund för rapporternas upprättande

De konsoliderade finansiella rapporterna för Nordisk Bergteknik har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de har antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering (RFR) RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, vilket innebär att vissa kompletterande upplysningar lämnas i de konsoliderade finansiella rapporterna. De redovisningsprinciper som presenteras i nedanstående beskrivning har tillämpats konsekvent i hela koncernen för samtliga perioder som redovisas i de konsoliderade finansiella rapporterna.

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden. Kritiska uppskattningar och bedömningar grundar sig i allt väsentligt på historisk erfarenhet och på framtida förväntade händelser. Uppskattningarna, bedömningarna och antagandena omprövas regelbundet. Ändringar redovisas i den period då förändringen görs och i framtida perioder om dessa påverkas. Upplysningar om områden där tillämpade uppskattningar och bedömningar inkluderar osäkerhet i separat stycke i not 1.

##### 1.1.1 Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett flertal ändringar av befintliga standarder har publicerats och trädde i kraft 2020 eller senare. Inga av dessa har en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### 1.2 Konsoliderade finansiella rapporter

##### 1.2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

###### Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i de konsoliderade finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur de konsoliderade finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget

och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår och redovisas i koncernens rapport över totalresultat. Värddeförändringar avseende avtalade tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde via årets resultat och redovisas på raden övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat om förändringen sker ett år efter förvärvstillfället. Samtliga förändringar av ägarandelen i ett dotterbolag, där det bestämmande inflytandet inte upphör, redovisas som eget kapitaltransaktioner. Vinst eller förlust för under året avyttrade företag beräknas utifrån gruppens redovisade nettotillgångar i sådana verksamheter, inklusive resultat fram till tidpunkten för avyttringen.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvsdagen överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i koncernens rapport över totalresultat.

Det icke-bestämmande inflytandets andel i dotterbolagens nettotillgångar redovisas i separat post i koncernens egna kapital. I koncernens rapport över totalresultat ingår det icke bestämmande inflytandets andel i redovisat resultat.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

##### 1.3 Segmentsrapportering

Nordisk Bergteknik har identifierat tre rörelsesegment, Berg Sverige, Berg Norge och Grund Sverige. Koncernen följer upp respektive rörelsesegment via nettoomsättning, EBIT och EBITDA. Högsta verkställande beslutsfattare har definierats som bolagets verkställande direktör som ansvarar för och sköter den löpande förvaltningen av koncernen efter styrelsens riktlinjer och anvisningar.

## 1.4 Omräkning av utländsk valuta

### 1.4.1 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I de konsoliderade finansiella rapporterna används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta.

### 1.4.2 Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i koncernens rapport över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga rörelsekostnader respektive övriga rörelseintäkter i koncernens rapport över totalresultat.

### 1.4.3 Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt.

### 1.4.4 Nettoinvestering i utlandsverksamhet

Monetära långfristiga fordringar till en utlandsverksamhet bedöms vara en del av koncernens nettoinvestering i utlandsverksamhet i de fall reglering av dessa fordringar inte är planerad och inte trolig inom en överskådlig framtid. Valutakursdifferenser som uppstår för dessa poster redovisas i övrigt totalresultat med tillhörande skatteeffekt.

## 1.5 Intäktsredovisning

Koncernen tillhandahåller tjänster inom en rad olika tjänsteområden såsom bormning, loss hållning, prospektering, bergssäkring och pålning. Grundprincipen är att koncernen redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontrollen av den utlovade tjänsten till kunden. Denna redovisning i koncernen sker med hjälp av en femstegsmodell som appliceras på alla kundkontrakt.

- Identifiera kontraktet med kunden
- Identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet
- Fastställa transaktionspriset
- Fördela transaktionspriset på prestationsåtaganden
- Redovisa en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Det förekommer intäkter som redovisas vid en tidpunkt (varor) men värdet understiger 1 % av koncernens nettoomsättning. Nedan framgår de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar avseende koncernens tjänster:

### 1.5.1 Försäljning av tjänster

Nordisk Bergteknik redovisar intäkten när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket då är en utlovad tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av tjänsten. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Koncernens intäkter redovisas över tid.

Transaktionspriset i respektive avtal utgörs vanligtvis av rörliga belopp (pris per enhet) men fasta belopp (fastprisprojekt) kan också förekomma eller en kombination av dessa. För avtal med rörligt pris (dvs på löpande räkning) redovisas intäkten över tid baserat på i vilken period tjänsterna erhålls. För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserat på hur stor andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under räkenskapsåret då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna vid samma tidpunkt. Detta avgörs baserat på faktiskt nedlagt arbete jämfört med totalt förväntat arbete för uppdragets fullgörande. Det finns inga väsentliga garantiåtaganden i koncernen.

Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av projekt revideras om omständigheterna förändras. Ökningar eller minskningar i bedömda intäkter eller kostnader som är beroende på en ändrad uppskattning redovisas i rapporten över totalresultat i den period som omständigheterna som gav anledning till revisionen blev kända för ledningen.

I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om tjänsterna som Nordisk Bergteknik levererat överstiger betalningen, redovisas en avtalstillgång (redovisas i posten upparbetad men ej fakturerad intäkt i koncernens rapport över finansiell ställning). Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalsskuld (redovisas i posten fakturerad men ej upparbetad intäkt i koncernens rapport över finansiell ställning).

Det finns inga väsentliga garantiåtaganden i koncernen.

### 1.5.2 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

## 1.6 Leasing

Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende fastigheter, maskiner och inventarier och fordon. Koncernen utvärderar vid avtalsstart huruvida avtal är, eller innehåller, en lease. Det innebär att om avtalet förmedlar rätten att kontrollera användningen av en identifierad tillgång för en given tid i utbyte mot ersättning. Om förutsättningar eller villkoren i avtalet förändras under avtalstiden görs en ny



utvärdering huruvida avtalet är, eller innehåller, en lease.

Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar samt leasingkulder i koncernens rapport över finansiell ställning. Leasingkulder värderas till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Vid beräkandet av nuvärdet av framtida leasingavgifter används koncernens marginella låneränta vid avtalets start om det inte finns någon implicit ränta i avtalet. I leasingavgifter inkluderas fasta leasingavgifter, variabla leasingavgifter som påverkas av ett index eller en räntesats och förväntade belopp som ska betalas kopplat till restvärdesgarantier. Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om koncernen är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om koncernen är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgången omfattar det initiala beloppet av leasingkulden, justerat för leasingavgifter som betalats före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som har erhållits. Dessutom inkluderas initiala direkta utgifter. Avskrivning av tillgången redovisas linjärt över avtalsperioden eller över tillgångens nyttjandeperiod om äganderätten överförs till Nordisk Bergteknik vid slutet av leasingperioden. Koncernen har valt att nyttja lätttnadsregeln för korttidsleasingavtal (leasingavtal med en period understigande 12 månader). Koncernen har även valt att nyttja lätttnadsregeln avseende leasingavtal för vilka den underliggande tillgången anses ha ett lågt värde. Leasingavgifter för korttidsleasingavtal och tillgångar med lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över avtalsperioden. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller en räntesats redovisas som en kostnad i den period de uppstår.

## 1.7 Ersättning till anställda

### 1.7.1 Kortfristiga ersättningar

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i balansräkningen.

### 1.7.2 Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnad i periodens resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under perioden.

## 1.8 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i koncernens rapport över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i de konsoliderade finansiella rapporterna. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

## 1.9 Immateriella tillgångar

### 1.9.1 Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar avser förvärvade tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar samt internt utarbetade tillgångar. De förvärvade tillgångarna avser programvara.

Utgifter hänförliga till internt utarbetade immateriella tillgångar som uppstår under utvecklingsfasen aktiveras endast när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer att resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen och kostnaderna under utvecklingsfasen kan fastställas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för en internt utarbetad tillgång inkluderar direkta tillverkningsutgifter och en andel

indirekta utgifter som är hänförlig till den aktuella tillgången.

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över de immateriella tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder och avskrivningen påbörjas när tillgången är tillgänglig för att tas i bruk.

### 1.9.2 Goodwill

Goodwill uppstår i samband med rörelseförvärv då överförd ersättning överstiger det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar. Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av men prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde.

### 1.10 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången och bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i koncernens rapport över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Borrigger	6–10 år
Pålmaskiner	6–8 år
Grävmaskiner/hjullastare/arbetsmaskiner	8–10 år
Baracker/manskapsbodnar	10 år
Bilar, lastbilar och släpvagnar	3–6 år
Maskintillbehör	5–10 år
Kontorsinventarier	3–5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i redovisas i posten övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat.

### 1.11 Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Om det finns interna eller externa indikatorer på att en tillgångs värde har sjunkit ska tillgången nedskrivningstestas. För tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, goodwill, utförs ett sådant test minst årligen, vare sig det finns tecken på nedskrivningsbehov eller inte. En tillgång eller en grupp av tillgångar (kassagenererande enheter) ska skrivas ned om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet är det högre av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivningar redovisas i koncernens rapport över totalresultat i den period då de uppkommer. Om en enskild tillgång inte kan testas separat med anledning av att det för den aktuella tillgången inte kan identifieras något verkligt värde reducerat med försäljningskostnader fördelas tillgången till en grupp av tillgångar, så kallad kassagenererande enhet, för vilken det är möjligt att identifiera ett separat framtida kassaflöde. I den mån en nedskrivnings bakomliggande faktorer ändras under kommande perioder kommer nedskrivningen att reverseras. Nedskrivningar på goodwill reverseras dock ej. Upplysningar rörande de specifika antaganden som behöver göras för att beräkna en tillgångs nyttjandevärde framgår av not 11.

### 1.12 Finansiella instrument

#### 1.12.1 Övergripande och första redovisningstillfället

Ett finansiellt instrument är ett kontrakt som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och samtidigt ger upphov till en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning inkluderar övriga finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, obligationslån, skulder till kreditinstitut, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Samtliga finansiella tillgångar redovisas initialt till sina respektive verkliga värden förutom kundfordringar som redovisas till sitt transaktionspris. Transaktionskostnader inkluderas i tillgångarnas verkliga värden förutom i de fall då värdeförändringar redovisas över resultatet. Finansiella skulder redovisas initialt till sina respektive verkliga värden reducerat med transaktionskostnader förutom vad gäller de skulder som redovisas till sina verkliga värden över resultatet. Finansiella instrument som kommer att regleras inom tolv månader klassificeras normalt sett som omsättningstillgångar eller kortfristig skuld och de som kommer att regleras mer än tolv månader efter bokslutstillfället som anläggningstillgång och långfristig skuld.

#### 1.12.2 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via årets resultat.

#### **Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde**

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna övriga finansiella anläggningstillgångar;

kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och likvida medel. Likvida medel omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa. Kundfordringar omfattar såväl fakturerade som ofakturerade fordringar (redovisas när bolagets rätt till betalning bedöms ovillkorlig). Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter.

### **Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**

Koncernens finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde omfattar obligationslån, skulder till kreditinstitut, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Efter den initiala värderingen, till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader, värderas skulder till kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas till nominellt belopp utan diskontering.

### **Finansiella skulder till verkligt värde via årets resultat**

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via årets resultat består av skuld för tilläggsköpeskilling. Värdeförändringar avseende avtalade tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde via årets resultat och redovisas på raden övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat om förändringen sker ett år efter förvärvstillfället. Verkligt värde avseende tilläggsköpeskilling bedöms vara inom nivå 3 i verkligt värde hierarkin och värderas till företags bästa bedömning avseende de framtida kassaflöden som kommer krävas för att reglera skulden.

Nivå 1 i verkligt värde hierarkin inkluderar finansiella instrument med ett känt marknadsvärde. Nivå 2 inkluderar finansiella instrument med indata baserade på observerbar data annan än kända marknadsvärden. Nivå 3 inkluderar indata som inte är baserad på observerbar marknadsinformation.

#### **1.12.3 Bortbokning av finansiella instrument**

##### **Bortbokning av finansiella tillgångar**

Finansiella tillgångar, eller en del av tas bort från balansräkningen när de avtalsrättsliga rättigheterna att erhålla kassaflöden från tillgångarna har löpt ut eller överförts och antingen (i) koncernen överför allt väsentligt alla risker och fördelar som är förknippade med ägande eller (ii) koncernen överför inte eller behåller i allt väsentligt alla risker och fördelar förknippade med ägandet och koncernen har inte behållit kontrollen över tillgången.

##### **Bortbokning finansiella skulder**

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts

eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i koncernen rapport över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

#### **1.12.4 Nedskrivning finansiella tillgångar**

##### **Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde**

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering. Reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader.

#### **1.13 Varulager**

Varulagret redovisas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

#### **1.14 Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

#### **1.15 Kassaflödesanalys**

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

#### **1.16 Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper**

För att upprätta finansiella rapporter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper måste vissa uppskattningar och bedömningar göras som påverkar innehållet i de finansiella rapporterna, det vill säga det redovisade värdet av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där uppskattningar och bedömningar är av stor betydelse för koncernen och som kan komma att påverka resultat- och balansräkning om de ändras beskrivs nedan.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av lämplig ränta för att kunna diskontera dessa kassaflöden. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av en lämplig diskonteringsränta (se not 11).

Goodwill testas för nedskrivning årligen och när det föreligger indikationer på att värdet har sjunkit. För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden. Koncernen har fastställt att koncernens rörelsesegment är de kassagenererande enheter som ska testas och tillgångarna har fördelats till respektive rörelsesegment och nyttjandevärden beräknas för respektive segment. Utvärdering har skett av de gjorda uppskattningarna som, om de förändras, kan få en påtaglig effekt på tillgångarnas verkliga värde och därmed skulle innebära att en nedskrivning måste redovisas. Uppskattningarna avser främst antaganden om framtida rörelseresultat, långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta. Antaganden avseende utförda nedskrivningstester, inklusive känslighetsanalys, beskrivs närmare i not 11.

### Intäktsredovisning

Koncernen redovisar intäkter över tid och den övervägande delen är intäkter som avser avtal med rörligt pris per enhet (dvs. på löpande räkning) samt förekommer det även avtal med fasta belopp (fastprisprojekt) eller en kombination av dessa. För att

kunna redovisa intäkterna över tid krävs att projektintäkterna och projektkostnaderna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och förutsättningen för detta är ett fungerande system för projektredovisning och uppföljning. Det finns alltid en risk att slutligt resultat avseende projekt kan avvika från redovisat resultat över tid. Koncernen har rutiner och system för att kunna följa projektets intäkter och kostnader och använder sig av projektredovisning. Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegraden av projekt revideras löpande om omständigheterna förändras och vid indikationer på att avtalet är ett så kallat förlustkontrakt så sker en reservering direkt.

### Not 2 – Rapportering av rörelsesegmentet

Rapporteringen av rörelsesegment är konsekvent med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Högsta verkställande beslutsfattare har definierats som bolagets verkställande direktör som ansvarar för och sköter den löpande förvaltningen av koncernen efter styrelsens riktlinjer och anvisningar. Nordisk Bergtekniks rörelsesegment utgörs av Berg Sverige, Berg Norge och Grund Sverige. Koncernen följer upp respektive rörelsesegment via nettoomsättning, EBIT och EBITDA. Övrigt och eliminerings omfattar moderbolaget och vilande bolag i koncernen samt eliminerings av koncerninterna intäkter/kostnader. I moderbolaget finns vissa koncerngemensamma kostnader som delas mellan de olika rörelsesegmenten baserat på utnyttjande i enlighet med av koncernen fastställda principer. Nordisk Bergteknik har ingen enskild kund som står för mer än 10 % av koncernens nettoomsättning. Samma gäller för 2019 och 2018.

## Nettoomsättning, EBITDA och EBIT per rörelsesegment

### Jan-dec 2020

Belopp i MSEK	Berg Sverige	Berg Norge	Grund Sverige	Summa segment	Övrigt och eliminerings	Koncernen
Extern nettoomsättning	455,9	305,9	245,7	1 007,5	-	1 007,5
Intern nettoomsättning	21,1	15,8	1,9	38,8	-38,8	-
Total nettoomsättning	477,0	321,8	247,6	1 046,4	-38,8	1 007,5
<b>EBITDA</b>	<b>70,5</b>	<b>43,5</b>	<b>37,1</b>	<b>151,1</b>	<b>-15,8</b>	<b>135,3</b>
<b>EBIT</b>	<b>27,4</b>	<b>10,9</b>	<b>23,2</b>	<b>61,5</b>	<b>-16,2</b>	<b>45,3</b>
Finansnetto						-40,5
<b>Resultat före skatt</b>						<b>4,8</b>

### Jan-dec 2019

Belopp i MSEK	Berg Sverige	Berg Norge	Grund Sverige	Summa segment	Övrigt och eliminerings	Koncernen
Extern nettoomsättning	297,4	232,2	180,7	710,4	-	710,4
Intern nettoomsättning	14,8	35,3	1,7	51,8	-51,8	-
Total nettoomsättning	312,2	267,6	182,4	762,2	-51,8	710,4
<b>EBITDA</b>	<b>37,6</b>	<b>43,2</b>	<b>25,0</b>	<b>105,7</b>	<b>-9,4</b>	<b>96,3</b>
<b>EBIT</b>	<b>15,9</b>	<b>15,1</b>	<b>15,8</b>	<b>46,8</b>	<b>-9,5</b>	<b>37,3</b>
Finansnetto						-32,2
<b>Resultat före skatt</b>						<b>5,1</b>

## Jan-dec 2018

Belopp i MSEK	Berg Sverige	Berg Norge	Grund Sverige	Summa segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Extern nettoomsättning	250,0	260,0	-	510,0	-	510,0
Intern nettoomsättning	0,6	5,4	-	6,0	-6,0	-
Total nettoomsättning	250,7	265,4	-	516,0	-6,0	510,0
<b>EBITDA</b>	<b>16,3</b>	<b>40,8</b>	-	<b>57,1</b>	<b>9,1</b>	<b>66,3</b>
<b>EBIT</b>	<b>5,3</b>	<b>20,4</b>	-	<b>25,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>23,3</b>
Finansnetto						-12,0
<b>Resultat före skatt</b>						<b>11,3</b>

## Investeringar och av- och nedskrivningar per rörelsesegment

Belopp i MSEK	Netto-investeringar*	Av-och nedskrivningar
<b>Jan-dec 2020</b>		
Berg Sverige	-69,6	-43,1
Berg Norge	-2,0	-32,5
Grund Sverige	-19,0	-13,9
Övrigt och elimineringar	-0,9	-0,5
<b>Summa</b>	<b>-91,5</b>	<b>-90,0</b>
<b>Jan-dec 2019</b>		
Berg Sverige	-54,2	-21,7
Berg Norge	0,9	-28,1
Grund Sverige	-8,4	-9,1
Övrigt och elimineringar	-1,4	-0,1
<b>Summa</b>	<b>-63,0</b>	<b>-59,0</b>
<b>Jan-dec 2018</b>		
Berg Sverige	-20,3	-13,6
Berg Norge	-35,3	-22,0
Grund Sverige	-	-
Övrigt och elimineringar	-	-7,3
<b>Summa</b>	<b>-55,5</b>	<b>-43,0</b>

\*Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (exklusive goodwill)

## Not 3 – Intäkter från avtal med kunder

## Extern nettoomsättning fördelat på geografisk marknad

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Sverige	701,6	478,1	250,0
Norge	305,9	232,2	260,0
<b>Summa</b>	<b>1 007,5</b>	<b>710,4</b>	<b>510,0</b>

## Avtalstillgångar och avtalsskulder

Avtalstillgångar redovisas som upparbetad men ej fakturerad intäkt samt kundfordringar och avtalsskulder redovisas som fakturerad men ej upparbetad intäkt i koncernens rapport över finansiell ställning. Båda posterna avser pågående projekt som redovisas över tid.

## Intäktsredovisning

Koncernen tillhandahåller tjänster inom en rad olika tjänsteområden såsom såsom bormning, sprängning, prospektering, bergssäkring och pålning. Nordisk Bergteknik redovisar intäkten när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket då är en utlovad tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av tjänsten. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Koncernens intäkter redovisas över tid. Det förekommer intäkter som redovisas vid en tidpunkt men värdet understiger 1 (1) % av koncernens nettoomsättning. Transaktionspriset i respektive avtal utgörs vanligtvis av rörliga belopp (pris per enhet) men fasta belopp kan också förekomma eller en kombination av dessa. För avtal med rörligt pris (dvs på löpande räkning) redovisas intäkten över tid baserat på i vilken period tjänsterna erhålls. För avtal till fast pris, redovisas intäkten baserat på hur stor

andel av den totala överenskomna tjänsten som levererats under räkenskapsåret då kunden erhåller och utnyttjar tjänsterna vid samma tidpunkt. Detta avgörs baserat på faktiskt nedlagt arbete jämfört med totalt förväntat arbete för uppdragets fullgörande. Det finns inga väsentliga garantiåtaganden i koncernen.

#### Not 4 – Övriga rörelseintäkter

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Realisationsvinster anläggningstillgångar	9,3	9,1	8,5
Aktiverat arbete för egen räkning	6,9	-	0,2
Valutakursvinster	0,7	0,9	0,2
Försäkringsersättning	1,0	0,8	0,1
Ersättning för lagerflytt	-	2,4	-
Resultateffekt tilläggsköpeskilling	0,5	-	-
Övriga rörelseintäkter	2,2	1,7	0,2
<b>Summa</b>	<b>20,6</b>	<b>14,9</b>	<b>9,3</b>

#### Not 5 – Ersättning till revisorer

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
<b>KPMG</b>			
Revisionsuppdraget	1,3	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	-	-
Övriga tjänster	0,1	-	-
<b>Summa</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PwC</b>			
Revisionsuppdraget	0,1	0,2	0,1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-
Övriga tjänster	-	0,5	-
<b>Summa</b>	<b>0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>
<b>BDO</b>			
Revisionsuppdraget	-	0,2	0,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Moore Stephens</b>			
Revisionsuppdraget	-	0,1	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	0,0	-
Övriga tjänster	0,0	0,0	-
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>
<b>HJO revisjon &amp; rådgivning</b>			
Revisionsuppdraget	0,2	0,5	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,2	-	-
Övriga tjänster	0,1	0,3	0,2
<b>Summa</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	<b>0,7</b>

## Not 6 – Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

### Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	2020		2019		2018	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<i>Moderbolaget</i>						
Sverige	2	2	2	2	1	1
<i>Dotterbolag</i>						
Sverige	190	169	125	112	47	46
Norge	208	193	103	74	95	90
<b>Totalt i dotterbolag</b>	<b>398</b>	<b>362</b>	<b>228</b>	<b>186</b>	<b>142</b>	<b>136</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>400</b>	<b>364</b>	<b>230</b>	<b>188</b>	<b>143</b>	<b>137</b>

### Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

\*Styrelsen avser moderbolagets styrelse. Endast moderbolagets styrelse och koncernledningen inklusive verkställande direktör ("VD") anses vara ledande befattningshavare. Siffrorna avser antal per balansdagen.

	2020		2019		2018	
	Antal	Varav män	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Styrelsen i moderbolaget	5	5	5	5	5	5
VD och övriga ledande befattningshavare	3	3	3	3	3	3
<b>Koncernen totalt</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

### Personalkostnader

I koncernen finns endast avgiftsbestämda pensionskostnader. Av moderbolagets pensionskostnader avser 0,7 (2019:0,5, 2018:0,0) MSEK moderbolagets styrelse och VD.

#### 2020

Belopp i MSEK	Löner och ersättningar	Övriga sociala kostnader	Pensionskostnader	Övriga personalkostnader	Summa personalkostnader
<i>Moderbolaget</i>					
Sverige	3,3	1,2	0,7	0,3	5,6
<i>Dotterbolag</i>					
Sverige	85,2	22,9	8,7	3,6	120,4
Norge	85,5	10,6	2,7	2,4	101,2
<b>Totalt i dotterbolag</b>	<b>170,8</b>	<b>33,5</b>	<b>11,4</b>	<b>6,0</b>	<b>221,7</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>174,1</b>	<b>34,7</b>	<b>12,1</b>	<b>6,4</b>	<b>227,3</b>

#### 2019

Belopp i MSEK	Löner och ersättningar	Övriga sociala kostnader	Pensionskostnader	Övriga personalkostnader	Summa personalkostnader
<i>Moderbolaget</i>					
Sverige	2,5	1,0	0,6	0,1	4,2
<i>Dotterbolag</i>					
Sverige	46,1	13,6	6,5	2,6	68,8
Norge	72,6	11,3	2,7	2,3	88,9
<b>Totalt i dotterbolag</b>	<b>118,7</b>	<b>24,9</b>	<b>9,2</b>	<b>4,9</b>	<b>157,7</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>121,2</b>	<b>25,9</b>	<b>9,8</b>	<b>5,0</b>	<b>161,8</b>

#### 2018

Belopp i MSEK	Löner och ersättningar	Övriga sociala kostnader	Pensionskostnader	Övriga personalkostnader	Summa personalkostnader
<i>Moderbolaget</i>					
Sverige	0,3	0,1	0,0	0,0	0,5
<i>Dotterbolag</i>					
Sverige	24,1	7,7	2,2	0,5	34,6
Norge	65,8	9,4	1,9	2,3	79,4
<b>Totalt i dotterbolag</b>	<b>90,0</b>	<b>17,2</b>	<b>4,1</b>	<b>2,7</b>	<b>114,0</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>90,3</b>	<b>17,3</b>	<b>4,1</b>	<b>2,7</b>	<b>114,4</b>

## Löner och ersättningar och pensionskostnader fördelat på styrelse och VD samt övriga anställda

2020

Belopp i MSEK	Löner och ersättningar	Varav rörlig ersättning och dylikt	Pensionskostnader
Styrelsen i moderbolaget	0,1	-	-
VD och övriga ledande befattningshavare	4,5	0,5	0,8
Övriga anställda	169,6	-	11,3
<b>Koncernen totalt</b>	<b>174,1</b>	<b>0,5</b>	<b>12,1</b>

2019

Belopp i MSEK	Löner och ersättningar	Varav rörlig ersättning och dylikt	Pensionskostnader
Styrelsen i moderbolaget	-	-	-
VD och övriga ledande befattningshavare	3,3	-	0,6
Övriga anställda	117,9	-	9,2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>121,2</b>	<b>-</b>	<b>9,8</b>

2018

Belopp i MSEK	Löner och ersättningar	Varav rörlig ersättning och dylikt	Pensionskostnader
Styrelsen i moderbolaget	-	-	-
VD och övriga ledande befattningshavare	2,8	-	0,5
Övriga anställda	87,5	-	3,6
<b>Koncernen totalt</b>	<b>90,3</b>	<b>-</b>	<b>4,1</b>

## Löner och ersättningar fördelat per styrelseledamot, VD och övriga ledande befattningshavare

Räkenskapsåret 2020

Belopp i MSEK	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Arvode, fakturerat	Övriga förmåner/ ersättning	Pensions- kostnad	Kostnads- ersättning	Summa
Mats O Paulsson - Styrelseordförande <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Peter Sandberg - Styrelseledamot <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Victor Örn - Styrelseledamot <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Ljot Strömseng - Styrelseledamot (nyval)	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Magnus Örtorp - Styrelseledamot (nyval)	-	-	-	-	-	-	-
Wolgan Karlsson - Avgående styrelseledamot 2020 <sup>1) 4)</sup>	-	-	0,0	-	-	-	0,0
Björn Peterson - Avgående styrelseledamot 2020 <sup>4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Eivind Røed - Avgående styrelseledamot 2020 <sup>4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa styrelsearvode, ersättning från moderbolaget</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
Andreas Christoffersson - koncernchef och VD moderbolag	2,3	0,5	-	0,1	0,7	-	3,6
Övriga ledande befattningshavare, ersättning från moderbolaget <sup>3)</sup>	-	-	3,0	-	-	-	3,0
Övriga ledande befattningshavare, ersättning från dotterbolag	1,7	-	0,2	0,0	0,1	-	2,0
<b>Summa VD och övriga ledande befattningshavare</b>	<b>3,9</b>	<b>0,5</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>8,7</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>4,0</b>	<b>0,5</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>8,8</b>

<sup>1)</sup> Styrelseordförande och styrelseledamöter har erhållit ersättning för sitt arbete via moderbolaget Pegroco Invest AB (publ). Se mer information i not 26.

<sup>2)</sup> Styrelseledamot har under året fakturerat sitt arvode..

<sup>3)</sup> CFO för koncernen har under året fakturerat sitt arvode.

<sup>4)</sup> Avgick i samband med ordinarie årsstämma.



## Räkenskapsåret 2019

Belopp i MSEK	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Arvode, fakturerat	Övriga förmåner/ ersättning	Pensions- kostnad	Kostnads- ersättning	Summa
Mats O Paulsson - Styrelseordförande <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Peter Sandberg - Styrelseledamot <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Victor Örn - Styrelseledamot <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Wolgan Karlsson - Styrelseledamot <sup>2)</sup>	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Björn Peterson - Styrelseledamot (nyval)	-	-	-	-	-	-	-
Eivind Røed - Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa styrelsearvode, ersättning från moderbolaget</b>	-	-	<b>0,1</b>	-	-	-	<b>0,1</b>
Andreas Christoffersson - koncernchef och VD moderbolag	1,6	-	-	0,1	0,5	-	2,1
Övriga ledande befattningshavare, ersättning från moderbolaget <sup>3)</sup>	-	-	1,6	-	-	-	1,6
Övriga ledande befattningshavare, ersättning från dotterbolag	1,7	-	0,5	0,0	0,1	-	2,3
<b>Summa VD och övriga ledande befattningshavare</b>	<b>3,3</b>	-	<b>2,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	-	<b>6,0</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>3,3</b>	-	<b>2,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	-	<b>6,1</b>

<sup>1)</sup> Styrelseordförande och styrelseledamöter har erhållit ersättning för sitt arbete via moderbolaget Pegroco Invest AB (publ). Se mer information i not 26.

<sup>2)</sup> Styrelseledamot har under året fakturerat sitt arvode.

<sup>3)</sup> CFO för koncernen har under året fakturerat sitt arvode.

## Räkenskapsåret 2018

Belopp i MSEK	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Arvode, fakturerat	Övriga förmåner/ ersättning	Pensions- kostnad	Kostnads- ersättning	Summa
Mats O Paulsson - Styrelseordförande <sup>1)</sup>	-	-	0,1	-	-	0,0	0,2
Peter Sandberg - Styrelseledamot <sup>1)</sup>	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Victor Örn - Styrelseledamot <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Wolgan Karlsson - Styrelseledamot <sup>2)</sup>	-	-	0,1	-	-	0,0	0,1
Eivind Røed - Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa styrelsearvode, ersättning från moderbolaget</b>	-	-	<b>0,3</b>	-	-	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
Andreas Christoffersson - koncernchef och VD moderbolag	1,6	-	-	0,0	0,4	-	2,1
Övriga ledande befattningshavare, ersättning från moderbolaget <sup>3)</sup>	-	-	0,7	-	-	-	0,7
Övriga ledande befattningshavare, ersättning från dotterbolag	1,2	-	-	0,3	0,1	-	1,5
<b>Summa VD och övriga ledande befattningshavare</b>	<b>2,8</b>	-	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	-	<b>4,3</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>2,8</b>	-	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>4,6</b>

<sup>1)</sup> Styrelseordförande och styrelseledamöter har erhållit ersättning för sitt arbete via moderbolaget Pegroco Invest AB (publ). Se mer information i not 26.

<sup>2)</sup> Styrelseledamot har under året fakturerat sitt arvode.

<sup>3)</sup> CFO för koncernen har under året fakturerat sitt arvode.

## Ledande befattningshavares villkor och ersättningar

Till styrelsens ledamöter och övriga årsstämmovalda ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut för styrelsearbete. Inga pensioner utgår till styrelsen. Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av fast och rörlig ersättning (ingen rörlig ersättning utgick 2019 och 2018), övriga förmåner samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen.

## Avgångsvillkor

VD har en uppsägningstid om sex månader. Uppsägningstiden från bolaget är tolv månader.

## Not 7 - Övriga rörelsekostnader

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Realisationsförluster anläggningstillgångar	-0,4	-	-1,4
Avyttring av dotterbolag	-5,4	-	-
Valutakursförluster	-0,4	-0,2	-0,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,1
<b>Summa</b>	<b>-6,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,6</b>

## Not 8 - Finansiella intäkter och finansiella kostnader

### Finansiella intäkter

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Ränteintäkter	0,3	0,3	0,1
Valutakursdifferenser	0,1	0,0	0,2
<b>Summa</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

### Finansiella kostnader

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-31,0	-17,4	-5,3
Räntekostnader på leasingkulder	-2,6	-1,8	-2,0
Räntekostnader på övriga långfristiga skulder	-0,4	-0,5	-0,5
Räntekostnader på långfristiga skulder till koncernföretag	-4,8	-5,8	-2,0
Övriga finansiella kostnader	-0,4	-3,2	-0,4
Valutakursdifferenser	-1,5	-3,8	-2,1
Resultat från kortfristiga placeringar	-0,2	-	-
<b>Summa</b>	<b>-40,9</b>	<b>-32,5</b>	<b>-12,3</b>

## Känslighetsanalys

Om räntenivåerna hade varit 1 procentenhet högre, med oförändrad räntebindning och nettolåneskuld, skulle periodens räntekostnader varit 6,5 (2019: 4,4, 2018: 2,0) MSEK högre. Känslighetsanalys har gjorts på den risk som Nordisk Bergteknik var exponerad för 31 december 2020 (2019: 31 december 2019, 2018: 31 december 2018) med antaganden om marknadsrörelser som anses rimligt möjliga på ett års sikt.

**Not 9 - Skatter**

## Redovisade i koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
<b>Aktuell skatt</b>			
Inkomstskatt för perioden	-5,3	-6,7	-0,1
Justering av skatt hänförligt till tidigare perioder	0,0	-	-
<b>Summa aktuell skattekostnad</b>	<b>-5,3</b>	<b>-6,7</b>	<b>-0,1</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>			
Temporära skillnader	-0,5	-0,5	-2,9
Aktiverade underskottsavdrag	3,8	-	-
Återföring av tidigare aktiverade underskottsavdrag	-0,8	-	-
<b>Summa uppskjuten skattekostnad</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,9</b>
<b>Total redovisad skatt på årets resultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-7,2</b>	<b>-3,0</b>

Koncernens skattekostnad för året uppgick till -2,9 (2019: -7,2, 2018: -3,0) MSEK eller 60 % av resultat före skatt (2019: 139%, 2018: 1%).

## Avstämning av verklig skatt

Skillnaden mellan redovisad och förväntad skattekostnad förklaras nedan. Den förväntade skattekostnaden är beräknad utifrån resultat före skatt för koncernen multiplicerat med skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget vilket är 21,4% för 2020, 21,4% för 2019 och 22% för 2018.

Belopp i MSEK	2020	2020 (%)	2019	2019 (%)	2018	2018 (%)
Resultat före skatt	4,8		5,1		11,3	
Förväntad skattekostnad	-1,0	-21,4%	-1,1	-21,4%	-2,5	-22,0%
Effekter av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0,0	0,1%	-0,1	-1,5%	-	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,1%	0,6	11,8%	-	0,0%
Ej avdragsgilla kostnader	-1,6	-33,5%	-0,3	-5,4%	-0,1	-0,7%
Skattepliktig schablonintäkt på periodiseringsfond	0,0	-0,9%	-	0,0%	0,0	-0,1%
Ej avdragsgilla räntekostnader enligt ränteavdragsbegränsningsreglerna	-5,8	-121,0%	-4,8	-93,3%	-	0,0%
Justering av skatt hänförligt till tidigare perioder	0,0	-0,4%	-0,6	-12,1%	-	0,0%
Temporära skillnader	4,7	97,2%	-0,5	-9,6%	-	0,0%
Utnyttjade underskottsavdrag från tidigare år	1,2	24,0%	-	0,0%	-	0,0%
Utnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag från tidigare år	-0,2	-3,7%	-	0,0%	-	0,0%
Under året uppkomna underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran ej redovisats	-	0,0%	-0,4	-7,9%	-0,5	-4,0%
Förändrade skattesatser	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Övrigt	0,0	-1,0%	-	0,0%	-	0,0%
<b>Total redovisad skatt på årets resultat</b>	<b>-2,9</b>	<b>-60,4%</b>	<b>-7,2</b>	<b>-139,5%</b>	<b>-3,0</b>	<b>-26,9%</b>

## Skatt hänförligt till övrigt totalresultat

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Skatt på säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-0,9	-	-
<b>Summa</b>	<b>-0,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Redovisade i koncernens rapport över finansiell ställning

## Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder

Belopp i MSEK	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Underskottsavdrag	6,9	-	2,7	-	1,2	-0,9
Materiella anläggningstillgångar	-1,3	8,2	-0,4	8,2	-0,8	13,8
Nyttjanderättstillgångar	0,3	-	0,3	-	-	-
Kundfordringar	1,6	-0,3	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Periodiseringsfonder och överavskrivningar	-	19,9	-	16,9	-	5,3
Övriga temporära skillnader	-0,7	10,3	-	7,8	-	-0,1
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>6,7</b>	<b>38,1</b>	<b>2,5</b>	<b>32,6</b>	<b>0,4</b>	<b>17,7</b>

Av koncernens uppskjutna skattefordringar är 2,2 (2019: 1,0, 2018: 0,0) MSEK hänförligt till Sverige och 4,5 (2019: 1,6, 2018: 0,4) MSEK hänförligt till Norge.

## Underskottsavdrag

Vid årets utgång hade koncernen totala skattemässiga underskottsavdrag på 35,7 (2019: 21,3, 2018: 13,5) MSEK. Uppskjuten skatt har aktiverats på 31,2 (2019: 12,3, 2018: 9,8) MSEK av underskotten vilket har resulterat i en uppskjuten skattefordran om 6,9 (2019: 2,7, 2018: 2,2) MSEK. Motiveringen till att inte aktivera samtliga underskottsavdrag är att de underskott som inte är aktiverade avser svenska underskott som för närvarande är koncernbidragsspärrade. Förfallotiden för samtliga underskottsavdrag framgår av tabellen.

## Förfallostruktur underskottsavdrag

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Obegränsad livslängd	35,7	21,3	13,5
<b>Summa</b>	<b>35,7</b>	<b>21,3</b>	<b>13,5</b>

## Not 10 - Materiella anläggningstillgångar

Belopp i MSEK	Byggnader och mark	Maskin och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
<b>2018-12-31</b>				
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärde	-	196,0	-	196,0
Rörelseförvärv	-	-	-	-
Årets anskaffningar	-	64,1	-	64,1
Försäljningar/utrangeringar	-	-5,8	-	-5,8
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>-</b>	<b>254,3</b>	<b>-</b>	<b>254,3</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Ingående avskrivningar	-	-78,8	-	-78,8
Rörelseförvärv	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	4,9	-	4,9
Årets avskrivningar	-	-34,6	-	-34,6
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-108,5</b>	<b>-</b>	<b>-108,5</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>-</b>	<b>145,9</b>	<b>-</b>	<b>145,9</b>

Belopp i MSEK	Byggnader och mark	Maskin och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
<b>2019-12-31</b>				
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärde	-	200,3	-	200,3
Rörelseförvärv	23,3	197,2	6,2	226,8
Årets anskaffningar	0,1	63,6	8,5	72,3
Försäljningar/utrangeringar	-	-8,6	-	-8,6
Omräkningsdifferens	0,0	3,5	-	3,5
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>23,4</b>	<b>456,0</b>	<b>14,8</b>	<b>494,2</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Ingående avskrivningar	-	-72,2	-	-72,2
Rörelseförvärv	-3,8	-86,1	-	-89,9
Försäljningar/utrangeringar	-	2,0	-	2,0
Årets avskrivningar	-0,5	-39,1	-	-39,6
Omräkningsdifferens	-	-0,8	-	-0,8
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4,2</b>	<b>-196,3</b>	<b>-</b>	<b>-200,5</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>19,2</b>	<b>259,7</b>	<b>14,8</b>	<b>293,7</b>
<b>2020-12-31</b>				
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående anskaffningsvärde	23,4	456,0	14,8	494,2
Rörelseförvärv	-	129,5	-	129,5
Årets anskaffningar	0,1	95,6	5,9	101,6
Omklassificeringar	-	0,1	0,0	0,2
Försäljningar/utrangeringar	-23,3	-37,7	-16,9	-77,9
Omräkningsdifferens	0,0	-10,3	-	-10,3
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0,2</b>	<b>633,2</b>	<b>3,9</b>	<b>637,3</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Ingående avskrivningar	-4,2	-196,3	-	-200,5
Rörelseförvärv	-	-47,9	-	-47,9
Försäljningar/utrangeringar	4,5	23,1	-	27,6
Årets avskrivningar	-0,2	-62,0	-	-62,3
Omräkningsdifferens	-	4,8	-	4,8
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0,0</b>	<b>-278,3</b>	<b>-</b>	<b>-278,3</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0,2</b>	<b>354,9</b>	<b>3,9</b>	<b>358,9</b>

Avskrivningskostnaderna på 62,3 (2019: 39,6, 2018: 34,6) MSEK redovisas under avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar i koncernens rapport över totalresultat.

Av koncernens materiella anläggningstillgångar är 304,7 (2019: 238,5, 2018: 66,6) MSEK hänförligt till Sverige och 54,2 (2019: 55,2, 2018: 79,3) MSEK hänförligt till Norge.

## Not II - Immateriella anläggningstillgångar

Belopp i MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Summa
<b>2018-12-31</b>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående anskaffningsvärde	89,2	-	89,2
Rörelseförvärv	6,7	-	6,7
Årets anskaffningar	-	-	0,0
Justering goodwill	-4,4	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>91,4</b>	<b>-</b>	<b>91,4</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Ingående avskrivningar	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>91,4</b>	<b>-</b>	<b>91,4</b>
<b>2019-12-31</b>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående anskaffningsvärde	91,4	-	91,4
Rörelseförvärv	141,3	-	141,3
Årets anskaffningar	-	1,4	1,4
Omräkningsdifferens	2,7	-	2,7
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>235,3</b>	<b>1,4</b>	<b>236,7</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Ingående avskrivningar	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>235,3</b>	<b>1,4</b>	<b>236,7</b>
<b>2020-12-31</b>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående anskaffningsvärde	235,3	1,4	236,7
Rörelseförvärv	33,3	-	33,3
Årets anskaffningar	-	13,2	13,2
Omräkningsdifferens	-8,2	0,0	-8,2
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>260,4</b>	<b>14,6</b>	<b>275,0</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Ingående avskrivningar	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-0,7	-0,7
Omräkningsdifferens	-	0,0	0,0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,7</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>260,4</b>	<b>13,9</b>	<b>274,3</b>

Av koncernens immateriella anläggningstillgångar är 197,8 (2019: 152,4, 2018: 9,8) MSEK hänförligt till Sverige och 76,5 (2019: 84,3, 2018: 61,6) MSEK hänförligt till Norge.

## Goodwill fördelad på rörelsesegment

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Berg Sverige	66,4	33,5	81,6
Berg Norge	76,5	84,3	9,8
Grund Sverige	117,5	117,5	-
<b>Summa</b>	<b>260,4</b>	<b>235,3</b>	<b>91,4</b>

## Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod utgörs av goodwill. Värdet på koncernens goodwill, som baseras på lokal valuta och kan ge upphov till valutaomräkningseffekter i koncernredovisningen, har fördelats mellan de kassagenererande enheter de anses tillhöra, vilka även utgör koncernens segment som framgår av tabellerna nedan. Värdet på dessa immateriella tillgångar nedskrivningstestas årligen men kan testas oftare om indikationer finns på att värdet har minskat. För att bedöma huruvida indikationer på nedskrivningsbehov föreligger behöver återvinningsvärdet fastställas vilket sker genom en beräkning av respektive kassagenererande enhets nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bygger på fastställda kassaflödesprognoser för de kommande fem åren och en långsiktig tillväxttakt, så kallad terminaltillväxt. De mest väsentliga antagandena vid fastställandet av nyttjandevärdet omfattar tillväxttakt, EBIT-marginal samt diskonteringsränta (WACC). Vid beräkning av diskonteringsräntan görs bedömning av finansiella faktorer som ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärden och skattesatser. Den beräknade kapitalkostnaden (WACC) bedöms vara representativ för samtliga kassagenererande enheter. De kassaflödesprognoser som ligger till grund för nedskrivningstestet baseras på av styrelsen fastställda femårsprognoser och därefter en terminaltillväxt som baseras på den egna verksamhetens utveckling. Vid nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden används en genomsnittlig vägd kapitalkostnad (WACC) före skatt. Baserat på de tester och analyser som genomförts föreligger det i dagsläget inte något nedskrivningsbehov i något av de tre segmenten. I jämförelseåret och 2018 förelåg det inte något nedskrivningsbehov. Känslighetsanalyser har gjorts för samtliga kassagenererande enheter. Se vidare information nedan.

## Väsentliga antaganden

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Diskonteringsränta före skatt (WACC)	11,2%	8,4%	8,6%
Långsiktig tillväxttakt	2%	2%	2%

## Känslighetsanalys

En känslighetsanalys visar att värdet kan upprätthållas för samtliga tre rörelsesegment även om den långsiktiga tillväxttakten minskar med 1%, EBIT-marginal minskar med 1% eller att WACC ökar med 1%.

## Not 12 - Nyttjanderättstillgångar

### Årets förändring nyttjanderättstillgångar

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående anskaffningsvärde	113,8	34,9	34,6
Tillkommande och omvärderade kontrakt	91,0	79,6	-
Avslutade kontrakt	-23,1	-0,5	-
Omräkningsdifferens	-7,5	-0,1	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>174,1</b>	<b>113,8</b>	<b>34,6</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Ingående avskrivningar	-32,4	-11,4	-
Avslutade kontrakt	17,7	0,5	-
Årets avskrivningar	-27,1	-21,6	-7,3
Omräkningsdifferens	2,0	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-39,8</b>	<b>-32,4</b>	<b>-7,3</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>134,3</b>	<b>81,4</b>	<b>27,3</b>

Av koncernens nyttjanderättstillgångar är 54,8 (2019: 33,6, 2018: 9,1) MSEK hänförligt till Sverige och 79,6 (2019: 47,8, 2018: 18,2) MSEK hänförligt till Norge.

## Redovisat värde per tillgångslag

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fastigheter	56,5	18,4	8,9
Maskiner och inventarier	36,4	28,6	5,8
Fordon	41,4	34,4	12,6
<b>Summa</b>	<b>134,3</b>	<b>81,4</b>	<b>27,3</b>

## Beräknade nyttjandeperioder

Nyttjanderättstillgång	Antal år
Fastigheter	3-10
Maskiner och inventarier	2-6
Fordon	2-6

## Redovisade värden i koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-27,1	-21,6	-7,3
Realisationsresultat från avslutade kontrakt	0,1	0,0	-
Leasingavgifter relaterade till korttidsavtal och avtal av mindre värde	-10,6	-7,5	-4,4
Räntekostnader på leasingkulder	-2,6	-1,8	-0,9
<b>Summa</b>	<b>-40,2</b>	<b>-30,9</b>	<b>-12,6</b>

## Kassaflöde och löptidsanalys

Under 2020 uppgick det totala kassaflödet för leasingavtal till 37,3 (2019: 37,8, 2018: 9,5) MSEK, med en fördelning på 13,2 (2019: 9,3, 2018: 5,3) MSEK inom kassaflöde från den löpande verksamheten och 24,1 (2019: 28,5, 2018: 4,2) MSEK inom finansieringsverksamheten. Se not 19 för förfallostruktur för leasingkulder och not 24 för en löptidsanalys av leasingkulder.

## Not 13 - Varulager

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Råmaterial och förnödenheter	41,1	22,6	12,3

Total inkursansreserv uppgick till 0,4 (2019: 0,3, 2018: 0,0) MSEK per balansdagen.

## Not 14 - Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Räntebärande tillgångar och skulders respektive verkliga värden kan skilja sig från dess redovisade värden, bland annat till följd av förändringar i marknadsräntor. Dessa tillgångars verkliga värden har fastställts genom att framtida betalningsflöden diskonteras till aktuell ränta för likvärdiga instrument. För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms det verkliga värdet överensstämja med det redovisade värdet. Följande tabell visar koncernens finansiella instrument per kategori och värderingsnivå. Det har inte skett några överföringar mellan värderingsnivåerna under året.

## 2020-12-31

Belopp i MSEK	Värderingsnivå	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar</i>					
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	4,4	4,4	4,4
Kundfordringar		-	206,0	206,0	206,0
Övriga kortfristiga fordringar		-	91,0	91,0	91,0
Likvida medel		-	72,7	72,7	72,7
<b>Totala tillgångar</b>		-	<b>374,0</b>	<b>374,0</b>	<b>374,0</b>



## 2020-12-31

Belopp i MSEK	Värderingsnivå	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffnings- värde	Totalt	Verkligt värde
<i>Finansiella skulder</i>					
Obligationslån		-	393,9	393,9	393,9
Skulder till kreditinstitut		-	172,9	172,9	172,9
Övriga långfristiga skulder*	3	15,0	22,2	37,2	37,2
Leverantörsskulder		-	95,4	95,4	95,4
Övriga kortfristiga skulder		-	57,9	57,9	57,9
<b>Totala skulder</b>		<b>15,0</b>	<b>742,2</b>	<b>757,2</b>	<b>757,2</b>

\*Den del som värderas till verkligt värde via resultatet avser villkorad tilläggsköpeskillning. Förändring under 2020 uppgår till 10 MSEK (minskning) och avser reglering av del av tilläggsköpeskillningen. Tilläggsköpeskillningen baseras på förvärvets finansiella resultat 2019-2023 och är värderad baserat på förvärvets finansiella resultat och budget/prognos framåt.

## 2019-12-31

Belopp i MSEK	Värderingsnivå	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffnings- värde	Totalt	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar</i>					
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	0,0	0,0	0,0
Kundfordringar		-	132,3	132,3	132,3
Övriga kortfristiga fordringar		-	8,3	8,3	8,3
Likvida medel		-	182,4	182,4	182,4
<b>Totala tillgångar</b>		<b>-</b>	<b>323,0</b>	<b>323,0</b>	<b>323,0</b>
<i>Finansiella skulder</i>					
Obligationslån		-	392,4	392,4	392,4
Skulder till kreditinstitut		-	181,1	181,1	181,1
Övriga långfristiga skulder*	3	25,0	37,2	62,2	62,2
Leverantörsskulder		-	56,9	56,9	56,9
Övriga kortfristiga skulder		-	19,4	19,4	19,4
<b>Totala skulder</b>		<b>25,0</b>	<b>687,0</b>	<b>712,0</b>	<b>712,0</b>

\*Den del som värderas till verkligt värde via resultatet avser villkorad tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen baseras på förvärvets finansiella resultat 2019-2023 och är värderad baserat på förvärvets finansiella resultat och budget/prognos framåt.

## 2018-12-31

Belopp i MSEK	Värderingsnivå	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffnings- värde	Totalt	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar</i>					
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	0,5	0,5	0,5
Kundfordringar		-	108,2	108,2	108,2
Övriga kortfristiga fordringar		-	6,4	6,4	6,4
Likvida medel		-	12,3	12,3	12,3
<b>Totala tillgångar</b>		<b>-</b>	<b>127,4</b>	<b>127,4</b>	<b>127,4</b>
<i>Finansiella skulder</i>					
Obligationslån		-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut		-	205,8	205,8	205,8
Övriga långfristiga skulder		-	13,3	13,3	13,3
Leverantörsskulder		-	50,1	50,1	50,1
Övriga kortfristiga skulder		-	11,0	11,0	11,0
<b>Totala skulder</b>		<b>-</b>	<b>280,1</b>	<b>280,1</b>	<b>280,1</b>

**Not 15 - Kundfordringar**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Kundfordringar brutto	215,3	135,1	110,2
Reservering för förväntade kreditförluster	-9,3	-2,8	-2,1
<b>Kundfordringar - netto</b>	<b>206,0</b>	<b>132,3</b>	<b>108,2</b>

**Analys av kreditexponering i kundfordringar**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Kundfordringar som inte är förfallna	125,9	94,8	70,0
Kundfordringar som är förfallna upp till 30 dagar	56,3	20,6	33,4
Kundfordringar som är förfallna mellan 30 - 90 dagar	16,5	10,8	3,0
Kundfordringar som är förfallna över 90 dagar	16,6	9,0	3,8
Reservering för förväntade kreditförluster	-9,3	-2,8	-2,1
<b>Summa</b>	<b>206,0</b>	<b>132,3</b>	<b>108,2</b>

**Avsättning för befarade kreditförluster**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Värde vid periodens början</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,7</b>
Individuell reservering för befarade kreditförluster	-6,7	-0,7	-0,3
Konstaterade kreditförluster (som tidigare reserverats som befarade)	0,8	-	-
Övertagna värden i samband med rörelseförvärv	-0,9	-	-
Minskning på grund av återföring av tidigare reserveringar för befarade kreditförlust	0,1	-	-
Valutakursdifferenser	0,2	-0,1	0,0
<b>Värde vid periodens slut</b>	<b>-9,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,1</b>

Periodens kostnad för befarade och konstaterade kreditförluster samt återföring av tidigare befarade kreditförluster uppgick till 7,1 (2019: 1,6, 2018: 0,2) MSEK.

**Not 16 - Övriga kortfristiga fordringar**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Momsfordringar	3,9	2,3	5,4
Fordringar på anställda	0,2	0,1	0,1
Saldo skattekonto (Sverige)	2,7	2,3	0,4
Fordran på leverantör	0,4	1,5	-
Övriga fordringar	3,2	2,2	0,5
Tecknat men ej inbetalt kapital	80,5	-	-
<b>Summa</b>	<b>91,0</b>	<b>8,3</b>	<b>6,4</b>

**Not 17 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Försäkringar	1,0	0,6	0,7
Övriga förutbetalda kostnader	6,8	5,2	4,5
Hyror/leasing	8,1	0,1	0,3
Bonus/rabatt från leverantör	4,5	5,1	0,3
<b>Summa</b>	<b>20,4</b>	<b>11,0</b>	<b>5,8</b>

**Not 18 - Likvida medel**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Kassa och bank	72,7	182,4	12,3

Av koncernens likvida medel är 6,0 (2019: 4,2, 2018: 3,1) MSEK spärrade för användning av koncernen.

## Not 19 - Finansiella skulder

Information kring övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter finns i not 20 respektive not 21. Denna not innehåller information om koncernens finansieringsskulder.

### Förfallostruktur finansiella skulder

#### 2020-12-31

Belopp i MSEK	Obligationslån	Skulder till kreditinstitut	Skulder till koncernföretag	Leasing-skulder	Övriga långfristiga skulder	Summa
Förfaller mindre än 3 månader från balansdagen	-	27,1	-	9,5	-	36,6
Förfaller mellan 3 månader och 1 år från balansdagen	-	25,9	-	24,4	-	50,3
Förfaller mellan 1 - 2 år från balansdagen	-	44,8	-	28,1	11,9	84,8
Förfaller mellan 2 - 5 år från balansdagen	393,9	64,5	-	53,6	25,3	537,2
Förfaller mer än 5 år från balansdagen	-	10,6	-	16,3	-	26,9
<b>Summa</b>	<b>393,9</b>	<b>172,9</b>	<b>-</b>	<b>131,9</b>	<b>37,2</b>	<b>735,8</b>

#### 2019-12-31

Belopp i MSEK	Obligationslån	Skulder till kreditinstitut	Skulder till koncernföretag	Leasing-skulder	Övriga långfristiga skulder	Summa
Förfaller mindre än 3 månader från balansdagen	-	16,4	-	0,3	-	16,7
Förfaller mellan 3 månader och 1 år från balansdagen	-	42,2	-	1,8	-	44,0
Förfaller mellan 1 - 2 år från balansdagen	-	14,0	10,9	8,6	13,3	46,8
Förfaller mellan 2 - 5 år från balansdagen	392,4	76,0	71,3	53,3	49,0	642,0
Förfaller mer än 5 år från balansdagen	-	32,6	-	10,7	-	43,3
<b>Summa</b>	<b>392,4</b>	<b>181,1</b>	<b>82,3</b>	<b>74,8</b>	<b>62,2</b>	<b>792,9</b>

#### 2018-12-31

Belopp i MSEK	Obligationslån	Skulder till kreditinstitut	Skulder till koncernföretag	Leasing-skulder	Övriga långfristiga skulder	Summa
Förfaller mindre än 3 månader från balansdagen	-	8,0	-	2,5	-	10,5
Förfaller mellan 3 månader och 1 år från balansdagen	-	81,3	-	7,7	-	89,1
Förfaller mellan 1 - 2 år från balansdagen	-	29,5	-	8,4	-	37,9
Förfaller mellan 2 - 5 år från balansdagen	-	69,6	44,6	7,9	13,3	135,4
Förfaller mer än 5 år från balansdagen	-	17,3	-	0,2	-	17,5
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>205,8</b>	<b>44,6</b>	<b>26,8</b>	<b>13,3</b>	<b>290,4</b>

## Upplåning

### Obligationslån

Nordisk Bergtekniks säkerställda företagsobligationer med total utestående volym om 400 MSEK noterades på Nasdaq Stockholm Bond Market den 29 maj 2020. I samband med upptagandet till handel av Nordisk Bergtekniks företagsobligationer på Nasdaq Stockholm avnoterades obligationerna från Nasdaq First North Bond Market. Obligationerna löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 600 räntepunkter och har slutligt förfall i juni 2023.

Obligationsvillkoren innehåller en covenant för kvoten nettoskuld / EBITDA som maximalt får uppgå till 4,75. Justerad nettoskuld för koncernen uppgick till 569,1 (2019: 455,0) MSEK och justerad EBITDA rullande tolv månader proforma för koncernen uppgick till 172,6 (2019: 141,1) MSEK, båda beräknade enligt obligationsvillkorens definitioner, vilket ger kvoten 3,30 (2019: 3,22) per 31 december 2020.

### Skulder till kreditinstitut

Koncernens skulder till kreditinstitut avser främst så kallade avbetalningslån vilket är en finansieringsform som kan användas i samband med nyanskaffningar av maskiner.

## Leasingskulder

Koncernens leasingskulder är kopplat till koncernens nyttjanderättstillgångar.

## Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder avser skulder som uppstått i samband med förvärv av dotterbolag där del av köpeskillingen har reglerats genom ett reverslån samt villkorade tilläggsköpeskillingar som uppstått i samband med rörelseförvärv. Den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på förvärvets finansiella resultat 2019-2023 och är värderad till maximalt utfall baserat på förvärvets finansiella resultat och budget/prognos framåt.

## Not 20 - Övriga kortfristiga skulder

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Momsskulder	17,6	3,9	4,4
Anstånd skatter och avgifter	12,0	-	-
Skuld till anställd	0,1	-	-
Övriga kortfristiga skulder	8,5	4,5	0,6
Källskatt och arbetsgivaravgift	19,6	11,0	6,0
<b>Summa</b>	<b>57,9</b>	<b>19,4</b>	<b>11,0</b>

## Not 21 - Upplupna kostnader

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Lönekostnader	11,4	4,4	0,1
Semesterlöneskuld	29,9	14,7	9,3
Sociala avgifter	10,1	4,2	2,6
Räntekostnader	0,3	0,3	0,1
Övriga upplupna kostnader	14,3	6,2	8,3
<b>Summa</b>	<b>66,0</b>	<b>29,8</b>	<b>20,4</b>

## Not 22 - Rörelseförvärv

Samtliga förvärvade bolag redovisas i koncernens bokslut i enlighet med förvärvsmetoden, innebärande att erlagd köpeskillning allokteras till förvärvade tillgångar och skulder baserat på deras respektive verkliga värde. Köpeskillingen för förvärven utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår och redovisas i koncernens rapport över totalresultat.

## Förvärv under 2020

Under perioden januari till december 2020 har koncernen genomfört följande verksamhetsförvärv:

	Segment	Verksamhetsland	Datum för konsolidering	Andel av röster och kapital
Visinor AS ("Visinor") med dotterbolag	Berg Norge	Norge	16 oktober	60%
Prospekteringsteknik i Norrland AB ("Protek") med dotterbolag	Berg Sverige	Sverige	18 december	100%

## Finansiell påverkan

Förvärvade verksamheters bidrag till koncernens nettoomsättning, EBIT och EBITDA uppgick under 2020 till följande:

Belopp i MSEK	Visinor	Protek
Nettoomsättning	25,2	0,0
EBITDA	-2,2	0,0
EBIT	-5,3	0,0

Om förvärven hade funnits med i koncernen från räkenskapsårets början hade nettoomsättningen för koncernen uppgått till 1 274,9 MSEK, EBITDA till 1 63,0 MSEK och EBIT till 46,7 MSEK.

## Information kring respektive förvärv

### Visinor

Den 16 oktober förvärvades 60 % av Visinor AS och dess dotterbolag Visinor Fjell AS och Visinor Rehab AS. Visinor AS äger 100% av Visinor Fjell AS och 84,56% av Visinor Rehab AS. Visinor är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och betongrehabilitering av broar, kajer och byggnader. Visinor har spetskompetens inom området och utför alla typer av säkringsarbeten såsom hängning av nät, bultning och skydd mot stenras längst vägar och byggnader. Bolaget förvärvades för 28,0 MSEK (30,0 MNOK) med en option om att förvärva ytterligare 40% inom loppet av tre år. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 0,4 MSEK (0,4 MNOK). Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget. Innehavet utan bestämmande inflytande har i förvärvet redovisats till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

### Protek

Den 18 december förvärvades 100 % av Prospekteringsteknik i Norrland AB och dess dotterbolag Diamantborrservice i Norr AB. Prospekteringsteknik i Norrland AB äger 100 % av Diamantborrservice i Norr AB. Protek är en av Sveriges ledande aktörer inom kvalificerade geotekniska undersökningar för kunder inom prospekteringsindustrin. Bolaget har en bred maskinpark och kan bland annat utföra geologiska undersökningar på upp till 2 500 meters djup samt tillhandahålla riggar som kan transporteras med helikopteryft till särskilt otillgängliga områden. Bolaget förvärvades för 57,5 MSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 32,9 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling, verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisats på förvärvsdagen samt goodwill:

### Köpeskilling

Belopp i MSEK	Visinor	Protek
Utbetald köpeskilling	11,2	27,5
Återinvestering genom nyemission	16,8	10,0
Säljarrevers	-	20,0
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>28,0</b>	<b>57,5</b>

### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

Belopp i MSEK	Visinor	Protek
Materiella anläggningstillgångar	13,3	67,6
Uppskjutna skattefordringar	0,8	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,3	-
Varulager	5,2	12,5
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	4,7	13,8
Kundfordringar	25,2	22,1
Övriga kortfristiga fordringar	9,3	3,7
Likvida medel	21,6	0,6
<b>Totalt förvärvade tillgångar</b>	<b>82,4</b>	<b>120,2</b>
Uppskjutna skatteskulder	1,2	5,3
Skulder till kreditinstitut	1,5	36,5
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	1,8
Leverantörsskulder	10,8	22,1
Övriga kortfristiga skulder	21,4	29,8
<b>Totalt övertagna skulder</b>	<b>34,9</b>	<b>95,6</b>
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>47,5</b>	<b>24,6</b>
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	-19,9	0,0
<b>Goodwill</b>	<b>0,4</b>	<b>32,9</b>

Förvärvsrelaterade kostnader för de två förvärven uppgår till 1,0 MSEK och ingår i posten externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för helåret 2020.

### Kassaflödespåverkan från förvärven

Belopp i MSEK	Visinor	Protek	Summa
Utbetald köpeskilling	-11,2	-27,5	-38,7
Förvärvade likvida medel	21,6	0,6	22,2
<b>Summa</b>	<b>10,4</b>	<b>-26,9</b>	<b>-16,5</b>

## Förvärv under 2019

Under perioden januari till december 2019 har koncernen genomfört följande verksamhetsförvärv:

	Segment	Verksamhetsland	Datum för konsolidering	Andel av röster och kapital
Pålab Holding AB ("Pålab") med dotterbolag	Grund Sverige	Sverige	1 februari	100%
Hyrcon AB ("Hyrcon")	Berg Sverige	Sverige	1 juli	100%
Bergförstärkningsgruppen AB ("BFG")	Berg Sverige	Sverige	1 september	100%
Bohus Bergsprängning AB ("Bohus")	Berg Sverige	Sverige	31 december	100%

## Finansiell påverkan

Förvärvade verksamheters bidrag till koncernens nettoomsättning, EBIT och EBITDA uppgick under 2019 till följande:

Belopp i MSEK	Pålab	Hyrcon	BFG	Bohus
Nettoomsättning	180,7	8,5	-2,1	-
EBITDA	25,0	-0,7	0,4	-
EBIT	15,8	-1,8	1,0	-

Om förvärven hade funnits med i koncernen från räkenskapsårets början hade nettoomsättningen för koncernen uppgått till 823,3 MSEK, EBITDA till 141,1 MSEK och EBIT till 66,7 MSEK.

## Information kring respektive förvärv

### Pålab

Den 1 februari förvärvades 100 % av Pålab Holding AB och dess dotterbolag Pålaktiebolaget Svenska och Pålab Fastighetsförvaltning AB. Pålab Holding äger 100 % av Pålaktiebolaget Svenska och Pålab Fastighetsförvaltning AB. Pålab erbjuder helhetslösningar inom grundläggning med fokus på pålning, spontning och grundförstärkning. Kunderna finns inom branscherna bygg- och fastighet, mark- och anläggning samt infrastruktur. Bolaget förvärvades för 180,0 MSEK varav 25,0 MSEK är en villkorad tilläggsköpeskilling som baseras på förvärvets finansiella resultat 2019-2023 och är värderad till maximalt utfall baserat på förvärvets finansiella resultat och budget/prognos framåt. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 117,5 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

### Hyrcon

Den 1 juli förvärvades 100 % av Hyrcon Bergsprängning AB. Hyrcon utökar det erbjudande koncernen erbjuder inom bergsprängning. Bolaget förvärvades för 2,8 MSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 4,1 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

### BFG

Den 1 september 2019 förvärvades 100 % av Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB. BFG utökar det erbjudande koncernen erbjuder inom bergsprängning. Bolaget förvärvades för 2,0 MSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 0,4 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

### Bohus

Den 31 december förvärvades 100 % av Bohus Bergsprängning AB. Bohus är en av Sveriges ledande aktörer som erbjuder helhetslösningar inom berghantering. Bohus har specialistkunskap inom ovanjordssprängning och utför alla typer av bergsprängningsuppdrag. Kunderna finns inom branscherna mark- och anläggning samt infrastruktur. Bolaget kompletterar koncernen tidigare verksamheter. Bolaget förvärvades för 70,0 MSEK. I förvärvet uppstod en goodwill om totalt 19,2 MSEK. Förvärvsgoodwill är hänförligt till den underliggande lönsamheten i bolaget.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling, verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisats på förvärvsdagen samt goodwill:

## Köpeskilling

Belopp i MSEK	Pålab	Hyrcon	BFG	Bohus
Utbetald köpeskilling	115,0	2,8	2,0	54,0
Återinvestering genom nyemission	35,0	-	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	25,0	-	-	-
Säljarrevers	5,0	-	-	16,0
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>180,0</b>	<b>2,8</b>	<b>2,0</b>	<b>70,0</b>

## Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt goodwill

Belopp i MSEK	Pålab	Hyrcon	BFG	Bohus
Materiella anläggningstillgångar	63,4	1,4	3,7	68,1
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,9	-	-	-
Varulager	8,0	-	-	2,7
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	10,8	-	-	7,1
Kundfordringar	18,2	1,7	0,3	24,0
Övriga kortfristiga fordringar	1,0	2,5	0,5	2,7
Likvida medel	25,0	1,3	0,0	9,6
<b>Totalt förvärvade tillgångar</b>	<b>128,4</b>	<b>6,9</b>	<b>4,5</b>	<b>114,1</b>
Uppskjutna skatteskulder	6,9	0,1	0,2	4,6
Skulder till kreditinstitut	29,9	0,2	1,7	42,0
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-	-	2,3
Leverantörsskulder	13,4	2,5	0,4	8,2
Övriga kortfristiga skulder	15,7	5,5	0,6	6,3
<b>Totalt övertagna skulder</b>	<b>65,9</b>	<b>8,2</b>	<b>2,9</b>	<b>63,4</b>
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>62,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>1,6</b>	<b>50,8</b>
Avgår: Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Goodwill</b>	<b>117,5</b>	<b>4,1</b>	<b>0,4</b>	<b>19,2</b>

Förvärvsrelaterade kostnader för förvärven uppgår till 1,2 MSEK och ingår i posten externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat för helåret 2019.

## Kassaflödespåverkan från förvärven

Belopp i MSEK	Pålab	Hyrcon	BFG	Bohus	Summa
Utbetald köpeskilling	-115,0	-2,8	-2,0	-54,0	-173,8
Förvärvade likvida medel	25,0	1,3	0,0	9,6	36,0
<b>Summa</b>	<b>-90,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,0</b>	<b>-44,4</b>	<b>-137,8</b>

## Not 23 - Eget kapital

## Aktiekapital

I posten aktiekapital ingår det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget. Aktiekapitalet utgörs av 44 000 000 A-aktier och 19 693 200 B-aktier per 31 december 2020. Totalt antal aktier uppgår till 63 693 200 st. Kvotvärdet på aktierna är 0,01 kronor. Per 31 december 2020 finns det pågående ej registrerade nyemissioner som omfattar totalt 8 554 188 B-aktier, totalt 85 542 kronor med kvotvärdet 0,01 kronor. De är redovisade under övrigt tillskjutet kapital och kommer under 2021 omklassificeras till aktiekapital när registrering har skett. Totalt antal aktier inklusive de pågående nyemissionerna uppgår till 72 247 388 st per 31 december 2020.

## Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. De transaktioner som förekommit är emissioner till överkurs. Beloppet som ingår i övrigt tillskjutet kapital motsvarar således erhållet kapital utöver nominellt belopp av emissionen samt ej registrerat aktiekapital. Se vidare kommentarer under aktiekapital för belopp under 2021 kommer omklassificeras från övrigt tillskjutet kapital till aktiekapital.

## Reserver

Reserver avser omräkningsreserv vilket innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Vidare består omräkningsreserven av valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av nettoinvestering i en utländsk verksamhet.

## Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår ackumulerade vinster och förluster i moderbolaget och dess dotterbolag med avdrag för utbetalade utdelningar.

## Not 24 - Finansiella risker

### Övergripande

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att Nordisk Bergteknik kan få problem att fullgöra sina betalningsskyldigheter till följd av bristande likviditet eller problem att omsätta eller att ta upp nya externa lån. För att säkra tillgången på likviditet emitterades en företagsobligation under 2019 uppgående till 400 MSEK. Obligationerna löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 600 räntepunkter och har slutligt förfall i juni 2023. I moderbolaget finns även en checkräkningskredit uppgående till 80 MSEK. Koncernledningen följer rullande prognoser för koncernens likvida medel baserade på förväntade framtida kassaflöden för att säkerställa att det finns en tillräcklig likviditet i koncernen. Per årsskiftet fanns tillgänglig likviditet enligt nedan.

### Tillgänglig likviditet

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank (exklusive spärrade medel)	66,7	178,3	9,2
Outnyttjade checkräkningskrediter	91,5	80,0	8,3
<b>Summa</b>	<b>158,1</b>	<b>258,3</b>	<b>17,5</b>

### Löptidsanalys finansiella skulder

Nedanstående tabell visar koncernens finansiella skulder (inklusive räntebetalningar). Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena.

Belopp i MSEK	2020					
	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-2 år	2-5 år	>5 år
Obligationslån	452,0	5,8	17,4	23,2	405,5	-
Skulder till kreditinstitut	183,2	28,1	28,4	47,6	68,0	11,1
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	143,1	10,4	27,0	30,9	57,6	17,2
Övriga långfristiga skulder	40,3	-	-	12,5	27,8	-
Leverantörsskulder	95,4	93,7	1,7	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>914,0</b>	<b>138,1</b>	<b>74,5</b>	<b>114,2</b>	<b>558,8</b>	<b>28,3</b>

Belopp i MSEK	2019					
	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-2 år	2-5 år	>5 år
Obligationslån	473,4	5,8	17,4	23,1	427,1	-
Skulder till kreditinstitut	196,3	17,6	45,5	17,2	81,7	34,3
Skulder till koncernföretag	110,2	-	-	12,9	97,2	-
Leasingskulder	83,1	0,8	3,4	10,7	56,9	11,3
Övriga långfristiga skulder	65,4	-	-	13,7	51,7	-
Leverantörsskulder	56,9	55,6	1,3	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>985,3</b>	<b>79,8</b>	<b>67,6</b>	<b>77,6</b>	<b>714,7</b>	<b>45,6</b>



Belopp i MSEK	2018					
	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-2 år	2-5 år	>5 år
Obligationslån	-	-	-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	233,1	10,7	89,0	35,6	78,7	19,1
Skulder till koncernföretag	54,7	-	-	-	54,7	-
Leasingskulder	28,4	2,7	8,2	8,9	8,4	0,2
Övriga långfristiga skulder	14,9	-	-	-	14,9	-
Leverantörsskulder	50,1	50,1	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>381,2</b>	<b>63,5</b>	<b>97,2</b>	<b>44,5</b>	<b>156,7</b>	<b>19,3</b>

### Ränterisk

Ränterisk är risken att koncernens kassaflöde eller värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning i form av obligationslån och avbetalningslån (för investeringar i maskiner). Räntebärande nettoskuld exklusive finansiella leasingskulder och exklusive övriga långfristiga skulder uppgick den 31 december 2020 till 494,1 (2019: 278,7) MSEK. Obligationslånen uppgår till 393,9 (2019: 392,4) MSEK av den räntebärande nettoskulden och löper med en ränta om 3 månader STIBOR + 6 %. Se i not 8 för känslighetsanalys gällande ändring av räntenivåer.

### Valutarisk

Valutarisken utgörs av risken för att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument fluktuerar när värdet på främmande valutor förändras. Koncernen utsätts endast för begränsad valutarisk genom inköp och försäljning internt mellan dotterbolagen. Exponering för extern valutarisk är liten och utgörs av vissa inköp som görs i EUR. Dessa inköp säkras oftast genom valutaterminer. Per balansdagen finns det inga (inga) utestående valutaterminer.

### Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppstår från betalningsflöden i utländsk valuta. Det sker endast begränsade inköp till utländsk valuta. De norska dotterbolagen utför uppdrag i Sverige, och vice versa, vilket medför en transaktionsexponering i bolagen men den är begränsad. Känsligheten i resultatet avseende förändringar i valutakurser är därmed begränsad.

### Omräkningsexponering

Omräkningsexponering uppstår från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens rapportvaluta som är svenska kronor (SEK), så kallad balanssexponering. Det finns en valutarisk vid omräkning av eget kapital från de norska dotterföretagen. Koncernen valutakurssäkrar inte koncernen omräkningsexponering. Årets omräkningsdifferens i eget kapital uppgick till -14,4 (2019: 1,2, 2018: -0,4) MSEK.

### Kreditrisk

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s att betalning inte erhålls från kunderna, utgör en kreditrisk. Kreditrisk hanteras av dotterföretagen med direktiv från koncernledningen. Om kunder eller leverantörer kreditbedömts av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens/leverantörens kreditvärdighet där finansiell ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas. Koncernen har historiskt haft låga kundförluster då kunderna i stor utsträckning utgörs av stora välkända kunder. Se vidare i not 15 för mer information kring kreditexponering i kundfordringar och kreditförluster.

**Not 25 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

## Ställda säkerheter

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fastighetsinteckningar	-	18,6	-
Företagsinteckningar	87,2	73,3	35,0
Kundfordringar	84,3	34,2	61,2
Varulager	9,5	5,6	5,5
Maskiner och inventarier belastade med äganderättsförbehåll	200,5	182,2	93,0
Nettotillgångar i dotterbolag	19,5	26,9	15,0
<b>Summa</b>	<b>401,0</b>	<b>340,8</b>	<b>209,7</b>

## Eventalförpliktelser

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Övriga garantier	0,1	0,1	0,5
Spärrade likvida medel (bundna bankmedel)	6,0	4,1	3,1
Borgen för dotterbolag	0,5	18,2	35,0
<b>Summa</b>	<b>6,6</b>	<b>22,4</b>	<b>38,6</b>

Koncernens ställda säkerheter utgörs av utställda motförbindelser för koncernens obligationslån. Säkerhet för obligationslånet utgörs av företagsinteckningar, varulager och kundfordringar i norska bolag samt nettotillgångar i dotterbolag. Delar av koncernens maskiner och inventarier är belastade med äganderättsförbehåll som säkerhet för dotterbolagens lokala finansiering kopplat till maskiner och inventarier.

**Not 26 - Transaktioner med närstående**

## Följande transaktioner har skett med närstående:

Belopp i MSEK		2020	2019	2018
<i>Bolag</i>	<i>Avser</i>			
Pegroco Invest AB	Management fee-kostnad och kostnad för övriga tjänster	-3,0	-3,0	-1,3
Pegroco Invest AB	Räntekostnader för ägarlån	-4,8	-5,8	-1,9
Ouest AB	CFO-tjänster	-3,3	-2,1	-0,7
Atandakil Invest AB	Hyra	-0,3	-0,2	-
Getten Fastighets AB	Försäljning av tjänst - byggnation av fastighet	-	11,5	3,5
Getten Fastighets AB	Hyra	-2,2	-	-
Jernstenen Invest AB	Hyra	-0,3	-	-
Nordre Kullerød 6 AS	Hyra	-1,6	-1,9	-1,2
<b>Summa</b>		<b>-15,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,6</b>

## Fordringar och skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med närstående:

Belopp i MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<i>Fordringar på närstående</i>			
Getten Fastighets AB - kundfordran	-	3,0	-
Pegroco Invest AB - fordran	0,2	0,2	0,1
<b>Summa</b>	<b>0,2</b>	<b>3,1</b>	<b>0,1</b>
<i>Skulder till närstående</i>			
NP Förvaltnings AB - tilläggsköpeskilling	15,0	25,0	-
Pegroco Invest AB - leverantörsskuld	0,8	0,7	0,3
Pegroco Invest AB - ägarlån och ränteskuld	-	82,3	44,6
Ouest AB - leverantörsskuld	0,2	0,2	0,2
Atandakil Invest AB - leverantörsskuld	-	-	-
Getten Fastighets AB - leverantörsskuld	0,9	-	-
Nordre Kullerød 6 AS - leverantörsskuld	0,2	-	-
<b>Summa</b>	<b>17,1</b>	<b>108,2</b>	<b>45,1</b>

## Övriga transaktioner med närstående

Dotterbolaget Pålab Holding har under Q2 2020 sålt Pålab Fastighets AB, till tidigare ägare NP Förvaltnings AB. Transaktionen har skett till marknadsmässigt värde.

I samband med en extra bolagsstämma den 30 oktober 2020 beslutades att genomföra en nyemission till styrelsen och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter, VD, CFO och affärsområdeschef för Berg Norge gavs möjlighet att teckna 84 350 aktier var och nyemissionen blev fulltecknad. Totalt tillskott till eget kapital uppgick till 16 MSEK och kommer inbetalas 2021.

### Not 27 - Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Belopp i MSEK	2020	2019	2018
Realisationsresultat avyttring av materiella anläggningstillgångar	-8,8	-	-7,7
Realisationsresultat avyttring av dotterbolag	5,4	-	-
Resultateffekt tilläggsköpeskilling	-0,5	-	-
Övriga poster	-	-3,9	2,7
<b>Summa</b>	<b>-3,9</b>	<b>-3,9</b>	<b>-5,0</b>

### Not 28 - Koncernbolag

Koncernen hade följande koncernbolag den 31 december 2020:

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Rörelsesegment	Kapitalandel	Rösträttsandel
Vestfold Fjellboring AS	Norge	Berg Norge	100%	100%
Norsk Fjellsprengning	Norge	Berg Norge	100%	100%
Sogndalen Fjellsprengning AS	Norge	Berg Norge	100%	100%
Fjellsprenger AS	Norge	Berg Norge	91%	91%
Visinor AS	Norge	Berg Norge	60%	60%
Visinor Fjell AS	Norge	Berg Norge	60%	60%
Visinor Rehab AS	Norge	Berg Norge	51%	51%
Norrbottens Bergteknik AB	Sverige	Berg Sverige	100%	100%
Hyrcon Bergsprängning AB	Sverige	Berg Sverige	100%	100%
Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB	Sverige	Berg Sverige	100%	100%
Bohus Bergsprängning AB	Sverige	Berg Sverige	100%	100%
Prospekteringsteknik i Norrland AB	Sverige	Berg Sverige	100%	100%
Diamantborrservice i Norr AB	Sverige	Berg Sverige	100%	100%
Pålab Holding AB	Sverige	Grund Sverige	100%	100%
Pålaktiebolaget Svenska	Sverige	Grund Sverige	100%	100%
GeO Pålen AB	Sverige	Ingår i Övrigt	100%	100%

## Not 29 - Definitioner av alternativa nyckeltal

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). I delårsrapporten refereras till ett antal enligt IFRS icke definierade mått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan beskriver vi de olika enligt IFRS icke definierade mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS samt hur dessa måtts används. För avstämning av alternativa nyckeltal, se hemsidan <https://nordiskbergteknik.se/sv/rapporter-och-presentationer/>

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Organisk tillväxt, %	Förändring av nettoomsättning jämfört med samma period föregående år; justerat för valutaomräkningseffekter och förvärv. Förvärv justeras för genom att exkludera nettoomsättning för förvärv under perioden samt inkludera nettoomsättning hela perioden för de förvärv som har gjorts föregående år och som inte har konsoliderats under hela perioden föregående år. Valutaeffekter beräknas genom att använda den föregående periodens valutakurser för den aktuella perioden	Organisk tillväxt underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid, exklusive påverkan från valutaomräkningseffekter och förvärv
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) exklusive avskrivningar	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet exklusive avskrivningar
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med periodens nettoomsättning	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning exklusive avskrivningar
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster	Justerad EBITDA är ett mått på rörelseresultat före avskrivningar och används för att utvärdera den operativa verksamheten. Syftet är att visa EBITDA exklusive poster som påverkar jämförbarheten med andra perioder
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA dividerat med periodens nettoomsättning	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster
Rörelseresultat (EBIT)	Periodens resultat exklusive skatt, finansiella kostnader och finansiella intäkter	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet inklusive avskrivningar
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med periodens nettoomsättning	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen
Justerad EBIT	Periodens rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster	Justerad EBIT är ett mått på rörelseresultat inklusive avskrivningar och används för att utvärdera den operativa verksamheten. Syftet är att visa rörelseresultat (EBIT) exklusive poster som påverkar jämförbarheten med andra perioder

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT dividerat med periodens nettoomsättning	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning och jämförelsestörande poster
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster innebär poster som rapporteras separat på grund av deras karaktär och belopp	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara variationer i historisk lönsamhet. Separat rapportering och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för användarna av den finansiella informationen att förstå och utvärdera justeringarna som ledningen gjort när justerad EBIT, justerad EBIT-marginal, %, justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal, % presenteras
Soliditet, %	Justerat eget kapital dividerat på summa tillgångar. Justerat eget kapital beräknas som summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare plus lån från ägare. Lån till ägare som uppstått i samband med förvärv av bolag (där tidigare ägare till det förvärvade bolaget blir ägare i Nordisk Bergteknik), så kallade säljarreverser, ingår inte i justerat eget kapital	Måttet visar hur stor andel av summa tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital. Måttet har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av koncernens kapitalstruktur
Nettoskuld	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder reducerade med likvida medel kortfristiga placeringar och övriga långfristiga skulder till den del som avser ägarlån. Lån till ägare som uppstått i samband med förvärv av bolag (där tidigare ägare till det förvärvade bolaget blir ägare i Nordisk Bergteknik), så kallade säljarreverser, ingår i nettoskulden. Med kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder avses obligationslån, skulder till kreditinstitut, leasingskulder, checkräkningskredit och övriga långfristiga skulder (den del som avser säljarreverser, se tidigare kommentar)	Måttet visar koncernens nettoskuld och används för att visa den totala skuldsättningen i koncernen
Nettoskuld enligt obligationsvillkor	Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder exklusive ägarlån och förvärvsrelaterade lån reducerade med likvida medel och kortfristiga placeringar samt reducerade med leasingskulder kopplat till lokalhyror	Måttet visar koncernens lånefinansiering samt hur nettoskulden beräknas i enlighet med obligationsvillkoren

### Not 30 - Resultat per aktie

	2020	2019	2018
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (TSEK)	2 484	-2 921	7 469
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	20 134 778	18 842 932	16 759 593
Utspädning från teckningsoptioner	-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	20 134 778	18 842 932	16 759 593
Resultat per aktie före utspädning	0,12	-0,16	0,45
Resultat per aktie efter utspädning	0,12	-0,16	0,45

A-aktier har inte rätt till vinstdelning. Resultat per aktie och antalet aktier ovan anser endast B-aktier.

Potentiella stamaktier utgörs av 75 000 teckningsoptioner utställda i november 2020. Respektive option ger rätt att köpa en aktie för 26,2837 kr.

Retroaktiva justeringar av antal aktier har gjorts med anledning av:

- Split 100:1 i juni 2020, justeringsfaktor 100
- Fondemission 3:1 i april 2019, justeringsfaktor 4
- Nyemission med fondemissionselement i januari 2019, justeringsfaktor 1,29
- Split Nyemission med fondemissionselement i juni 2018, justeringsfaktor 1,42

## Not 31 - Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

### Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2021 - 20 september 2021

#### Förvärv

Den 31 mars 2021 förvärvade Nordisk Bergteknik bergssäkringsföretaget Gjerden Fjellsikring AS i Svarstad, Norge. Gjerden är en av Norges ledande aktörer inom bergssäkring och specialister inom betongsprutning, tunnelsäkring och alla typer av säkringsarbeten såsom hängning av olika typer av nät och bultning som skydd mot stenras längst vägar och byggnader. Företaget grundades 2009 och har idag över 60 medarbetare. Verksamheten omsatte 2020 totalt 118,2 MNOK med en EBITDA uppgående till 9 MNOK. Nordisk Bergteknik förvärvade 100 % av aktierna för 47,7 MNOK. Köpeskillingen består dels av en kontantdel, och del av en återinvestering i Nordisk Bergteknik AB i form av aktier, varvid dagens ägare blir en långsiktig ägare i Nordisk Bergteknik AB. Gjerden redovisas i segmentet Berg Norge.

Den 28 maj 2021 förvärvade Nordisk Bergteknik aktierna i S Blomquist Entreprenad AB. Genom förvärvet fortsätter Nordisk Bergteknik att stärka sin position och närvaro i Västra Götaland med ambitionen att vara strategisk partner i valda nischer på marknaden för anläggnings- och entreprenadtjänster inom infrastruktur. S Blomquist, som är baserat i norra Göteborg, grundades 2004 och omsatte 2020 totalt 71,2 MSEK med en EBITDA uppgående till 9,8 MSEK. Bolaget är med sina närmare 20 år i branschen väletablerade på den lokala marknaden som en efterfrågad partner i större infrastrukturprojekt. Nordisk Bergteknik förvärvade 100 % av aktierna för 27,0 MSEK. Köpeskillingen består dels av en kontantdel, och del av en återinvestering i Nordisk Bergteknik AB i form av aktier, varvid dagens ägare blir en långsiktig ägare i Nordisk Bergteknik AB. S Blomquist redovisas i segmentet Berg Sverige.

Den 31 maj 2021 förvärvade Nordisk Bergteknik samtliga aktier i Grundia AB, en etablerad aktör inom grundläggning baserad i Göteborgsregionen. Grundia, som omsätter cirka 120,0 MSEK på årsbasis och har ett 40-tal medarbetare, är specialister inom två områden – diverse grundläggningsarbeten på entreprenad samt grundförstärkning av befintliga fastigheter. Bolagets uppdragsgivare återfinns bland offentlig förvaltning, inom industrin samt bland kommersiella och privata fastighetsägare. Grundia arbetar över hela Sverige och med utgångspunkt i Västra Götaland. I samarbete med olika partners tillhandahåller bolaget även tjänster för schakt- och dräneringsarbeten, injekteringar och bergförstärkningar. Köpeskillingen uppgår till 82,0 MSEK, samt en tilläggsköpeskillning om högst 16,0 MSEK, beroende på det finansiella utfallet de kommande tre åren. 20,0 MSEK av köpeskillingen återinvesteras genom köp av aktier i Nordisk Bergteknik och därutöver emitterar Nordisk Bergteknik 37 000 teckningsoptioner till de fem säljarna i Grundia, som därmed blir långsiktiga ägare i Nordisk Bergteknik. Grundia redovisas i segmentet Grund Sverige.

#### Emissioner

Under 2021 har emissioner genomförts i samband med förvärven av Gjerden Fjellsikring AS, Grundia AB och S Blomquist Entreprenad AB i form av apportemission där del av köpeskillingen betalas med aktier i Nordisk Bergteknik AB. Vidare har två riktade nyemissioner gjorts till ett antal nya investerare samt till tidigare ägare av Songdalen Fjellsprengning AS. Totalt emissionsbelopp före avdrag för transaktionskostnader uppgår till 80,9 MSEK.

#### Övrigt

Vid en extra bolagsstämma den 14 februari valdes Marie Osberg och Göran Näsholm till nya styrelseledamöter. Styrelsen består därmed av Mats O Paulsson, tillika ordförande, samt ledamöterna Ljot Strömseng, Victor Örn, Marie Osberg och Göran Näsholm. Marie Osberg, född 1960, är styrelseledamot i Collector Bank AB samt ordförande i Rädda Barnen Göteborg. Göran Näsholm, född 1955, är styrelseledamot i Clas Ohlson AB samt Martin & Servera AB, samt ordförande Malef Holding AB, Lefva Fastigheter AB och LW Sverige AB. I samband med den extra bolagsstämman lämnade Peter Sandberg och Magnus Örtorp sina styrelseuppdrag.

Den 20 augusti 2021 meddelade Nordisk Bergteknik att Bolaget intensifierat arbetet med att se över kapitalstrukturen. I samband med en eventuell notering av Bolagets aktier så avser Bolaget att förändra sin nuvarande kapitalstruktur. Den avsedda förändringen hänför sig till Bolagets utestående företagsobligationer om 400 MSEK, som vid en eventuell notering avses ersättas med bankfinansiering. Beslut om en eventuell notering av aktierna samt förändring av kapitalstruktur bedöms fattas under 2021.

# REVISORSRAPPORT AVSEENDE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION



## Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Nordisk Bergteknik AB (publ), org nr 559059-2506

### Rapport om de konsoliderade finansiella rapporterna

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av de konsoliderade finansiella rapporterna för Nordisk Bergteknik AB (publ) på sidorna F2-F37 som omfattar Rapport över finansiell ställning för Koncernen per den 31 december 2020 samt tillhörande Rapport över totalresultat för Koncernen, Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen och Rapport över kassaflöden för Koncernen för räkenskapsåret som då avslutas samt Noter till de finansiella rapporterna.

Enligt vår uppfattning har de konsoliderade finansiella rapporterna upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt IFRS, såsom de antagits av EU.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de konsoliderade finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta konsoliderade finansiella rapporter som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de konsoliderade finansiella rapporterna ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de konsoliderade finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de konsoliderade finansiella rapporterna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de konsoliderade finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.



- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de konsoliderade finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i de konsoliderade finansiella rapporterna om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om de konsoliderade finansiella rapporterna. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de konsoliderade finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om de konsoliderade finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende de konsoliderade finansiella rapporterna. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Göteborg den 30 september 2021

KPMG AB

Daniel Haglund

Auktoriserad revisor





## Revisors rapport avseende omarbetade finansiella rapporter över historisk finansiell information

### Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Nordisk Bergteknik AB (publ), org.nr 559059-2506

#### Rapport om koncernredovisningen

##### Uttalande

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Nordisk Bergteknik AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2019. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F2-F37 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 samt 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2019 samt 2018 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

##### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

##### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

##### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet



av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Göteborg den 30 september 2021

BDO Göteborg AB

Patrik Nilsson

Auktoriserad revisor

# Adresser

## **BOLAGET**

Nordisk Bergteknik AB (publ)  
Östra Hamngatan 52  
411 08 Göteborg  
Sverige

## **SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER**

Carnegie Investment Bank AB  
Regeringsgatan 56  
111 56 Stockholm  
Sverige

## **JOINT BOOKRUNNERS**

Nordea Bank Abp, filial i Sverige  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
Sverige

Swedbank AB (publ)  
105 34 Stockholm  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

Setterwalls Advokatbyrå AB  
Sankt Eriksgatan 5  
411 05 Göteborg  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNERS**

Wigge & Partners Advokat KB  
Birger Jarlsgatan 25  
111 45 Stockholm  
Sverige

## **REVISOR**

KPMG AB  
Box 382  
101 27 Stockholm  
Sverige







**NORDISK**  
BERGTEKNIK

Nordisk Bergteknik AB (publ)  
Org nr 559059-2506  
Östra Hamngatan 52, 411 08 Göteborg, Sverige  
[www.nordiskbergteknik.se](http://www.nordiskbergteknik.se)