

FRÅN AVFALL TILL PRODUKT

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
Norditek Group AB (publ)

Bolagsbeskrivning

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är i stället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regler efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information

Definitioner

I denna Bolagsbeskrivning gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Norditek" avses Norditek Group AB med organisationsnummer 559307–6986. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB med organisationsnummer 556737–7121. Med "Transaktionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst 26 MSEK, enligt villkoren i denna Bolagsbeskrivning. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112–8074. Hänvisning till "MdUSD" avser miljarder amerikanska dollar. Hänvisning till "MEUR" avser miljoner euro. Hänvisning till "MdSEK" avser miljarder svenska kronor. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Med "Md" avses miljarder. Med begreppet "cirkulär ekonomi" avses en ekonomi där den traditionella linjära värdekedjan som definieras utifrån att en produkt eller ett material nyproduceras, konsumeras och slutligen kasseras i stället byts ut mot en cirkulär värdekedja, där produkten eller material återanvänds. Med "Huvudägarna" avses Fore C Investment Holding AB, EMK Holding AB, Avok Holding AB och Kire Holding AB.

Bolagsbeskrivningens distributionsområde

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt denna Bolagsbeskrivning vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Bolagsbeskrivning, registrerings-åtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Bolagsbeskrivningen får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna Bolagsbeskrivning eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Undantag från prospektskyldighet

Denna Bolagsbeskrivning har inte granskats av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen avseende nyemission är undantagen från prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Enligt 2 kap. 1 § lag med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning behöver ett prospekt inte upprättas om det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR Bolagets erbjudande omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Framåtriktad information

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i denna Bolagsbeskrivning återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Marknadsinformation och information från tredje part

Bolagsbeskrivningen innehåller information om Bolagets bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Bolagsbeskrivningen uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

Finansiell rådgivare

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare i samband med Transaktionen. Partner Fondkommission har assisterat Bolaget i samband med upprättandet av denna Bolagsbeskrivning. Norditeks styrelse ansvarar för innehållet i denna Bolagsbeskrivning, varför Partner Fondkommission avstår från allt ansvar gentemot aktieägarna i Bolaget samt med avseende på andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringar eller andra beslut helt eller delvis baserat på informationen i denna Bolagsbeskrivning med undantag för avsevärd oaktsamhet i frågor och formaliteter i Bolagsbeskrivningen om inte är relaterat till Bolaget eller beskrivningen av Bolagets Verksamhet, mål etc., men är relaterat till kapitaliseringsprocessen.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
Inledning och varningar	3
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i Norditek Group AB (PUBL) inför listning på Nasdaq First North	14
Bakgrund och motiv	15
VD har ordet	17
Villkor och anvisningar	19
Verksamhetsbeskrivning	22
Marknadsöversikt	31
Utvald finansiell information	36
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	40
Eget kapital, skulder och annan information.....	41
Aktien och ägarförhållanden	42
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	44
Bolagsstyrning	51
Legala frågor och kompletterande information	52
Vissa skattefrågor i Sverige.....	54
Bolagsordning.....	56
Adresser.....	57
Källförteckning	58

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Pris per aktie

11 SEK

Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige

18 – 29 oktober

Första dag för handel

10 november

Likviddag

4 november

Värdering pre-money

110 MSEK

Erbjudandets storlek

26 MSEK

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn

NOTEK

ISIN-kod

SE0016843486

LEI-kod

549300198TP221BU2U60

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för Q1

1 feb 2022

Delårsrapport för Q2

12 april 2022

Nästkommande Årsstämma

31 januari 2023

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till denna Bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen"). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Bolagsbeskrivningen från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Bolagsbeskrivningen eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Bolagsbeskrivningen, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.</p>
Emittenten	<p>Norditek Group AB (publ), organisationsnummer 559307-6986, Stora Åvägen 21, 436 34, Askim, Sverige ("Norditek" eller "Bolaget"). Bolagets telefonnummer är 031-780 24 60 och webbplats är www.norditek.se (webbplatsen införlivas inte genom hänvisning och ingår inte i denna Bolagsbeskrivning). ISIN är SE0016843486, och ticker NOTEK. Bolagets LEI-kod är 549300198TP221BU2U60</p>

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittenten?

Information om emittenten	<p>Utfärdare av värdepapperen är Norditek Group AB (publ), organisationsnummer 559307-6986. Bolaget har sitt registrerade säte i Askim, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige enligt svensk lag och bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk lag. Bolagets verksamhetsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300198TP221BU2U60.</p>																					
Huvudsaklig verksamhet	<p>Norditek är ett miljöteknikbolag med fokus på konceptlösningar inom återvinning av avfall. Bolaget både utvecklar och säljer maskiner för återvinning av avfall genom ett väl beprövat erbjudande som möjliggör kostnadsbesparingar för sina kunder samtidigt som kunderna bidrar till ett mer cirkulärt samhälle. Genom ett ständigt fokus på tekniska lösningar inom återvinning driver Norditek omställningen mot en mer hållbar framtid. Bolaget har idag verksamhet i Sverige med huvudkontor i Askim (Göteborg), Sverige. Nettoomsättningen 2020-2021 uppgick till cirka 69,6 MSEK FÖR Norditek Holding AB. Nettoomsättningen för perioden 2021-05-07 till och med 2021-08-31 uppgick till cirka 26,1 MSEK för Norditek Group AB (publ).</p>																					
Större aktieägare och kontroll av emittenten	<p>Bolagets aktieägare per den 31 augusti 2021 framgår av ägarförteckningen nedan.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Ägare</th><th>Antal aktier</th><th>Ägarandel före Erbjudandet</th></tr></thead><tbody><tr><td>Avok Invest AB, 559314-0774</td><td>4 000 000</td><td>40%</td></tr><tr><td>Fore C Investment Holding AB, 556982-2892</td><td>2 500 000</td><td>25%</td></tr><tr><td>EMK Holding AB, 556690-2499</td><td>2 500 000</td><td>25%</td></tr><tr><td>Kire Holding AB 559310-2204</td><td>1 000 000</td><td>10%</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>10 000 000</td><td>100%</td></tr></tbody></table>	Ägare	Antal aktier	Ägarandel före Erbjudandet	Avok Invest AB, 559314-0774	4 000 000	40%	Fore C Investment Holding AB, 556982-2892	2 500 000	25%	EMK Holding AB, 556690-2499	2 500 000	25%	Kire Holding AB 559310-2204	1 000 000	10%	Övriga aktieägare	0	0	Totalt	10 000 000	100%
Ägare	Antal aktier	Ägarandel före Erbjudandet																				
Avok Invest AB, 559314-0774	4 000 000	40%																				
Fore C Investment Holding AB, 556982-2892	2 500 000	25%																				
EMK Holding AB, 556690-2499	2 500 000	25%																				
Kire Holding AB 559310-2204	1 000 000	10%																				
Övriga aktieägare	0	0																				
Totalt	10 000 000	100%																				
Nyckelpersoner	<p>Bolagets styrelse består av Göran Nordlund, Daniel Carlberg, Eric Johansson, Martin Larsson och Nina Modig.</p> <p>Norditek:s bolagsledning består av Daniel Carlberg, Eric Johansson, Bernice Wellsted och Philip Bergendahl.</p>																					
Revisor	<p>Bolagets revisor är Bright Norr AB ("Bright") med Oskar Hettinger (1988) som huvudansvarig revisor. Bright har varit Bolagets revisor under en månad av den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen. Oskar Hettinger har varit Bolagets revisor under hela den period av historisk finansiell information som presenteras i Bolagsbeskrivningen, men tidigare som anställd hos PwC. Oskar Hettinger är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den professionella sammanslutningen för auktoriserade revisorer i Sverige). Brights besöksadress är Storgatan 31 C, 931 32 Skellefteå.</p>																					

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Utvald finansiell nyckelinformation	I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Norditek Holding AB samt Norditek Group AB (publ) avseende perioden FY 2020/2021 samt 2021-05-07 till och med 2021-08-31.		
Resultaträkning i sammandrag			
	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
KSEK	FY 2019-09-01-2020-08-31	FY 2020-09-01-2021-08-31	2021-05-07-2021-08-31
Totala intäkter	53 308,4	70 589	26 431,3
EBITDA	12 252,2	11 024,2	5 337,5
Rörelseresultat	9 503,6	8 825,1	3 365,9
Årets resultat	7 284,7	6 773,2	2 090,2
Balansräkning i sammandrag			
	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
KSEK	FY 2019-09-01-2020-08-31	FY 2020-09-01-2021-08-31	2021-05-07-2021-08-31
Summa tillgångar	51 183,2	61 893,30	98 149,1
Summa eget kapital	31 009,5	29 234,3	34 615,20
Summa långa skulder	4 801,6	11 182,3	35 557,3
Summa korta skulder	10 872,8	17 311,7	23 811,7
Balansomslutning	51 183,2	61 893,3	98 149,1
Kassaflödesanalys i sammandrag			
	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
KSEK	FY 2019-09-01-2020-08-31	FY 2020-09-01-2021-08-31	2021-05-07-2021-08-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 399,70	-4 316,9	-3 564,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 884,8	4 414,5	-53 820,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 467,8	-1 611,5	61 390,4
Periodens kassaflöde	-2 183,3	-1 513,8	4 005,6
Nyckeltal			
	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
KSEK	FY 2019-09-01-2020-08-31	FY 2020-09-01-2021-08-31	2021-05-07-2021-08-31
Bruttomarginal %	52,4	42,6	42,8
Rörelsemarginal, %	17,9	12,7	12,7
Vinstmarginal, %	8,4	9,6	7,9
Soliditet, %	37,6	47,3	35,3

<p>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och branschen</p>	<p>Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Norditek. Dessa risker inkluderar bland annat följande verksamhetsrelaterade risker och branschrisiker:</p> <p>Risker gentemot underleverantörer</p> <p>Bolaget anlitar underleverantörer för montering av maskiner. Anlitandet av underleverantörer medför en utsatthet i förhållande till underleverantörens pålitlighet och förmåga att hantera tekniska risker och i förlängningen även en risk i förhållande till Bolagets kunder. Dessa risker kan exempelvis vara att maskiner inte monteras korrekt, innehåller dolda fel eller att utbudet av underliggande komponenter inte är kontinuerligt. Sådana fel skulle kunna innebära fördröjningar, vilka kan medföra att leveranser inte kan utföras och säljas enligt uppsatt tidsplan eller över huvud taget, eller resultera i att budgeterade kostnader överskrids och därigenom kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p> <p>Nyckelpersoner och kvalificerad personal</p> <p>Norditek hade per den 31/9 2021 nio (9) anställda. Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är högt efterfrågade och Bolaget kan tvingas ådra sig ökade kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Det skulle även vara till Norditeks nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslutade sig för att starta konkurrerande verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal på tillfredställande villkor bland annat mot bakgrund av den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Detta skulle i sådana fall kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p> <p>Samarbetspartners, leverantörer och kunder</p> <p>Norditek är beroende av samarbetspartners, leverantörer och kunder. Norditek har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av Norditeks samarbetspartners, leverantörer eller kunder skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partens åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet med Norditek uppkommer risk för att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt. Med sina större kunder har Bolaget har skriftliga avtal som inledningsvis ingås via offerter och som därefter bekräftas i skriftlig form. Kunderna saknar i regel volymåtaganden gentemot Norditek. Norditek måste därför förlita sig på att kunderna återkommer till Norditek, eller att försäljning sker till nya kunder. Om kunderna inte återvänder till Norditek för nya köp eller om Norditek får svårigheter i att attrahera nya kunder, exempelvis på grund av ökad konkurrens eller lågkonjunktur, riskerar Bolagets framtida försäljning att bli lägre än förväntat, vilket på sikt kan medföra en negativ påverkan på Norditeks verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Konkurrens</p> <p>Norditek verkar inom återvinningsbranschen, vilken är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ständigt ligga i framkant och snabbt reagera på nya marknadsbehov. Norditek konkurrerar med ett antal starka företag med bland annat prissättning för att ta marknadsandelar, vilka kan komma att stärka Bolagets position på bekostnad av resultat och lönsamhet. Bolaget kan därigenom tvingas göra kostnadskrävande omstruktureringar eller pris-sänkningar för att anpassa sig efter rådande konkurrenssituation. En ökad konkurrens från andra aktörer på de marknader där Norditek är verksam kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Det finns aktörer med såväl fler som större resurser än vad Norditek besitter. Detta ökar risken för att Bolaget skulle kunna sakna förmåga att uthålligt och effektivt hävda sig i konkurrensen, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p> <p>Teknisk utveckling och framtida regelkrav</p> <p>Snabb teknikutveckling och eventuella framtida regelkrav inom miljöområdet, såväl nationellt som internationellt, ställer höga krav på omvärldsbevakning, kontinuerlig utbildning av medarbetare, investeringar i verktyg och utveckling av produkter för att Bolagets långsiktiga konkurrenskraft ska upprätthållas. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas anpassa sin verksamhet eller utveckla nya tjänster för att möta efterfrågan från kunder eller regelkrav på miljöområdet, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p>
---	--

Integration och genomförande av förvärv

Bolaget har en planerad förvärvsstrategi och förväntar sig att en del av intäktsstillväxten kommer att fortsätta drivas av framtida företagsförvärv. För att denna strategi ska vara framgångsrik behöver Bolaget identifiera lämpliga företag att förvärva, utföra heltäckande och korrekt granskning av potentiella förvärvsobjekt, förhandla gynnsamma villkor samt erhålla finansiering. Bolaget skulle också kunna utsättas för konkurrens om de identifierade förvärvsobjekten, vilket skulle kunna leda till högre köpeskillningar och/eller förlorade affärer. Om Bolaget genomför förvärv föreligger också risken att den lönsamhet och de synergieffekter som förvärven förväntades leda till inte uppstår i den omfattning som Bolaget initialt förväntat sig, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar, garantiansvar och försäkring

Om det föreligger fel i av Norditek levererade produkter, eller om Bolagets produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger risk för att garanti- skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Sådana krav kan medföra att Bolaget blir ersättningsskyldigt, tvingas begränsa försäljningen eller genomföra ändringar i Bolagets produkter. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på Bolagets renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det kan hända att krav som framställs inte kan göras gällande gentemot Norditeks leverantörer, överstiger av Bolaget försäkrade belopp, och/eller att Bolagets försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till fördelaktiga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av avtalen med leverantörer eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Know-how och sekretess

Bolaget är beroende av know-how och strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig från obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att Bolagets konkurrenter får del av och kan utnyttja Bolagets know-how. Vidare kan ett eventuellt spridande av företags-hemligheter påverka Bolagets möjligheter att erhålla patent till tekniska lösningar och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nyckelinformation om värdepappren

Värdepapprens viktigaste egenskaper

Värdepapper som erbjuds	Aktier i Norditek Group AB (publ), organisationsnummer 559307-6986 och ISIN: SE0016843486. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Före fullföljandet av erbjudandet till allmänheten i Sverige och vissa institutionella investerare i Sverige och eventuellt i utlandet samt upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market av Bolagets aktier ("Erbjudandet"), kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 1 027 727 fördelat på 12 637 727 aktier. Aktierna är denominerade i SEK, vardera med ett kvotvärde om 0,1 SEK.
Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar aktieägaren till en (1) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt vid emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i Bolaget kommer att ha lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen ska ha rätt till utdelning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig rätt med undantag för lock up-åtaganden från vissa befintliga aktieägare i Bolaget under en viss period från den första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. De rättigheter som sammanhänger med de av Bolaget emitterade aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).</p>

Utdelningspolicy	Norditek har som strategi att fokusera på tillväxt där genererade vinstmedel kommer att återinvesteras i verksamheten. Mot den bakgrunden förväntas Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmast följande åren, men på längre sikt kan aktieutdelning bli aktuell.
------------------	---

Vad kommer värdepappren att handlas?

Upptagande till handel	<p>Styrelsen i Norditek avser att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är inte en reglerad marknad.</p> <p>Den 12 oktober 2021 beslöt Nasdaq att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq kommer att godkänna en ansökan om upptagande av Bolagets aktier under förutsättningen att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast första dag för handel. Första dag för handel förväntas vara 10 november 2021. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamn NOTEK.</p>
------------------------	---

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier omfattar:</p> <p>Aktiekursens utveckling En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakurs-förändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.</p> <p>Värderingsrisk Norditeks ägare och styrelse har införd förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Gängse värderings-principer som tillämpas vid värdering av verksamheter utan längre omsättnings- och vinsthistorik är till sin natur spekulativa och osäkra. Då organiserad handel i Bolagets aktie ännu inte inletts saknas indikationer på marknadens värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan därför inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling efter noteringen tillfälligt eller varaktigt inte kommer att motsvara aktie-ägarnas krav och förväntningar.</p> <p>Ägare med betydande inflytande Norditeks ägande kommer även efter nyemissionen att till stor del vara centrerat till Bolagets största aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland kommande nyemissioner, val och entledigande av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Ägarkoncentrationen kan komma att vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de största aktieägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration.</p> <p>Försäljning av större poster av aktier i Bolaget kan komma att påverka aktiekursen negativt Kursen för Norditeks aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av aktier i Bolaget då aktierna kan förväntas handlas med en relativt låg likviditet. Huvudägarna har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Partner Fondkommission (så kallad lock-up). Lock-up-perioden sträcker sig upp till 36 månader från den dag då Bolagets aktier börjar handlas på Nasdaq First North Growth Market. Efter att lock-up-perioden har löpt ut kommer de aktieägare som berörs av lock-up-perioden stå fria att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av större ägare efter utgången av lock-up-perioden, eller förväntan om en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Norditek att sjunka.¹⁾</p>
--	---

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.¹⁾

Utdelning

Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer lämna någon utdelning i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas på årsstämman.

Norditek bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets investerares kapital.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt.

Teckningsåtaganden och teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har tecknings-åtaganden och teckningsförbindelser samlats in från Bolagets styrelse, ledning och anställda samt externa investerare till ett belopp om cirka 17 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt.

¹⁾Eric Johansson äger rätt att sälja 1/3-del av sitt innehav efter ett (1) år, 1/3-del efter två (2) år och resterande efter 36 månader (3 år). Resterande Huvudägare (87,7 % av aktierna innan Erbjudandet) ingår i lock-up om 36 månader.

Nyckelinformation om Erbjudandet

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

Erbjudandets former och villkor	<p>Allmänt Erbjudandet omfattar totalt 2 365 000 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Erbjudandet riktar sig mot allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige.</p> <p>Erbjudandepreis Priset per aktie i Erbjudandet har fastställts till 11 SEK per aktie ("Erbjudandepriiset"). Priset har fastställts av Norditek i samråd med Partner Fondkommission baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med ankarinvestorare och vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Norditeks affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår inte.</p>						
Tidsplan för Erbjudandet	<table> <tr> <td>Anmälningssperiod</td> <td>18-29 oktober 2021</td> </tr> <tr> <td>Första dag för handel i Bolagets aktier</td> <td>10 november 2021</td> </tr> <tr> <td>Likviddag</td> <td>4 november 2021</td> </tr> </table>	Anmälningssperiod	18-29 oktober 2021	Första dag för handel i Bolagets aktier	10 november 2021	Likviddag	4 november 2021
Anmälningssperiod	18-29 oktober 2021						
Första dag för handel i Bolagets aktier	10 november 2021						
Likviddag	4 november 2021						

Utspädningseffekt	Nyemissionen i Erbjudandet resulterar i en ökning av antalet aktier i Bolaget med högst 2 365 000 aktier, motsvarande en utspädning om högst 18,71 procent.
Transaktionskostnader	Emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till ca 2,2 MSEK

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

Erbjudaren	Norditek Group AB (publ), organisationsnummer 559307-6986, har sitt registrerade säte i Askim, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige enligt svensk lag och bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk lag. Bolagets verksamhetsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300198TP221BU2U60.
------------	--

Varför upprättas denna Bolagsbeskrivning?

Motiv och användning av emissionslikvid	Styrelsen och ledningen för Norditek, tillsammans med huvudägarna, anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market är ett logiskt och viktigt steg i Norditeks framtida utveckling. Erbjudandet kommer att skapa möjligheter för accelererad tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka Bolagets finansiella flexibilitet och bredda Norditeks ägarbas. Därtill förväntas Erbjudandet och noteringen medföra kännedom om Bolagets verksamhet samt ökat intresse bland investerare och affärspartners. Utöver detta ges Bolaget tillgång till de svenska och institutionella kapitalmarknaderna. Norditek avser att använda nettolikviden om 26 MSEK som erhålls i samband med Erbjudandet till förvärv, utökat rörelsekapital, produktutveckling och exportförsäljning.
Emissionslikvid	Likviden från Erbjudandet kommer att öka Bolagets tillgängliga likviditet med 26 MSEK före transaktionskostnader.
Intressen och intressekonflikter	I samband med Erbjudandet tillhandahåller Partner Fondkommission finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och dess huvudägare. För dessa tjänster kommer Partner Fondkommission erhålla sedvanlig ersättning. Partner Fondkommission har inom ramen för den ordinarie verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, samt kan i framtiden tillhandahålla, olika Bank-, finans-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och huvudägarna. I tillägg till ovan har styrelseledamöterna Göran Norlund (genom bolag) och Martin Larsson (genom bolag) åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för totalt 1 000 000 SEK respektive 1 000 000 SEK till Erbjudandepriiset.

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Norditek och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Bolaget, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär.

Därtill finns det även risker förenad med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger inom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen, samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Norditeks verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Norditek minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

Risker gentemot underleverantörer

Bolaget anlitar underleverantörer för montering av maskiner. Anlitandet av underleverantörer medför en utsatthet i förhållande till underleverantörens pålitlighet och förmåga att hantera tekniska risker och i förlängningen även en risk i förhållande till Bolagets kunder. Dessa risker kan exempelvis vara att maskiner inte monteras korrekt, innehåller dolda fel eller att utbudet av underliggande komponenter inte är kontinuerligt. Sådana fel skulle kunna innebära fördröjningar, vilka kan medföra att leveranser inte kan utföras och säljas enligt uppsatt tidsplan eller över huvud taget, eller resultera i att budgeterade kostnader överskrider och därigenom kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Norditek bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en låg påverkan på Bolagets resultat.

Nyckelpersoner och kvalificerad personal

Norditek hade per den 31/9 2021 nio (9) anställda. Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är högt efterfrågade och Bolaget kan tvingas ådra sig ökade kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Det skulle även vara till Norditeks nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslutade sig för att starta konkurrerande verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal på tillfredställande villkor bland annat mot bakgrund av den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Detta skulle i sådana fall kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Norditek bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets omsättning och därmed Bolagets resultat.

Samarbetspartners, leverantörer och kunder

Norditek är beroende av samarbetspartners, leverantörer

och kunder. Norditek har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av Norditeks samarbetspartners, leverantörer eller kunder skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partens åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet med Norditek uppkommer risk för att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt. Med sina större kunder har Bolaget skrivit avtal som inledningsvis ingås via offerter och som därefter bekräftas i skriftlig form. Kunderna saknar i regel volymåtaganden gentemot Norditek. Norditek måste därför förlita sig på att kunderna återkommer till Norditek, eller att försäljning sker till nya kunder. Om kunderna inte återvänder till Norditek för nya köp eller om Norditek får svårigheter i att attrahera nya kunder, exempelvis på grund av ökad konkurrens eller lågkonjunktur, riskerar Bolagets framtida försäljning att bli lägre än förväntat, vilket på sikt kan medföra en negativ påverkan på Norditeks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medel. Den potentiella skadan om samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden eller om vissa kunder faller bort bedöms ha en låg negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Konkurrens

Norditek verkar inom återvinningsbranschen. Vilken är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ständigt ligga i framkant och snabbt reagera på nya marknadsbehov. Norditek konkurrerar med ett antal starka företag med bland annat prissättning för att ta marknadsandelar, vilka kan komma att stärka Bolagets position på bekostnad av resultat och lönsamhet. Bolaget kan därigenom tvingas göra kostnadskrävande omstruktureringar eller pris-sänkningar för att anpassa sig efter rådande konkurrenssituation. En ökad konkurrens från andra aktörer på de marknader där Norditek är verksam kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Det finns aktörer med såväl fler som större resurser än vad Norditek besitter. Detta ökar risken för att Bolaget skulle kunna sakna förmåga att uthålligt och effektivt hävda sig i konkurrensen, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

tat negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Norditek bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning, och därmed Bolagets resultat.

Teknisk utveckling och framtida regelkrav

Snabb teknikutveckling och eventuella framtida regelkrav inom miljöområdet, såväl nationellt som internationellt, ställer höga krav på omvärldsbevakning, kontinuerlig utbildning av medarbetare, investeringar i verktyg och utveckling av produkter för att Bolagets långsiktiga konkurrenskraft ska upprätthållas. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas anpassa sin verksamhet eller utveckla nya tjänster för att möta efterfrågan från kunder eller regelkrav på miljöområdet, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Norditek bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets omsättning och Bolagets resultat.

Integration och genomförande av förvärv

Bolaget har en planerad förvärvsstrategi och förväntar sig att en del av intäktstillväxten kommer att fortsätta drivas av framtida företagsförvärv. För att denna strategi ska vara framgångsrik behöver Bolaget identifiera lämpliga företag att förvärva, utföra heltäckande och korrekt granskning av potentiella förvärvsobjekt, förhandla gynnsamma villkor samt erhålla finansiering. Bolaget skulle också kunna utsättas för konkurrens om de identifierade förvärvsobjekten, vilket skulle kunna leda till högre köpeskillningar och/eller förlorade affärer. Om Bolaget genomför förvärv föreligger också risken att den lönsamhet och de synergieffekter som förvärven förväntades leda till inte uppstår i den omfattning som Bolaget initialt förväntat sig, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medel. Om risken inträffar bedöms den ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.

Produktansvar, garantiansvar och försäkring

Om det föreligger fel i av Norditek levererade produkter, eller om Bolagets produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger risk för att garanti- skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Sådana krav kan medföra att Bolaget blir ersättningsskyldigt, tvingas begränsa försäljningen eller genomföra ändringar i Bolagets produkter. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på Bolagets renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det kan hända att krav som framställs inte kan göras gällande gentemot Norditeks leverantörer, överstiger av Bolaget försäkrade belopp, och/eller och att Bolagets försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringskydd till fördelaktiga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av avtalen med leverantörer eller överstiger försäkringskyddets gränser skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Den potentiella skadan vid eventuellt ansvar bedöms kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.

Know-how och sekretess

Bolaget är beroende av know-how och strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig från obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att Bolagets konkurrenter får del av och kan utnyttja Bolagets know-how. Vidare kan ett eventuellt spridande av företags-hemligheter påverka Bolagets möjligheter att erhålla patent till tekniska lösningar och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medel. Den potentiella skadan vid spridning av know-how eller sekretessbelagt material bedöms kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.

FINANSIELLA RISKER

Kreditrisk

En del av Norditeks försäljning sker mot framtida betalning. Sådan försäljning medför en konkret kreditrisk om motparterna får svårigheter att fullfölja sina finansiella åtaganden gentemot Norditek. Om Norditek inte lyckas driva in sina fordringar gentemot motparter som inte infriar sina åtaganden skulle Bolagets finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Norditek bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en låg negativ påverkan på Bolagets resultat.

Valutarisk

Norditek gör cirka 80 procent av sina inköp i utländska valutor. Inköp i utländska valutor sker främst i USD och EUR. Framtida fluktuationer i valutor riskerar att föranleda en väsentlig kostnadsfördyring för Bolaget och kan därmed påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medel. Om risken inträffar bedöms den ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.

Finansierings- och kapitalbehov

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Bolagets betalningsåtaganden. Om Norditeks tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Norditek finansieras idag genom likvida medel genererade av överskott från Bolagets försäljning. Eventuella risker förknippade till den förväntade finansieringen kan utgöras av en minskad eller utebliven försäljning, att krediter inte kan ingås alls eller på villkor som inte är tillfredställande och att störningar och osäkerheter på kredit- och kapitalmarknaden kan begränsa tillgången till ytterligare kapital, vilket kan medföra att Bolaget tvingas acceptera dyra finansieringslösningar alternativt emissioner med betydande rabatt och stor utspädning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Norditek bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat.

AKTIERELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårs-mässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets investerares kapital.

Värderingsrisk

Norditeks ägare och styrelse har inför förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Gängse värderings-principer som tillämpas vid värdering av verksamheter utan längre omsättnings- och vinsthistorik är till sin natur spekulativa och osäkra. Då organiserad handel i Bolagets aktie ännu inte inletts saknas indikationer på marknadens värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan därför inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling efter noteringen tillfälligt eller varaktigt inte kommer att motsvara aktie-ägarnas krav och förväntningar.

Norditek bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets investerares kapital.

Ägare med betydande inflytande

Norditeks ägande kommer även efter nyemissionen att till stor del vara centrerat till Bolagets största aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland kommande nyemissioner, val och entledigande av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företags-transaktioner. Ägarkoncentrationen kan komma att vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de största aktieägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration.

Norditek bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets investerares kapital.

Försäljning av större poster av aktier i Bolaget kan komma att påverka aktiekursen negativt

Kursen för Norditeks aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av aktier i Bolaget då aktierna kan förväntas handlas med en relativt låg likviditet. Huvudägarna har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina aktier eller på annat sätt inte ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Partner Fondkommission (så kallad lock-up). Lock-up-perioden sträcker sig upp till 36 månader från den dag då Bolagets aktier börjar handlas på Nasdaq First North Growth Market. Efter att lock-up-perioden har löpt ut kommer de aktieägare som berörts av lock-up-perioden stå fria att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av större ägare efter utgången av lock-up-perioden, eller förväntan om en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Norditek att sjunka.

Norditek bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en låg negativ inverkan för Bolagets investerares kapital.

Utpädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Norditek bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets investerares kapital.

Utdelning

Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer lämna någon utdelning i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar förslås av styrelsen och beslutas på årsstämman.

Norditek bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets investerares kapital.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets investerares kapital.

Teckningsåtaganden och teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har tecknings-åtaganden och teckningsförbindelser samlats in från Bolagets styrelse, ledning och anställda samt externa investerare till ett belopp om cirka 17 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken skulle inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget respektive dess investerares kapital.

Inbjudan till teckning av aktier i Norditek Group AB (publ) inför listning på Nasdaq First North Growth Market

Styrelsen och ägarna i Norditek har beslutat att ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market för att främja Bolagets tillväxt och fortsatta utveckling.

Vidare beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget den 24 september 2021, att öka Bolagets aktiekapital med högst 236 500 SEK, genom nyemission av högst 2 365 000 aktier till ett sammanlagt värde om 26 MSEK ("Erbjudandet"). Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och professionella investerare och är baserat på ett aktiepris om 11 SEK under förutsättningarna om full anslutning. Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 18 oktober till och med den 29 oktober 2021. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" i Bolagsbeskrivningen.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget 26 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2 200 000 SEK. Teckningsförbindelser och teckningsåtaganden har ingåtts motsvarande cirka 65 procent av Erbjudandet.

Bolagets aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Första handelsdag på Nasdaq First North Growth Market är preliminärt bestämt till den 10 november.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten i Sverige samt institutionella investerare till teckning av aktier i Norditek enligt villkoren i Bolagsbeskrivningen.

Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt, och, såvitt styrelsen kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen ansvarar för innehållet i Bolagsbeskrivningen.

Göteborg den 14 oktober 2021
Norditek Group AB
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Norditek Group är ett miljöteknikbolag som utvecklar och säljer mobila och flexibla återvinningsanläggningar för återvinning inom segmenten Avfall, Grus & Berg och Biomassa. Bolaget har, med sin över tjugoföråriga historia i sin tidigare form Norditek AB, lång erfarenhet inom branschen och en väl beprövad affärsmodell som illustreras av den tillväxt och lönsamhet som Bolaget uppnår. Erbjudandet särskiljer sig från konkurrenters, genom de modullösningar som Bolaget kan erbjuda där egenproducerade produkter kan kombineras tillsammans med andra producenters, och möjliggör ökade vinster för kunderna på deras återvunna material genom den detaljerade sortering som Bolagets återvinningskoncept bidrar till. Genom att dels sortera ut olika materialtyper på vikt och densitet via exempelvis magneter och vattenbad, dels krossa för att sortera material på storlek, kan Norditeks kunder återvinna ett mer finfördelat och värdemässigt högre material ur sitt ursprungsmaterial. Detta samtidigt som kunden bidrar till ett mer cirkulärt samhälle.

Norditeks affärsmodell möjliggör återkommande intäkter på samma anläggning eller maskin. Anläggningarna, eller enskilda maskiner, kan hyras ut i omgångar till olika kunder och på så sätt generera hyresintäkter med en betydande marginal och slutligen säljas. Denna hyrköps-modell är utvecklad för att kunderna alltid ska få den bästa individuella lösningen och deras specifika applikation. Majoriteten av Bolagets lagerhållna maskiner genererar på detta sätt kontinuerligt hyresintäkter. Bolagets hyrköpsmodell är en viktig faktor till dess höga lönsamhet.

Återvinningsindustrin växer sig starkare både i Sverige och i EU. Under flera år har allt fler styrmedel implementerats för att främja en cirkulär ekonomi med fokus på materialåtervinning, återanvändning och att förebygga avfall. Tack vare implementerade incitament och ökat fokus på hållbarhet finns det en positiv trend inom återvinning i Sverige. Andelen avfall som hamnar på deponering minskar och materialåtervinning är på stark framfart. Detta baseras huvudsakligen på att andelen avfall i samhället ökar i kombination med en ökad efterfrågan på flertalet ändliga material, så som mineraler, diverse metaller och byggmaterial. Exempelvis har materialåtervinning av icke magnetiska metaller i snitt ökat med 21,4 procent varje år sedan 2010 (SCB, 1). Denna utveckling drivs dels av miljömässiga aspekter så som krav på en mer hållbar produktion där den linjära värdekedjan byts ut mot en mer cirkulär, dels mer genomgripande trender inom ekonomin så som en elektrifiering av samhället och flertalet större planerade infrastrukturprojekt.

Under perioden 2016-2019 har Norditek Holding ökat sin genomsnittliga årliga omsättning med cirka 11 procent. Under Coronaåret 2019/2020 sjönk omsättningen med 26 procent, men fortfarande med god lönsamhet och utan statliga stödåtgärder. 2021-05-07 förvärvades Norditek Holding AB, den idag rörelsedrivande koncernen, av Norditek Group AB. För det senaste året uppgick Norditek Holding AB:s totala omsättning till cirka 70,6 MSEK med en EBITDA på 11 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,6 procent. Perioden från 2021-05-07 till och med 2021-08-31 uppgick Bolagets totala omsättning till cirka 26,4 MSEK med en EBITDA marginal om 20,2 procent, räknat på den totala omsättningen.

Med ökade krav på en mer hållbar och cirkulär ekonomi, ser Norditek en stor potential i att vidareutveckla det nuvarande erbjudandet. En listning på Nasdaq First North Growth Market medför en förstärkt finansiell ställning genom nytt kapital, vilket förbättrar möjligheterna att genomföra strategiska förvärv samt finansiera Bolagets framtida expansion. I förlängningen innebär det också att Bolaget kan utöka nuvarande sortiment och leverera ny teknik till nuvarande kundbas samt inleda projekt tillsammans med nya kundsegment och på nya marknader.

En listning på Nasdaq First North Growth Market innebär också en möjlighet att bredda Bolagets aktieägarbas. Som listat bolag kan Norditek synliggöra den värdetillväxt som Bolaget står inför. Vidare bidrar en listning på Nasdaq First North Growth Market till ett ökat intresse för Bolaget bland nya grupper av investerare, media, potentiella medarbetare och andra intressenter, vilket är positivt för Bolagets utveckling. Listningen kommer också innebära en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets kunder, leverantörer, banker och andra samarbetspartners.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 26 MSEK. Kapitalet som tillförs Bolaget skall användas för framåtriktade affärsmöjligheter för att ytterligare öka Bolagets tillväxt. Bolaget har under de senaste åren haft en stabil tillväxt och ledning och styrelse ser fortsatt positivt på verksamheten och den underliggande marknaden. Med ytterligare kapital kan Bolaget öka den befintliga tillväxten ytterligare.

Nettolikviden om cirka 24 MSEK tillsammans med befintlig kassa om 4 MSEK, avses användas till:

- Förvärv. Bolaget har identifierat ett antal potentiella förvärv och förvärvsområden. Med noteringen och den kapitaltillförsel den innebär, kommer möjligheterna för Bolaget att genomföra bra förvärv att öka. Det finns två strategiska kategorier av förvärv som Bolaget fokuserar på. Det första är att bredda koncernens tjänsteutbud, genom ytterligare integrering av värdekedjan, främst via fokus på service- och reservdelsmarknaden. Bolaget kommer också att kunna korsförsälja sitt nuvarande erbjudande till de kunder som ett reservdels- och eftermarknadsbolag har. Det andra är att bredda koncernens geografiska närvaro. Även om Bolaget är Sverigetäckande, täcks vissa delar, exempelvis Mälardalen och södra Sverige, via partners. I dessa områden avser Bolaget expandera, för att långsiktigt kunna arbeta nära Bolagets kunder i dessa geografier och erbjuda ytterligare tjänster och vårda relationerna ännu bättre. Bolaget uppskattar att cirka 35 procent av emissionslikviden kommer att användas till förvärv.
- Rörelsekapital. Det nya kapitalet skall användas för att utöka Bolagets hyrköpsaffär, vilket kommer att bidra till ökad försäljning och ökande marginaler. Större rörelsekapital möjliggör ett större lager vilket innebär snabbare leveranser och öppnar nya dörrar för, till exempel, finansieringsupplägg med partners. Hyrköpsaffären är en viktig del i Bolagets försäljningsprocess och bidrar till de höga marginaler Bolaget har kunnat uppvisa his-

toriskt. Bolaget uppskattar att cirka 35 procent av emissionslikviden kommer att användas till rörelsekapital, primärt för utbyggnad av Bolagets hyr-köps-modell.

- Produktutveckling. Norditeks produktutbud av egna produkter ska utvecklas ytterligare. "Koncept 3.0", som håller på att utvecklas idag, innefattar nya egna produkter som tas fram i samarbete med Bolagets partners. Fokus för nya produkter är att ytterligare kunna fin fördela- och sortera framför allt avfall, för att på så sätt erbjuda kunderna ett högre värde på sitt avfallsmaterial i nästa steg. Detta bidrar även till en högre återvinningsgrad på anläggningarna och bidrar därmed positivt till det cirkulära samhället. Koncept 3.0 kommer bland annat att utgöras av kameror som via AI kan identifiera olika material, vilka är omöjliga att separera endast baserat på deras andra fysiska attribut, så som exempelvis dess storlek, densitet och magnetism. Även elektrifiering av Bolagets egna produkter efterfrågas hos kunder, vilket också kommer att ingå under kommande års produktutveckling. Bolaget uppskattar att cirka 20 procent av emissionslikviden kommer att användas till produktutveckling.
- Exportförsäljning. Exportmarknader har börjat efterfråga Norditeks egna produkter. Detta öppnar upp för att kunna sälja egna produkter på en internationell marknad som ren produktförsäljning. Att Norditeks produkter efterfrågas internationellt ser Bolaget som ett tecken på deras starka marknadsposition och att Bolaget har rätt fokus i den egna produktportföljen. Bolaget uppskattar att cirka 10 procent av emissionslikviden kommer att användas till exportförsäljning.

Framtida behov av ytterligare kapital

Bolaget bedömer inte att det kommer finnas något ytterligare kapitalbehov efter genomförd noteringsemission. Bolaget har historiskt varit, och är idag lönsamt och framtida vinster tillsammans med den planerade nyemissionen planeras ligga till grund för Bolagets fortsatta organiska tillväxt.

VD har ordet

”Vårt bästa år någonsin”

Norditek har sedan starten drivits av en strävan att minska det avfall som deponeras och inte kan återanvändas. Vi på Norditek jobbar varje dag med att utveckla tekniken och maskinerna som gör verklighet av visionen om ett cirkulärt samhälle. Vi tar nu nästa steg på den resan.

Norditeks historik kännetecknas av omsättningstillväxt och höga marginaler, vilket också återspeglas i våra nuvarande finansiella mål på 15 procent organisk omsättningstillväxt per år med en EBITA-marginal överstigande 17 procent. Genom en väl beprövad försäljningsprocess, som arbetats fram under Bolagets snart 23-åriga historia, kan vi få våra kunder att hyra och testa våra produkter innan ett definitivt köpbeslut måste tas. Således får vi chansen att bevisa den positiva påverkan våra system har såväl ekonomiskt som miljömässigt för våra kunder. Kunderna har därefter valet att fortsätta hyra våra anläggningar eller att köpa dem. Detta driver både ökande försäljningsvolym och marginal.

Vi, liksom de flesta bolag runt om i världen, påverkades av Corona-pandemin sedan dess utbrott i Sverige under början av 2020, detta då vissa av våra kunder valde att senarelägga genomförandet av planerade investeringar för att få en överblick av konsekvenserna av Covid-19 i den egna verksamheten. Detta försköt Norditeks intäkter det berörda året. Trots detta har Norditek stått stark på sin marknad och kunnat fortsätta skörda frukterna av det arbete som tidigare lagts ner på att upprätta långsiktiga kundrelationer. Under räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2021 nådde vi vår högsta försäljningssiffra någonsin i den rörelsedrivande koncernen Norditek Holding AB, 70,6 MKR, dessutom med god marginal, en EBITDA-marginal om 15,6 procent detta trots att effekter från Covid-19 påverkade även detta räkenskapsår.

En av anledningarna till Norditeks starka marknadsposition och fina historik är att vi kompletterar vår distribution av välkända sektorsvarumärken, med egenutvecklade produkter som ytterligare förbättrar kundvärdet i våra anläggningar. Vi levererar lösningar som genererar stort mervärde för våra kunder. Dessutom bidrar en finare materialåtervinning med högre återvinningsgrad till en större vinst för vår miljö.

Under 2021 har vi tagit in nya delägare och investerare. Tillsammans med dessa har vi utarbetat en ny tillväxtplan. Vi skall fortsätta att växa under lönsamhet, med såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt. Ett steg i den tillväxtplanen är den föreliggande noteringen. Vi är övertygade om att den kommer ge oss ytterligare tillväxtverktyg framåt.

Vi på Norditek säljer och levererar teknik och maskiner till återvinningsbranschen för att vi tror på ett cirkulärt samhälle. Vi är ett bolag med en stark kultur, där alla inblandade drivs av en vilja att varje dag göra mer av allt det avfall som kommer från industrin, skogen, marken och byggena. Det gör nämligen vår värld lite mer hållbar.

Välkomna som investerare på vår fortsatta resa.

Verkställande direktör

Daniel Carlberg



Styrelseordförande har ordet

”Nu startar vi nästa kapitel i Norditeks historia”

Det är med stor entusiasm jag har antagit rollen som styrelsens ordförande i Norditek Group AB.

Jag heter Göran Nordlund och är privat investerare sedan 20 år tillbaka. Jag investerar, via Fore C Investment, i entreprenörsledda företag med en offensiv tillväxtagenda. Många av mina tidigare investeringar har gått den publika vägen och listats/noterats på svenska handelsplatser och börsen. Flera av bolagen, där jag var första investerare, har blivit stora framgångar. En handfull av företagen har blivit miljardbolag såväl i omsättning som börsvärde. Norditek Group har alla de egenskaper som jag anser vara en god grund för en liknande succé; ett fantastiskt entreprenörgång, en lönsam och historiskt bevisad affärsmodell och en trovärdig tillväxtagenda för många år framåt. Att Norditek Group dessutom arbetar för ett mer cirkulärt samhälle gör en investering i Bolaget än mer spännande och inspirerande.

Via organisk tillväxt tillsammans med tilläggsförvärv av kompletterande verksamheter förväntar jag mig en fin och lönsam tillväxtresa. Tilläggsförvärven är i några fall identifierade och vissa diskussioner har förts med möjliga förvärv. Vi kommer att prioritera förvärv där möjliga synergier är stora och planmässigt relativt enkla att uppnå. Vi vill att ledning och personal i förvärvsbolagen skall dela våra visioner och vi vill utveckla deras respektive befintliga organisationer och affär efter ett presumtivt förvärv.

Den organiska tillväxten skall komma genom att göra ”mer av samma sak men lite bättre”. Detta har Bolaget redan tidigare gjort av egen kraft och med befintlig organisation. Bolaget har växt med god lönsamhet under de senaste 5–6 åren. Corona-pandemin gav en litet hack i kurvan räkenskapsåret 19/20. Bolaget kunde dock under pandemin visa på sin affärsmodells skalbarhet och robusthet och behöll sin lönsamhet även under denna. Dessutom helt utan statliga stödåtgärder. Räkenskapsåret som avslutades 31 augusti 2021 visar på den högsta försäljningen någonsin. Bolaget utvecklas nu på samma sätt som innan pandemin.

Noteringen på First North görs för att skapa ytterligare verktyg för den framtida tillväxtstrategin. Med noteringen kommer vi att kunna öka våra möjligheter att finansiera den framtida tillväxten och tilläggsförvärv mer effektivt. Vi tror också att den ökade synligheten och transparensen kommer att öka trovärdigheten för Norditek hos kunder, leverantörer, banker och andra stake-holders. Slutligen hoppas vi på att vår trovärdighet som en utomordentligt bra arbetsgivare skall kunna stärkas ytterligare.



Jag, tillsammans med flera av de andra befintliga storägarna, har inga planer på att sälja aktier utan vi ser noteringen och det framtida företagsbygget som ett långsiktigt åtagande i Norditeks framtid. Vi har en lock-up period som är extra lång, i förhållande till marknadspraxis, på 36 månader på befintligt aktieinnehav.

Med hopp om att ni ser lika positivt på Norditek som jag gör, hälsar jag er välkomna som nya aktieägare i Norditek Group AB.

Låt oss göra vårt samhälle mer cirkulärt!

Styrelseordförande

Göran Nordlund

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige, institutionella investerare samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 2 365 000 nya aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst 26 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 11 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån tidigare transaktioner samt nyligen noterade jämförelsebolag, rådande marknadsläge och verksamhetens historiska utveckling. Bolagets värdering (pre-money) av aktievärdet uppgår till 110 MSEK.

Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 500 aktier, motsvarande 5 500 SEK. Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningsedel inges till Partner Fondkommission under anmälningsperioden. Anmälningsedeln skickas vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 29 oktober 2021.

Anmälningsedeln skickas till:

Partner Fondkommission AB
Ärende: Norditek
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg

E-post: info@partnerfk.se

Endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln förtryckta texten.

Anmälningsedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida www.norditek.se och på Partner Fondkommissions hemsida www.partnerfk.se. Anmälningsedel kan även beställas från Partner Fondkommission via telefon (+46 (0)31- 761 22 30) eller e-post (info@partnerfk.se). Anmälningsedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 29 oktober 2021.

Anmälningsperiod

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden 18 oktober till och med 29 oktober. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningsperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 29 oktober 2021 genom pressmeddelande.

Observera att anmälan är bindande.

Tilldelningsprincip

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i sam-

råd med Partner Fondkommission. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta Nasdaqs spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Därtill kan anställda i Bolaget, Partner Fondkommissions kunder samt andra strategiska investerare komma att prioriteras. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningsperioden som anmälningsedeln inges. De som lämnat teckningsförbindelser och teckningsåtaganden erhåller full tilldelning i enlighet med deras tecknande belopp.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningsedeln avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 3 november 2021 och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 3 november 2021. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom förvaltare ska kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

Betalning av aktier

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 5 november 2021. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/service-konto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningsedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen.

Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. För de som på anmälningsedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag, vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adressen till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i Bolagsbeskrivningen.

Listning

Styrelsen för Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market i anslutning till Erbjudandet. Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet NOTEK beräknas till den 10 november, under förutsättning av godkännande från Nasdaq.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 10 272 727 aktier till 12 637 727 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 18,71 procent.

Villkor för fullföljandet av Erbjudandet


Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet givet att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens och Parter Fondkommissions bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Norditek, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 29 oktober 2021, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.norditek.se.

Begränsning av Erbjudandet

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

Aktielån

Partner Fondkommission har erhållit ett lån om 2 365 000 aktier i Bolaget från Fore C Investment Holding AB, organisationsnummer 556982-2892, i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånen kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 46 2021.



"Bolaget utvecklar kontinuerligt nya koncept och maskiner som optimerar kundernas materialåtervinning. Grundidén, att Bolagets egenutvecklade maskiner ska vara kompatibla med standardmaskinerna på marknaden, ger Bolagets anläggningar flexibilitet att lösa fler av kundernas problem. Detta särskiljer Bolaget från konkurrenterna."



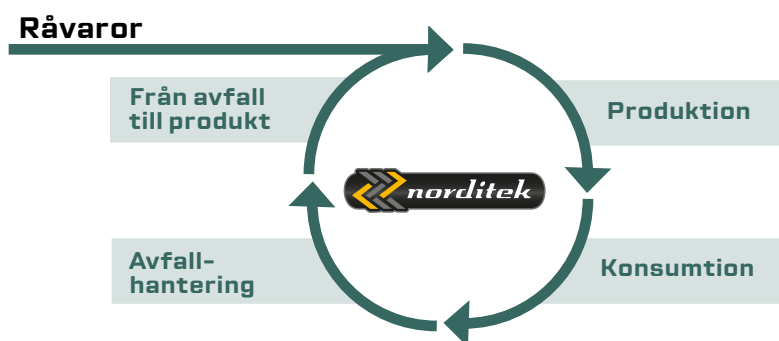
Verksamhetsbeskrivning

Norditek Group AB (publ) ("Norditek" eller "Bolaget") är ett miljöteknikbolag som utvecklar, säljer och levererar mobila och flexibla återvinningsanläggningar. Bolaget har en gedigen erfarenhet med sin snart 23-åriga historia i branschen, under sin tidigare form Norditek AB, och ett väl beprövat erbjudande som möjliggör ökade vinster för sina kunder i form av den högre grad av materialsortering Bolagets anläggningar och koncept kan erbjuda, samtidigt som både Bolaget och dess kunder bidrar till ett mer cirkulärt samhälle.

Kort om Bolaget

Miljöteknikbolaget Norditek Group bildades 2021. Bolaget har dock en lång historia i sin tidigare form under namnet Norditek AB och har sedan starten år 1998 utvecklats till en, enligt Bolagets bedömning, ledande aktör av anläggningar för återvinning inom segmenten Avfall, Grus & Berg och Biomassa på den svenska marknaden. Norditek arbetar med återvinning av avfall och material som möjliggör deras motto "Från avfall till produkt" och därmed behövs inte nytt råmaterial fasas in i samhällsekonomin. Detta innebär både ekonomiska och miljömässiga vinster för Bolagets kunder och samhället i stort.

Verksamheten fokuserar i dagsläget på den svenska marknaden och Bolaget har utvecklat anläggningar och modullösningar tack vare gedigen erfarenhet och kunskap om återvinning, materialegenskaper, maskinlösningar och kundanalys. Bolaget erbjuder egenutvecklade maskiner, som kombineras med standardmaskiner från ledande leverantörer, till återvinningsanläggningar. Anläggningarna möjliggör en mycket effektiv och noggrann sortering för att ytterligare förädla kundernas material, effektivisera materialåtervinningen och öka kundernas ekonomiska vinster. Dessa ekonomiska vinster uppstår ur det renare material som kunden kan få ut när avfallet sorteras noggrant med hjälp av Bolagets anläggningar och modullösningar som sorterar på en mycket granulär nivå, och därigenom kan kunden sälja sitt



sorterade material till ett högre pris. På detta sätt säkerställs kundernas likväl Norditeks bidrag till ett mer hållbart och cirkulärt samhälle.

Erbjudandet innefattar också krossar och sorteringsverk från väletablerade sektormärken där Bolaget agerar distributör och återförsäljare. Bolagets genomtänka och innovativa produktportfölj tillsammans med ett strukturerat eftermarknadsarbete, hög kompetens, kundfokus och lokal närvaro har legat till grund för Bolagets starka varumärke inom branschen. Flexibla modullösningar möjliggör avancering i avfallshierarkin samtidigt som kunderna får nya intäktströmmar i det återvunna materialet samt lägre avgifter för deponi och förbränning.

Historik

Den rörelsedrivande verksamheten grundades 1998 och har under sin snart 23-åriga historia byggt upp gedigna kundrelationer och ett stort leverantörsnätverk som i kombination med de egenutvecklade produkterna utgör grunden för Bolagets innovativa återvinningsanläggningar. Hög servicenivå och problemlösning har alltid varit en ledstjärna för Bolaget och affärsidén bestod initialt av en import av mobila sorteringsverk från Tyskland för att möta den ökade efterfrågan av förädling av biobränsle från skogsavfall på den svenska marknaden. I inledningen av 2000-talet började återvinningsindustrin ta fart och därmed ökade industrins efterfrågan på maskiner för sortering av avfall. I takt med industrins tillväxt har Bolaget utvecklats från att enbart agera återförsäljare av diverse produkter till att också erbjuda egenutvecklade produkter. År 2007 tillverkades den första prototypen av vindsikten Norditek VS1200, en produkt som sedan uppdaterades år 2014. Vidare introducerades år 2017 två nya egentillverkade produkter: Norditek Virvelströmsmagnet och Norditek Vattenbad.

År 2013 köptes den rörelsedrivande verksamheten av Eric Johansson och Daniel Carlberg som sedan dess renodlat verksamheten mot konceptförsäljning med syfte att omvandla avfall till produkter. År 2019 grundades dotterbolaget Norditek Produktion AB där fokus ligger på forskning och utveckling med syftet att lyfta fram nya innovativa produkter och koncept under eget varumärke för att ytterligare förädla kundernas material och effektivisera produktionen. Norditek är idag, enligt Bolagets egen bedömning, en ledande

återvinningsaktör inom segmenten Avfall, Biomassa och Grus & Berg, och Bolagets personal deltar ständigt i flera utvecklingsprojekt med slutmålet att ytterligare förädla kundernas material samt möta dagens och framtidens krav på ökad återvinning. Sedan våren 2021 ägs Norditek av Daniel Carlberg (via bolag), Fore C Investment Holding AB, EMK Holding AB och Eric Johansson (via bolag).

"Norditek har idag 600 maskiner ute på fältet som jobbar för fullt med att öka materialåtervinningen i samhället"

Mål och vision

Vision

Norditek arbetar för ett cirkulärt samhälle, där jordens resurser räcker över ett oändligt antal generationer.

Mål

Norditek har som mål att utveckla nya och bättre materialåtervinningslösningar. Dessa lösningar skapar nytta för våra kunder både miljömässigt och ekonomiskt. Genom en ökad återvinningsgrad i våra samhällen, starkt drivet av en mer finfördelad sortering av avfall och massor, minskar människans ohållbara framställning av nya material och förbättrar framtidsutsikterna för våra kommande generationer.

Finansiella mål

Norditeks finansiella mål är en organisk omsättningstillväxt om 15 procent per år, en EBITA-marginal på över 17 procent och en nettoskuldssättning understigande 3 gånger EBITDA.

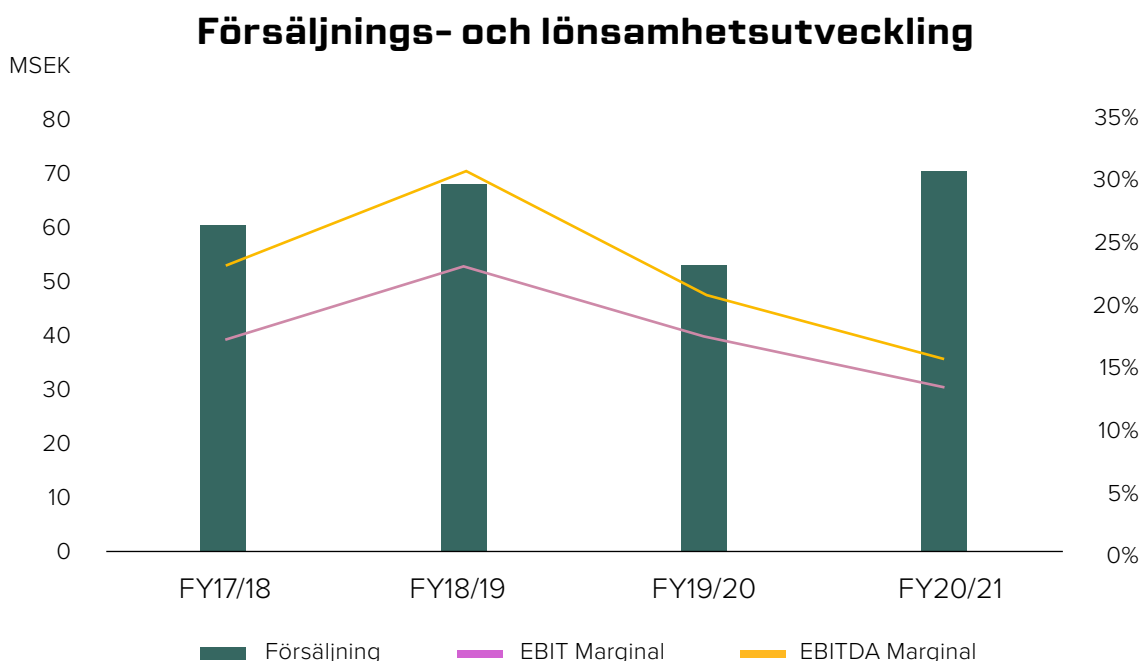
Styrkor och konkurrensfördelar

Flexibel affärsmodell med låga trösklar för kunden

Norditeks flexibla erbjudande bestående av modullösningar som går att anpassa efter kundens situation ger kunden goda möjligheter att kunna ta ett väl grundat investeringsbeslut rörande en maskinmix som skapar ekonomiskt fördelaktiga återvinningskoncept. Dessa ekonomiska vinster uppstår ur de renare material som kunden kan få ut när avfallet sorteras noggrant och därigenom kan säljas till ett högre pris. Bolaget erbjuder både direktförsäljning och uthyrning. För att hitta rätt lösning åt kunden görs initialt djupgående analyser av det avfall som kunden ska återvinna och vilka materialtyper och fraktionsstorlekar som kunden önskar få ut. Baserat på resultaten av dessa analyser erbjuder Bolaget en, för kundens unika behov, helt anpassad lösning och på så vis optimeras avfallshanteringen.

Oftast börjar kunderna hyra en anläggning eller produkt för att verifiera den initiala kalkylen och efter eventuella justeringar köper kunden sedan loss anläggningen. Vid uthyrning betalar kunden en månadshyra och om kunden senare köper anläggningen kan hen tillgodose sig delar av erlagd hyra. Upplägget skiljer sig från ett traditionellt leasingupplägg, då kunden inte åtar sig att köpa maskinen och inte heller har någon skyldighet att hitta en ny hyrestagare efter hyresperiodens slut. Denna försäljningsmodell sänker trösklarna för kunden och gör köpbeslutet lättare. Bolagets affärsmodell möjliggör också återkommande intäkter på samma anläggning eller maskin, då anläggningar, eller enskilda maskiner, kan hyras ut i omgångar till olika kunder och på så sätt generera hyresintäkter med en betydande marginal och slutligen säljas.

Nedan diagram illustrerar försäljnings- och lönsamhetsutveckling, där siffrorna representerar Norditek Holding AB för att kunna jämföra utvecklingen över tid. Verksamhetsår 20/21 är koncernens hittills bästa år någonsin försäljningsmässigt. Under verksamhetsår 19/20 drabbades Bolaget kraftigt av Covid-19-relaterade effekter i form av flertalet försenade kundprojekt. Återhämtningsfasen från dessa effekter löpte även över verksamhetsår 20/21. Bolaget levererade lönsamhet under verksamhetsår 19/20 utan mottagande av statliga stöd, något som Bolaget ser som en indikation på att Bolagets skalbarhet fungerar. Bolagets EBIT-marginal har gått ned under verksamhetsår 20/21, vilket beror på eftersläpningar i tidigare nämnda Covid-19-effekter. Norditek Groups siffror för perioden maj till augusti 2021, som redovisas under avsnittet "Utvald finansiell information" visar att Bolagets EBIT-marginal återigen är på väg upp, från 12,5 procent under verksamhetsår 20/21, till 12,9 procent för perioden maj till augusti 2021. För EBITDA marginalen kan samma utveckling observeras, då även den är på väg upp från 15,6 procent för verksamhetsår 20/21 till 20,2 procent för perioden maj till augusti 2021.



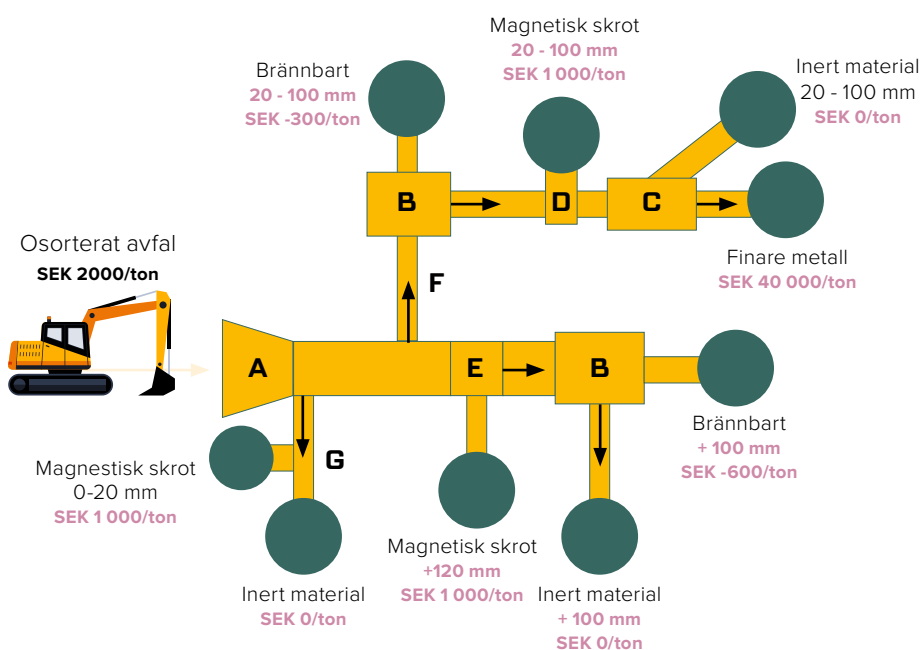
"Bolagets försäljningsmodell möjliggör högre intäkter och lägre trösklar för köp. Modellen medför att anläggningarna hyrs ut i omgångar vilket genererar hyresintäkter med betydande marginal innan de slutligen säljes. Modellen sänker trösklarna för kunden att prova tekniken innan köpbeslutet fattas."



Egenproducerade produkter

Den första egenutvecklade maskinprototypen kom 2007, och Bolagets egna produkter består idag av vindsiktar, virvelströmsseparatorer och vattenbad. Bolaget utvecklar kontinuerligt nya koncept och produkter för att hela tiden optimera kundernas materialåtervinning. Idéerna till maskinerna springer ur ett lösningsorienterat fokus, där Bolaget försöker lösa ett problem eller utmaning som kunden har. Alla av Bolagets egenutvecklade produkter passar ihop med varandra samt maskiner från andra tillverkare och kan därför modulbyggas utifrån kundens behov. Denna modullösning skapar stor flexibilitet i Norditeks erbjudande och särskiljer Bolaget från konkurrenter. Enligt Bolagets kännedom finns det idag ingen annan aktör på den svenska marknaden som erbjuder denna typ av modullösningar. Vidare äger Bolaget ritningarna för varje del och kan därför producera olika delar hos olika producenter. Slutgiltig montering av maskinerna sker på Bolagets verkstäder av egen personal eller en underleverantör. Upplägget gör Bolaget mindre beroende av producenterna, ger en hög flexibilitet och sänker riskerna för produktionsstörningar. Bolaget har i dagsläget sålt cirka hundra egenutvecklade maskiner till omkring fyrtio olika kunder. I dagsläget utgörs cirka 15 procent av Bolagets försäljning av egenproducerade produkter. Över tid strävar bolaget mot att ytterligare öka denna andel.

Under 2020 började AI-styrda maskiner utvärderas och analyseras för att utveckla ett Koncept 3.0 som skulle möjliggöra en ännu mer effektiv och noggrann utsortering av material genom avancerad scanning. Bilden nedan illustrerar ett exempel på en modullösning från Norditek för avfallssortering, där Bolagets egenutvecklade produkter kombineras med varandra samt produkter från andra tillverkare. Modullösningen möjliggör en sortering där värdefullt material kan skiljas från mindre värdefullt material, vilket illustreras i de priser per ton som redovisas vid de olika grå cirkelarna som representerar färdigsorterat avfall. Detta värdefulla material kan kunden sedan sälja och uppnå en högre total vinst på insamlat avfall.

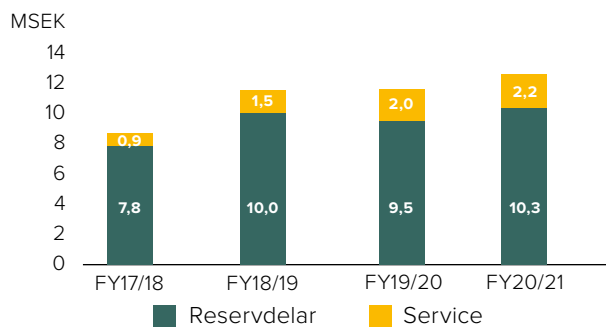


Fullservicekoncept med utvecklad eftermarknad

Tack vare Bolagets eftermarknadsarbete genereras intäkter från sålda produkter långt efter själva försäljningstillfället. Inom området eftermarknad får Bolaget intäkter genom ett påslag på servicepartners faktura, samt även på reservdelar. Kunderna vänder sig till Bolaget för service, reservdelar, uppdateringar samt med förfrågningar om nya maskiner eller koncept.

Bolaget ser stor utvecklingspotential inom affärsområdet Eftermarknad då reservdelsförsäljningen kan struktureras upp med förhållandevis små investeringar, därmed breddas även kundbasen och den framtida intjäningspotentialen. Majoriteten av intäkterna inom affärsområdet utgörs av reservdelar. Genom att utveckla eftermarknadsarbetet genom en webbaserad försäljningskanal i kombination med ett större externt lager för reservdelar kan Bolaget möjliggöra direktinköp från producent, sänka inköpskostnaderna och uppnå en högre marginal. Övriga intäkter inom eftermarknadssegmentet för koncernen utgörs primärt av extern försäljning från Norditek Produktion direkt till andra återförsäljare och på export.

Omsättningsutveckling eftermarknad



Diagrammet ovan illustrerar den historiska intäktsfördelningen inom eftermarknadssegmentet, där siffrorna representerar Norditek Holding AB för att kunna jämföra utvecklingen över tid. Intäkterna inom eftermarknadssegmentet kan hänföras till reservdelar samt service.

- A: Sorteringsverk**
- B: Norditek vindsikt**
- C: Norditek virvelströmsseparator**
- D: Överbandsmagnet**
- E: Magnet, skrot + 120 mm**
- F: Ändrullemagnet 20 - 100 mm**
- G: Ändrullemagnet 0 - 20 mm**
- H: Spridmatare**
- I: Magnetisk BM-hållare 0-3 mm**

Affärsmodell och strategi

Bolaget har en genomarbetad försäljningsprocess, den av Bolaget kallade "Norditektrappan", bestående av flertalet steg som illustreras i figuren nedan. Bolaget har kunder inom flera olika industrier som antingen producerar avfall eller behandlar avfall. Kunderna vill antingen återanvända delar av det avfall de har producerat eller möjliggöra återvinning av avfall för vidare försäljning av rena produkter. Norditektrappan utgörs av ett tillvägagångssätt där Bolaget, för att hitta rätt lösning åt kunden, först genomför djupgående analyser av det avfall som kunden önskar återvinna samt vilka materialtyper och fraktionsstorlekar som hen önskar få ut. Baserat på hur kundens individuella situation ser ut erbjuder Bolaget en lösning i form av en eller flera sorteringsanläggningar som kan modulbyggas efter kundens behov. Norditeks breda maskinpark innebär ett flexibelt erbjudande och lösningarna kan därför helt anpassas till kundens behov och på så sätt, i de situationer kunden har behov av det, optimera avfallshanteringen genom noggrannare sortering. Denna effekt uppstår genom den kombination av anläggningar som erbjuds genom Bolagets olika modullösningar. När en passande lösning för kunden tagits fram erbjuder Norditek kunden att först hyra anläggningen för att verifiera resultatet, där kunden sedan kan köpa loss anläggningen om hen är nöjd med resultatet. Bolaget har även en integrerad servicemetodik, också den illustrerad i figuren nedan, som syftar till att ge kunden snabbast möjliga service.

Norditeks strategi framåt bygger på ett flertal faktorer som Bolaget anser vara viktiga för dess framtida tillväxt. Bakomliggande tillväxt drivare är primärt de tydliga marknadstren-

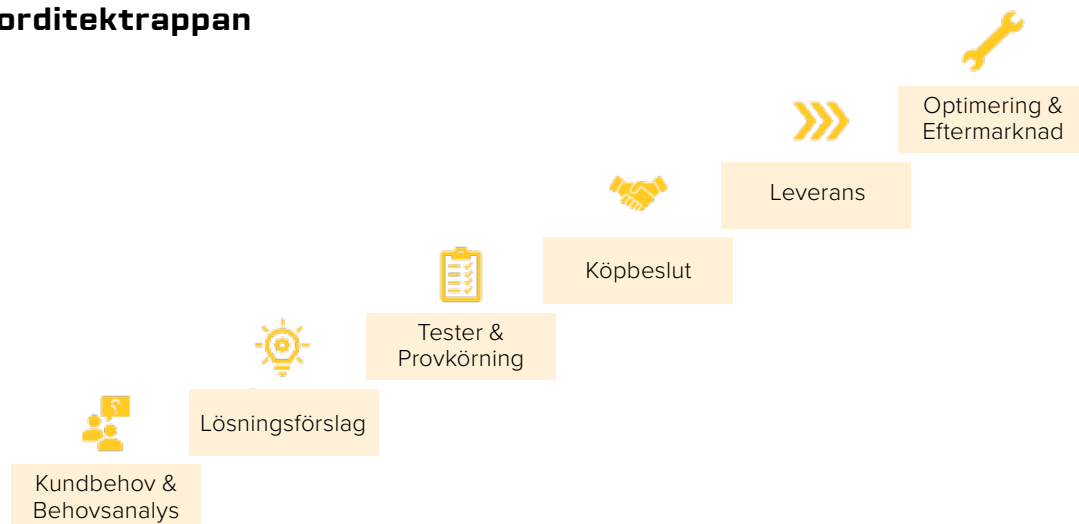
derna i de segment där Bolaget är verksamt. Bolagets väle- tabletrade Koncept 2.0 möjliggör för kunderna att återvinna sitt avfall till en högre grad och således hamna högre upp i avfallshierarkin samtidigt som de gör kostnadsbesparingar och tillgodogör sig nya intäktsströmmar. Vidare har Bolaget en stark ambition, och ser det som strategiskt viktigt att driva den miljötekniska avfallsnischen framåt, något som tar sig uttryck i Bolagets kontinuerliga fokus på utveckling av nya koncept, så som den pågående utvecklingen av Koncept 3.0.

Vidare avser Bolaget att framgent introducera fler eldrivna maskiner för att vinna marknadsdelar inom affärsområdet Grus & Berg. Företagsledningen för idag diskussioner med leverantörer av andra typer av eldrivna maskiner som Bolaget kan integrera i sitt erbjudande för att utveckla koncepten och vidare bidra till en mer hållbar verksamhet.

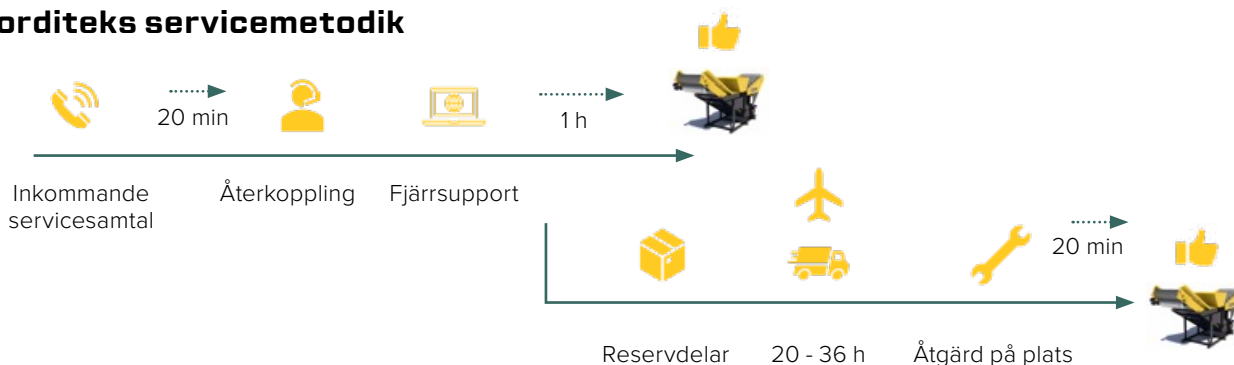
Bolaget ser också området eftermarknad som en viktig del strategin för att nå framtida tillväxt, då Bolaget ser stora möjligheter att utöka sin nuvarande försäljning av reservdelar. Vidare ser Bolaget också att det föreligger goda möjligheter till kapitaloptimering genom utökat samarbetet med exempelvis finansbolag och flexibla finansieringsupplägg i syfte att frigöra likviditet för fortsatt expansion och investeringar.

Slutligen ser Bolaget att det utöver organisk tillväxt finns goda möjligheter till en förvärvsdriven tillväxt genom tilläggsförvärv av bolag inriktade på produkter inom Norditeks eftermarknad samt andra bolag där tydliga synergier för Bolaget föreligger.

Norditektrappan



Norditeks servicemetodik





Organisation och ledning

Koncernens verksamhet är uppdelad i Norditek AB samt Norditek Produktion, som utgör dotterbolag till Norditek Holding AB, vilket är den rörelsedrivande koncernen som i sin tur utgör ett dotterbolag till Norditek Group AB. Norditek AB utgör den huvudsakliga verksamheten med fokus på försäljning och uthyrning av maskiner samt eftermarknad. Norditek AB består huvudsakligen av en försäljnings- och marknadsenhet, en eftermarknadsenhet och en ekonomifunktion. Eftermarknadsenheten fokuserar på support och service. En stor del av supporten kan ske via telefon för att snabbt kunna få maskinerna i bruk. Vid mer omfattande reparation eller service åker egen personal, eller en underentreprenör, ut på plats med reservdelar eller annan åtgärd. Då Bolaget har installerade maskiner över hela Sverige har Norditek utvecklat samarbeten med utbildade servicepartners som utför service hos Bolagets kunder.

Norditek Produktion startades under 2019 för att tydligare separera utvecklingen av nya produkter och är således ett separat produktionsbolag för forskning och utveckling (R&D). Norditek Produktion är verksam inom produktutveckling och maskinerna säljs på den svenska marknaden via Norditek AB och exportförsäljningen sker direkt från Norditek Produktion. Koncernen har sitt huvudkontor i Umeå och ett kontor i Göteborg. Försäljning och eftermarknadsarbete sker från båda kontoren, ekonomifunktionen är placerad i Umeå. Mottot "Från Avfall till Produkt" har varit en ständig målbild och legat till grund för den kontinuerliga utvecklingen av kunderbjudandet.

Koncernens organisation består av nio (9) anställda varav fyra (4) medarbetare inom eftermarknad, en (1) ekonomiansvarig, tre (3) medarbetare, inklusive VD och vVD, inom försäljning och en (1) marknadschef. Utöver dessa har Koncernen ett antal väl utvalda servicepartners runtom i Sverige, samt ett tredjepartslager för reservdelar.

Affärsområden/Kundsegment

Avfall

- Avfall är Bolagets primära affärsområde, inom vilket konceptlösningarna är mest utvecklade. Det är även inom detta kundsegment som Bolagets egenproducerade produkter befinner sig. Kunder inom detta affärsområde utgörs primärt av materialägare som själva samlar in, hanterar och behöver återvinna stora mängder avfall för att sälja detta vidare efter sortering. Dessa kunder kan vara renodlade återvinningsföretag eller, exempelvis, leverantörer av material till byggsektorn. Exempel på Bolagets kunder inom segmentet Avfall är Ragn-Sells och Kuusakoski Recycling. Norditek har fyra färdiga koncept inom Avfall:
- Avfall & Returträ avser generell hantering av osorterat avfall där slutprodukten i många fall ska till förbränning. Tack vare Norditeks koncept 2.0 är produkten ren från obrännbart avfall. Ju renare material som materialägaren har, desto mer betalt får denne vid förbränning.
- Matjord & Schaktmassor avser primärt hantering av schaktmassor som uppkommer vid olika typer av infrastrukturprojekt. Bolagets koncept möjliggör återvinning av ballast som antingen kan återläggas som grundmaterial till vägar, fastigheter eller järnvägar eller för produktion av exempelvis betong. Även rena jordmassor återvinns som kan säljas som matjord.
- Landfill mining är ett koncept som återvinner material ur gamla soptippar. Ur soptipporna kan Bolagets koncept ta fram bränsle, inerta fraktioner, icke magnetiska metaller och magnetiska metaller.
- Slaggsortering är ett koncept för att sortera ut magnetiskt och icke-magnetiskt avfall efter energiutvinning av avfall eller returträ.

Bolagets flexibilitet i modullösningarna gör att maskinkombinationen kan anpassas helt utifrån vilket avfall som kunden hanterar. Tack vare adderingen av Norditeks Vindsikt och Norditek Virvelströmsseparator sorterar konceptet ut flera olika produkter uppdelat på materialtyp och fraktionsstorlek. Genom att Bolaget erbjuder uthyrning av maskiner kan kunden verifiera förkalkyl och lönsamhet såväl som funktionalitet och effektivitet. Bolaget går tillsammans med kunden igenom det avfall som ska hanteras i konceptet för att kunna avgöra volymerna på de olika utsorterade materialtyperna. På så sätt kan de avgöra vilken maskinmix som blir mest lönsam för kunden.

Grus & Berg

Inom affärsområdet Grus & Berg fokuserar Norditeks koncept på krossning av nytt bergmaterial för framställning av ny ballast. Kunderna inom detta segment utgörs av materialägare inom exempelvis bygg- och anläggningssektorn bestående av både bostadsbyggare och bolag riktade mot diverse infrastrukturprojekt där materialåtgången av grus, ballast och likartade produkter är stor. En exempelkund inom detta segment är Swerock, en leverantör av material och tjänster till bygg- och anläggningsbranschen. De två viktigaste marknadsförändringarna som Bolaget observerar inom segmentet är:

Återvinning vid infrastrukturprojekt ökar mer och mer i Sverige. Detta innebär att kunders vilja att på plats återvinna, exempelvis, utgrävt material vid bygget av en tunnel i stället för att frakta i väg detta och köpa in nybrutet material från en leverantör. Genom Bolagets koncept kan kunder numera minska denna kostsamma nybrytning av bergmaterial och återanvända det material som på annat sätt redan uppkommit i projekten. Detta ökar både den miljömässiga och ekonomiska vinsten för Bolagets kunder.

Elektrifiering av maskinparken, vilket har ökat drastiskt de senaste åren. Intresset för elektriska maskiner, till skillnad från dagens diesel-drivna, har ökat markant. Den absoluta majoriteten av befintliga maskiner är idag dock inte utbytbara. Bolaget kommer framåt att fokusera på utveckling och försäljning av elektriska maskiner på denna marknad. Genom Bolagets starka leverantörer, vilka nu mer och mer själva börjar ta fram elektriska maskiner för Grus & Berg-segmentet, spår Bolaget en tillväxtpotential med denna nya trend. Detta då trenden ger Bolaget möjligheter att komma in på tidigare stängda marknader och adressera nya kunder och Bolaget kan på så sätt fortsatt driva tillväxt inom kundsegmentet.

Biomassa

Inom segmentet Biomassa kan Bolagets koncept rensa ut sten och grus ur avfallet från, exempelvis, skog- och jordbruk för en effektivare framställning av ett mer högkvalitativt biobränsle. Kunder inom detta segment utgörs även de av materialägare, i form av exempelvis skogsägare. Kunder kan också bestå av trädgårdsföretag och jordproducenter. Denna marknad har stagnerat något under de senaste åren. Till följd av den utvecklingen har Bolaget inte fokuserat lika mycket på koncept inom Biomassa. Framtidsutsikterna inom Biomassa bedöms dock av Bolaget vara positiva, då exempelvis LKAB, SSAB och Vattenfall vill ta fram en fossilfri ståltillverkning via användning av biobränsle.

Produkt

Norditeks kundlösning för den mest grundläggande hantering av avfall benämns Koncept 1.0 och används primärt inom avfallsförbränning. Koncept 1.0 möjliggör utsortering av materialtyper i tre olika fraktionsstorlekar. Då det endast sorteras på storlek innehåller slutprodukten grus, betong och glas med mera som hamnar i askan efter förbränning. Norditeks sorteringskoncept för materialåtervinning möjliggör att en stor mängd av behandlat material kan återvinnas eller återanvändas vilket minskar mängden som läggs på deponi. Det medför även att material som ska till förbränning har ett högre energivärde då det inte innehåller obrännbart avfall.

Kunders efterfrågan på minskad avfallsförbränning och deponering har resulterat i Bolagets vidareutveckling till Koncept 2.0 som sorterar ut ickemagnetisk metall, samt genom densitetsseparering med hjälp av vattenbad och/eller luft även separera plastpapper från trä. Bolagets Koncept 2.0 är dessutom helt anpassningsbart för kundens unika behov då det går att kombinera maskiner för att skapa olika Koncept 2.0-lösningar. Koncepten är mobila modullösningar vilket innebär att kunden kan kombinera inköpta maskiner för att anpassa dem efter olika avfallstyper samt även flytta dem mellan, till exempel, olika byggplatser eller anläggningar, eller för att hantera andra avfallstyper. Genom att kombinera krossning, siktning, aerodynamik, kastparabler, hydrodynamik, magnetfält och virvelströmmar går det mesta att återvinna med hög kapacitet.

Konceptlösningarna har inneburit att Norditek dels har en etablerad position inom affärsområdet Avfall, dels lagt grunden för vidareutveckling inom Grus & Berg och Biomassa.





EC 2000

Egenutvecklade produkter

Norditek Vindsikt

Norditek's första egenutvecklade maskinprototyp kom 2007, och i januari 2008 nådde den första vindsikten, Norditek Vindsikt, marknaden. Vindsikten separerar lätt material från tungt genom aerodynamisk separation. Den är speciellt framtagen för att särskilja sten ur bark, samt särskilja sten, plast och trä från varandra i industriavfall, oförbränt material ur slagg och plastmaterial ur kompostjord.

Norditek Virvelströmsseparator

Norditek Virvelströmsseparator gör det möjligt för användaren att sortera ut icke magnetiska metaller tack vare en virvelströmsmagnet. Vid exempelvis återvinning av returträ som ska bli bränsle är virvelströmsseparatorn mycket användbar då den separerar ut aluminium. Resultatet blir ett renare bränsle som undviker onödiga problem hos värmeverken, vilket kan bli resultatet av att metaller så som aluminium lämnas kvar i returträ. När detta returträ sedan eldas i värmeverkens pannor smälter kvarlämnat aluminium och rinner ner i verkets lufthål där det stelnar och kan orsaka driftstopp.

Norditek Vattenbad

Norditek Vattenbad är ett nyutvecklat vattenbad som separerar material genom att låta material sjunka eller flyta i ett vattenbad. Produkten är fortfarande under testperiod som prototyp och är därmed inte tillgänglig för försäljning. Bolaget har utvecklat vattenbadet då flera kunder har haft utmaningar att separera ut exempelvis trä från inert material. Vattenbadet är utvecklat och anpassat för att placeras under vindsikten. Serieproduktion har startats under början av 2021.

Partners

Bolaget har idag ett nätverk av servicepartners som underhåller den befintliga maskinparken på cirka 600 maskiner. Bolaget har även en produktionspartner, lokaliserad i Umeå, som sköter produktionen av Bolagets egna produkter, samt en annan partner som arbetar med konstruktion och ritningar. I Göteborg har Bolaget en partner som hanterar och lagerhåller reservdelar åt Bolaget.

Förvävsstrategi

Bolaget har en aktiv förvävsstrategi där ett antal möjliga förvärv har identifierats. Förvärv ska i första hand förstärka Bolagets eftermarknads-affär och skapa lokal närvaro i Mälardalen och i södra Sverige. Styrelsen har stor erfarenhet av tilläggsförvärv av mindre bolag. Målbilden är att köpa Bolag som är mindre än Norditek men med större omsättning än 20 till 25 MSEK. Förvärven ska vara lönsamma verksamheter där nyckelpersoner kommer att fortsätta arbeta i verksamheten även efter ett förvärv. I förvärvskalkylen kommer stor vikt att läggas vid möjliga tillväxt-synergier mellan Norditek och de förvärvade bolagen. Sådana tillväxt-synergier är främst kors-försäljning mellan bolagens befintliga kunder, gemensam marknadsföring och kompletterande produkterbjudande, framför allt på reservdels-sidan. I mindre bolag är kostnadssynergier i förvärvssammanhang svåra att realisera, därför kommer sådana synergier inte att väga tungt i förvärvskalkylen. I första hand kommer de förvärvade bolagen att förväntas fortleva som ett fristående bolag inom koncernen.

I varje förvärvssituation kommer alternativ så som organisk tillväxt och affärsutveckling att tas i beaktande för att välja den mest lönsamma vägen för förvärvsobjektet inom rimlig tid. Finansiering av förvärv ska ske via bankfinansiering, eget kapital, säljar-reverser och eventuellt en del via ap-portemission till säljarna av bolaget i fråga. Norditek tror att ett till två förvärv skall kunna genomföras under kommande arton månader. Köpeskillingar vid förvärv förväntas vara på rimliga nivåer.

Utveckling och forskning

Norditek driver en kundnära produktutveckling där nya produkter utvecklas i samband med att kunder har efterfrågat en ny funktion eller lösning. Bolaget specificerar produkten och konstruktionen och den detaljerade konstruktionen görs sedan av tredje part, mestadels bestående av välkända konsultbyråer. Bolaget har valt att inte arbeta aktivt med patent utan anser att konkurrenskraften i stället kommer från en snabb och flexibel process där resurser i första hand läggs på att öka kundvärdet i Bolagets produkter. I en framtid kan patentansökningar av framtagna unika lösningar komma att göras. Bolaget är noga med att lösningar och produkter i så hög utsträckning som möjligt hamnar under det övergripande varumärket "Norditek", vilket innebär att färg, form, dekaler och produktamn ska vara i enlighet den designfilosofi som Bolaget använder.

Marknadsöversikt

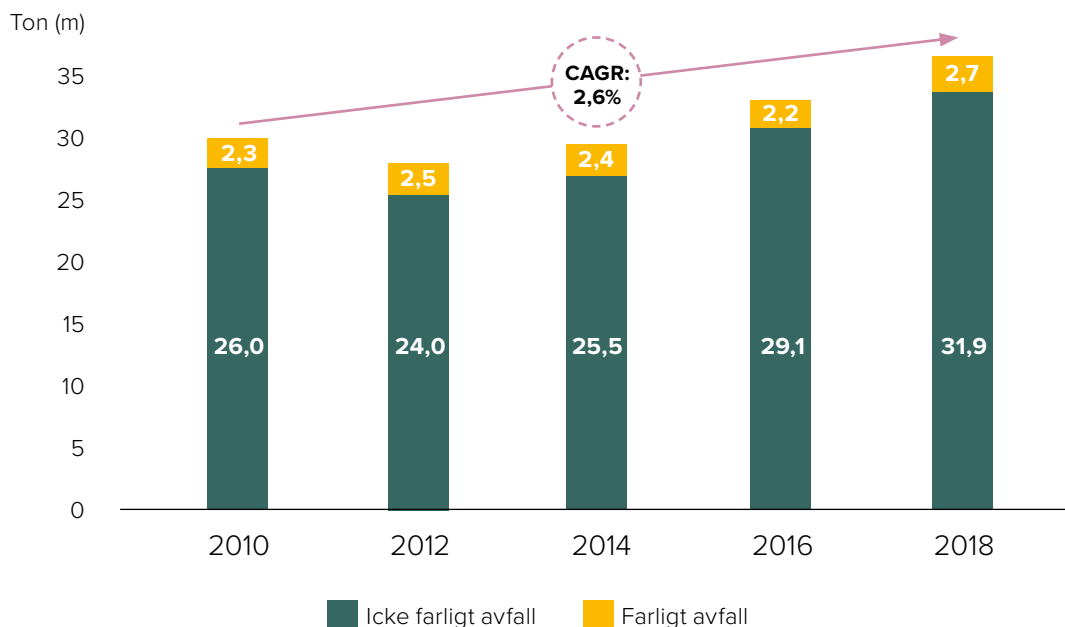
Kort om bolagets marknad

Bolaget är aktivt på den svenska marknaden för avfallshantering, vilken omfattar sortering och återvinning av avfall. Bolagets huvudsegment inom marknaden utgörs av allmänt avfall, grus och berg-återvinning samt biomassa. Sverige är en stor importör av avfall från andra länder, men har också en stor inhemsk avfallsproduktion, primärt kopplat till Sveriges höga levnadsstandard och konsumtion. Enligt SCB genererades 35,2 miljoner ton avfall i Sverige år 2018, gruvavfall exkluderat (SCB, 1). Detta motsvarar en genomsnittlig ökning på cirka 2,6 procent årligen sedan 2010, en trend som förväntas fortsätta både i Sverige och globalt (SCB, 1). Gruvavfall utgör en stor del av det totala genererade avfallet på den svenska marknaden. Enbart gruvavfallet uppgick år 2018 till över 100 miljoner ton, och har sedan år 2010 ökat med cirka 2 procent per år. Det förekommer dock stora fluktuationer i andelen gruvavfall och mellan år 2010 och 2014 ökade denna andel avfall med nära 11,6 procent per år och uppgick till hela 140 miljoner ton år 2014, varpå andelen sjunkit något från dessa höga nivåer på senare år (SCB, 1).

Totalt sett präglas marknaden för avfall av en allt högre grad av materialåtervinning, en utveckling som drivs av miljörelaterade aspekter kopplade till en strävan mot en minskning av andelen nytt material som förs in i produktionsprocesser (Avfall Sverige, 2). Inom materialåtervinning ligger Sverige i

framkant, endast en procent av det svenska hushållsavfallet skickas på deponering, 52 procent bränns för att generera energi och, 47 procent återvinns. I jämförbara länder inom Europa så som exempelvis Storbritannien, återvinns 44 procent av hushållsavfallet. Denna höga grad av materialåtervinning på den svenska marknaden har resulterat i att Sverige utöver hanteringen av avfallet från den interna marknaden även importerar avfall från andra europeiska länder för återvinning (BOSI, 1.1). Efterfrågan på materialåtervinningslösningar på den svenska marknaden är hög och förutspås växa i takt med ovan beskrivna makrotrender som förutspår ökade mängder avfall. Materialåtervinning bidrar till en mer cirkulär ekonomi och drivs, utöver miljörelaterade aspekter, också av ett allt strängare regelverk som ställer hårdare krav på marknadsaktörer att röra sig mot en mer cirkulär produktionsprocess, samt en ökad efterfrågan på flertalet av de material som framställs genom återvinningsprocesser. Den svenska marknaden för avfallshantering är fragmenterad och består av ett fåtal större aktörer samt flertalet mindre, ofta familjeägda bolag som i många fall är fokuserade på specifika kundgrupper eller produktområden. I kommande avsnitt beskrivs kortfattat utmaningar, drivkrafter och trender kopplade till Bolagets marknad, samt en beskrivning av konkurrenssituationen på marknaden.

Marknadsutveckling av uppkommet avfall i Sverige



Diagrammet ovan beskriver utvecklingen av genererat avfall på den svenska marknaden mellan perioden 2010 och 2018, med andelen gruvavfall exkluderat. Den totala mängden avfall har ökat under den observerade perioden, där andelen icke-farligt avfall har ökat mer i förhållande till andelen farligt avfall.

Källa: Statistiska centralbyrån

Utmaningar

Krav på innovativa lösningar

Det finns en rad utmaningar som möter aktörer på återvinningsmarknaden. En framstående utmaning består utav vikten att ligga i framkant inom området innovation. Då konkurrensen på marknaden är stark är det av stor vikt för aktörer på den att ständigt skapa nya innovativa lösningar och koncept för att klara av kunders krav och hindra konkurrenter från att ta marknadsandelar. Digitaliseringsområdet är ett område där innovationsförmågan är central, och flertalet nya metoder för sortering och separering testas och etableras i nuläget i branschen. Exempel på dessa är sensorbaserad scanning, elektrifierade maskiner och sortering av material med hjälp av AI-teknik.

Fluktuerande råvarupriser

Fluktuationer i råvarupriser påverkar aktörer på marknaden, direkt eller indirekt beroende på aktörernas affärsmodeller, då dessa fluktuationer påverkar efterfrågan av de material som skapas i återvinningsprocessen. Ett exempel på en händelse som påverkade råvarupriserna globalt var när Kina, som tidigare var världens största inköpare av återvunnet material, införde ett förbud mot 24 kategorier av avfall år 2018. Innan förbudet trädde i kraft hade Kina hanterat hälften av världens återvinningsbara avfall (Yale Environment 360, 3). Detta har lett till en global förändring av var och hur material återvinns. Enligt analys- och nyhetsföretaget Resource Recycling minskade Kinas plastimport med 99 procent och importen av blandat pappersavfall med cirka en tredjedel (Resource Recycling, 4). Förbudet och restriktionerna har lett till att mer plast och annat avfall bränns eller skickas på deponi, då värdet i att återvinna materialen kraftigt sjönk som ett resultat av Kinas agerande.

Drivkrafter

Global och lokal ökning av avfall

I takt med en ökad global befolkningstillväxt, ökad konsumtion och urbanisering förväntas det genererade avfallet stiga under kommande år. Globalt väntas kvantiteten sopor stiga till 3,4 miljarder ton år 2050 i takt med att världsbefolkningen ökar (Världsbanken, 5). Den globala demografiska utvecklingen där medel- och överklassen växer samtidigt som en urbanisering sker påverkar tillväxten av sopor som kommuner och regeringar behöver hantera (Världsbanken, 5). Denna utveckling avspeglas i marknaden för avfallshantering, som enligt det oberoende analysföretaget Markets and Markets uppnådde ett värde om 434,3 MdUSD år 2021 och väntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 5,1 procent till 542,7 MdUSD år 2026 (Markets and Markets, 6). På den svenska marknaden bedömer Naturvårdsverket att avfallet kommer att öka framgent och pekar på att avfallsökningen är tätt sammankopplad med den konsumtionsökning som sker (Avfall Sverige, 2). Andelen material som varje år på den svenska marknaden uppnått slutet av sin produktcykel och inte går att använda längre uppgår till ett värde om cirka 55 MdSEK. En stor del av materialet kan återvinnas, men i dagsläget återvinns bara 13 MdSEK, eller 24 procent, av totalvärdet av detta material. Detta beror bland annat på ineffektiv återvinning, att materialet aldrig når en återvinningsanläggning eller att det endast går till energiåtervinning och bränns. Uppmot 42 MdSEK av detta värde går förlorat varje år, och genom att minska denna andel kan stora ekonomiska och miljömässiga vinster uppnås (RE:Source 6.1).

Ett större fokus på hållbarhet i kombination med strängare lagstiftning

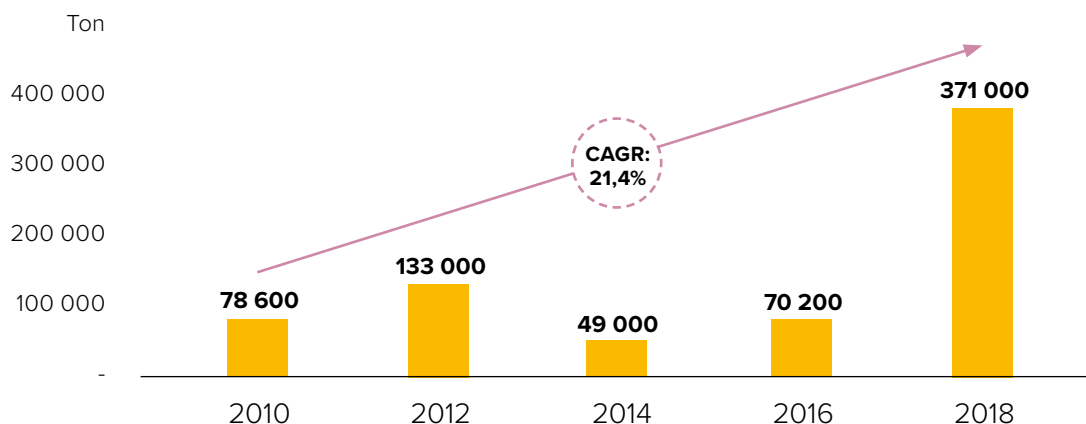
I med ett allt större fokus på hållbarhet i samhället ses övergången till en cirkulär ekonomi som ersätter det linjära systemet för produktion som ett viktigt mål hos både lagstiftare och konsumenter (AMCS Group, 7). Det finns i nuläget flertalet miljömässiga och ekonomiska incitament som styr mot en ökad grad av materialåtervinning, vilket driver tillväxten av återvinningsindustrin på den europeiska marknaden. Nya bestämmelser implementeras årligen för att styra utvecklingen mot en cirkulär ekonomi. Den svenska avfallslagstiftningen bygger till stor del på gemensam lagstiftning inom EU och genom det så kallade avfallspaketet genomförs stora legislativa förändringar. Dessa legislativa förändringar är också sprungna ur ett krav från konsumenter kring ökad hållbarhet, vilket är en allt starkare framväxande megatrend, något som resulterat i en större medvetenhet kring bland annat olika miljöcertifieringar så som exempelvis, koldioxidavtryck. Denna utveckling bestående av fler lagkrav på miljömärkningar av produkter förväntas fortsätta, en utveckling som främjar råvaror och material som hanteras cirkulärt (SLU, 7.1, Regeringskansliet 7.2). Exempel på denna typ av bestämmelser är deponiskatten som infördes 2001 med syfte att göra det mer kostsamt att deponera avfall, avfallsdirektivet som beslutades inom EU 2008 med målet att syra utvecklingen mot högre grad av materialåtervinning och den avfallsförbränningskatt som infördes 2020 (Naturvårdsverket 8; Naturvårdsverket, 9; Regeringskansliet, 10).

Efterfrågan på återvunna material ökar

Efterfrågan på flertalet återvunna material är i dagsläget hög och förutspås öka i framtiden då många produktionsprocesser upplever brist på material i takt med att de förändras. Exempel på detta kan utgöras av bilindustrin och de krav som ställs på aktörer inom den i form av elektrifiering av motorer och högre grad av användning av miljövänliga material i produktionen, vilket driver behovet av återvunna metaller i ännu större utsträckning än tidigare, men också material så som exempelvis plast och textilier (Naturskyddsföreningen, 11). På den svenska marknaden har materialåtervinnningen av icke-magnetisk metall, så som koppar, aluminium, guld och silver, i genomsnitt ökat med 21,4 procent årligen sedan 2010 (SCB, 12), vilket indikerar att efterfrågan på tillgångsslaget ökar. Utöver det faktum att efterfrågan på icke-magnetiska metaller har ökat så kan även flertalet magnetiska metaller återvinnas som ett direkt resultat av återvinnningen av icke-magnetiska metaller efter separering genom exempelvis en virvelströmsseparator. Då efterfrågan på även magnetiska metaller är fortsatt hög i samhället driver det ytterligare på efterfrågan på materialåtervinning av tillgångsslaget.

Enligt Sveriges Geologiska Undersökning förväntas även efterfrågan på återvunnet byggmaterial att öka i Sverige, primärt drivet av de stora infrastrukturprojekt som planeras i form av utbyggnad av svenska bostäder, järnvägar och vägar (SGU, 13). Denna utveckling driver efterfrågan på material så som ballast, som används i stora kvantiteter i dessa projekt. SGU pekar på att genom att återvinna ballast minskar dels kostsam nyproduktion i form av bergskrossning, dels alla transporter som är relaterade till hanteringen av ballast och dess användningsområden som skulle minska i det fall återvinning kan ske på plats (SGU, 14). Dessa ekonomiska och miljörelaterade fördelar är något som också går att applicera på flertalet andra byggmaterial när de återvinns i stället för att nyproduceras.

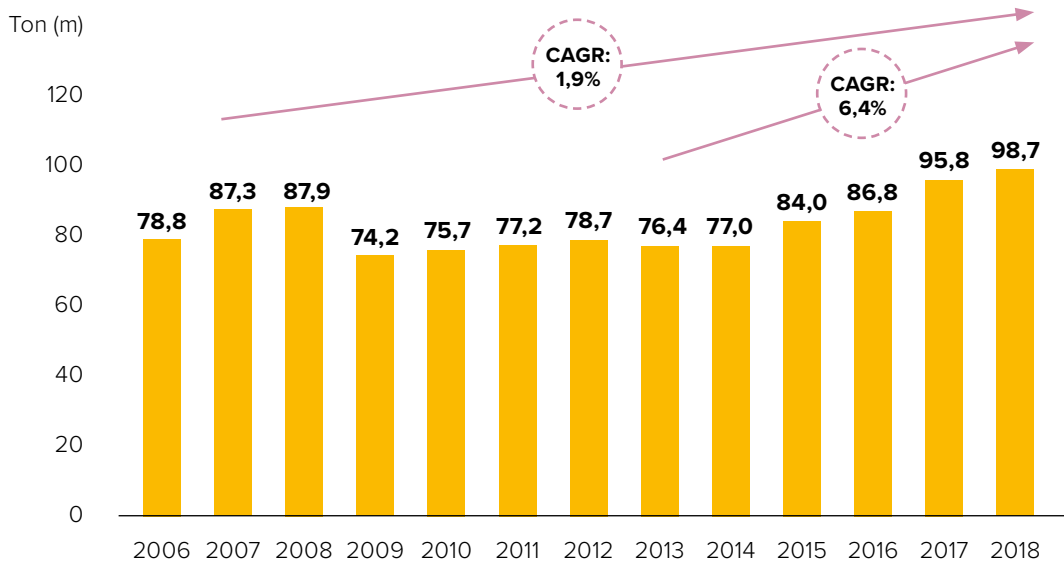
Materialåtervinning av icke-magnetisk metall



Ovan diagram illustrerar utvecklingen av andelen återvunnet material inom kategorin icke-magnetisk metall, så som exempelvis aluminium, guld, koppar och silver, som behandlas på den svenska marknaden. Diagrammet inkluderar även material som importerats till Sverige för att återvinnas.

Källa: Statistiska centralbyrån

Marknadsutveckling av nyproducerad ballast (SGU)



Diagrammet illustrerar utvecklingen av nyproducerad ballast på den svenska marknaden mellan år 2006 och 2018. Diagrammet illustrerar en långsiktig tillväxt med en något kraftigare ökning under de fem sista observerade åren.

Källa: Sveriges geologiska undersökning

Trender

Ökat fokus på hållbarhet

Jordens begränsade resurser står ofta i fokus och samhället i stort strävar efter ökad hållbarhet samt en fortsatt ekonomisk tillväxt utan efterföljande negativ miljöpåverkan. En växande befolkning och stark ekonomisk utveckling förbrukar jordens resurser i allt snabbare takt. Att återvinna produkter och material har därför genom åren blivit alltmer prioriterat framför att använda ändligt material. Att utvinna ändligt material är komplicerat vilket gör att det finns en stark efterfrågan på att kunna återvinna material kostnadseffektivt för att spara resurser och möjliggöra ett mer hållbart samhälle. Vidare minskar materialåtervinning miljöpåverkan genom att spara både energi och råvaruresurser. Återvinningsbranschen utvecklas kontinuerligt med en hög innovationstakt. Nya maskiner gör det möjligt att återvinna mer material för att möjliggöra en cirkulär ekonomi där återvunnet material blir till nya produkter som cirkulerar tillbaka in i marknaden.

Politiska beslut och legislativa styrmedel

Nya lagar och styrmedel införs fortlöpande för att öka återvinningen. Exempel på denna typ av bestämmelser är deponiskatten som infördes 2001 med syfte att göra det mer kostsamt att deponera avfall, vilken enligt Naturvårdsverket resulterat i en minskning av deponerat avfall under perioden 2008 till 2016 med 48 procent, räknat på antal kilo avfall per person. Även andelen hushållsavfall som deponeras minskar kraftigt. År 2006 behandlades 5 procent av det svenska hushållsavfallet genom deponering och andelen hushållsavfall som behandlas genom deponering har sedan dess sjunkit och har de senaste åren legat under 1 procent (Naturvårdsverket, 15)

Avfallsdirektivet beslutades inom EU 2008 och ersatte tre gamla direktiv. En del av avfallsdirektivet är avfallshierarkin, som förenklat innebär att avfall i första hand ska förebyggas och om det uppstår ska det behandlas på det sätt som bäst skyddar människors hälsa och miljön som helhet. Ett uttalat mål med direktivet är att förebygga uppkomsten av avfall och styra mot materialåtervinning. Målet med avfallshierarkin från lagstiftares sida är att försöka ta sig så högt upp i hierarkin som möjligt oavsett vilket steg man befinner sig på och det finns tydliga miljömässiga och ekonomiska incitament att ta sig uppåt. Avfallstrappan delas upp i fem steg, i fallande ordning:

Avfallshierarkin

Avfallshierarkin är sedan 2016 integrerad i miljöbalken (SFS 2016:782) och ska ge vägledning om hur avfall bör hanteras och behandlas



- Förebygga avfall – Avser de åtgärder som tas innan ett material blivit avfall.
- Förberedelse för återanvändning – Produkter som har blivit avfall bereds för att användas igen utan någon annan förbehandling.
- Materialåtervinning – Innebär att materialet i produkten tillvaratas.
- Annan återvinning, exempelvis, energiåtervinning – Avser det avfall som används i exempelvis energiåtervinning.
- Bortskaffning – Material som inte kan användas igen eller är farligt avfall.

Den 1 april 2020 infördes en ny skatt på avfallsförbränning om 75 kr per ton, som 2021 ökar till 100 kr/ton och år 2022 ökar till 125 kr/ton avfall. Skatten avser gynna bolag som satsar på cirkulära affärsmodeller och ämnar öka fokuset på materialåtervinning. Vidare så infördes även det gemensamma klassificeringssystemet för miljömässigt hållbara investeringar och finansiella produkter, den så kallade "taxonomin", av EU i juli 2020, mot bakgrund av att EU vill flytta kapital mot bolag och branscher som kan anses vara mer hållbara. Taxonomiförordningen utgör en ramreglering för att avgöra vilka ekonomiska verksamheter som ska anses vara miljömässigt hållbara och är i sin nuvarande form primärt inriktad mot större bolag med mer än 500 anställda.

För att ett visst bolag ska klassificeras som miljömässigt hållbart så ska det bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen, samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet. Dessa miljömål beskrivs nedan.

- Begränsning av klimatförändringar
- Anpassning till klimatförändringar
- Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- Övergång till en cirkulär ekonomi
- Förebyggande och kontroll av föroreningar
- Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Elektrifiering och digitalisering

Historiskt har maskiner inom återvinning drivits på fossila bränslen men i likhet med trenden inom bilindustrin utvecklas allt fler elektrifierade återvinningsmaskiner. En elektrifiering skulle innebära en kraftig reduktion av de koldioxidutsläpp som maskinerna nu producerar och på så sätt bidra till en mer hållbar återvinningsprocess. Efterfrågan på elektrifierade maskiner som är både installerade på plats och mobila har funnits under en lång tid, men tillverkarna har haft svårt att tillgodose marknaden med lönsamma alternativ. Genom att kunna erbjuda eldrivna maskiner finns det möjlighet till att vinna marknadsandelar samt ytterligare bidra till ett hållbart samhälle. Digitalisering är en annan trend som omdefinierar återvinningsindustrin. Enligt det oberoende forskningscentret Know Center kan metoder för bildigenkänning och maskindataanalys kombineras för att optimera den totala avfallsbehandlingsprocessen och mer finkänsligt sortera ut material, där artificiell intelligens också kan användas för att analysera och sortera materialet (Know Center, 16). Dessa tekniker finns i dagsläget inte hos de flesta avfallsbehandlingsanläggningar, men skulle på sikt kunna öka graden av återvinning avsevärt.

Konkurrenser och marknadsposition

Norditeks marknadsposition

Flertalet av Norditeks primära konkurrenser har majoriteten av sin verksamhet inom andra typer av affärsområden, varför en finansiell jämförelse dem emellan inte alltid påvisar den faktiska marknadsrelationen. På den svenska marknaden är majoriteten av Norditeks konkurrenser små och medelstora företag, flera av dem familjeföretag. Bolaget delar in sina konkurrenser inom de tre segment som Bolaget är aktivt inom.

Avfall

Inom Avfallssegmentet anser sig Bolaget vara en tydlig marknadsledare med utvecklade koncept med högteknisk innovationskraft för att möta sina kunders olika behov. Enligt Norditek så särskiljer sig Bolaget från sina konkurrenser, inte bara genom sina produkter utan också sin affärsmodell med tidigare beskriven hyrköps-modell. Avfallssegmentet är, till skillnad från Grus & Berg, mer drivet av nya innovationer och ständigt ökande krav på finare sortering av material. Här ligger Norditek i framkant och driver utvecklingen av nya produkter för att möta ökande kundkrav. Distributionsavtalen som Norditek har med sina leverantörer är exklusiva, men det finns flertalet andra leverantörer av liknande maskiner och produkter. Majoriteten av konkurrenterna inom detta område går dock mer att likna med försäljare av entreprenadmaskiner, varpå Norditek kan konkurrera med sin innovationskraft och affärsmodell. OP Systems och Mared Group utgör exempel på konkurrenser inom segmentet avfall.

Grus & Berg

Grus & Berg är ett affärsområde där Norditek upplevt stor konkurrens och inom detta är segmentet är konkurrenterna av betydligt större storlek än Bolaget. Inom Grus & Berg har innovationstakten inte varit lika hög som inom de andra affärsområdena. Detta har lett till att Norditeks konkurrensposition inte har varit lika fördelaktig, då Bolagets tidigare framgångar i form av omsättning- och lönsamhetstillväxt till

stor del varit innovationsdrivna. Detta har i stället gynnat större bolag, med bättre skal fördelar än Norditek. Dock ser Norditek förändringar inom Grus & Berg-segmentet i form av att allt fler kunder efterfrågar nya produkter, främst vad gäller elektrifiering och återvinning av schaktmassor vid infrastrukturprojekt, och Bolaget ser att det på sikt kommer kunna konkurrera bättre med hjälp av sina styrkor. Metso och Sandvik utgör exempel på konkurrenser inom segmentet Grus & Berg.

Biomassa

Biomassasegmentet är förhållandevis likt avfallssegmentet vad gäller krav på återvinning och kundernas lönsamhet drivs av hur fint materialet segmenterats. Även här är det finare segmentering av material om driver marknadsandelar, då kunderna får bättre betalt ju renare deras material är. Denna marknad har de senaste åren inte varit lika stark som Grus & Berg och Avfall, varför Norditek inte lagt maximalt fokus här. Dock anser Norditek att Bolaget har en attraktiv position inom Biomassa, eftersom Bolagets egna produkter kan skapa ytterligare värde för sina kunder och ger en särställning gentemot Bolagets konkurrenser.

Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag presenteras med utgångspunkt i två företag. Eftersom Norditek Group AB grundades i mars 2021 inkluderar Bolagsbeskrivningen det förkortade räkenskapsåret från och med att Norditek Holding AB konsolideras in i Norditek Group, med start 7 maj till 31 augusti 20/21. I syfte att presentera finansiell historik har även finansiell information avseende verksamhetsåren 2019/2020 och 2020/2021 hämtats ur årsredovisningen tillhörande Norditek Holding AB och åsyftar den konsoliderade finansiella informationen för Norditek AB och Norditek Produktion. Bolaget tillämpar brutet räkenskapsår som löper från och med 1 september till och med 31 augusti. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

Årsredovisningen som sammanfattas i detta avsnitt för år 2019/2020 är upprättad enligt regelverket K2 och årsredovisningen för år 2020/2021 är upprättad enligt regelverket K3. Bolagets revisor har reviderat årsredovisningarna. Den finansiella informationen som sammanfattas i detta avsnitt har inte granskats av Bolagets revisor och utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING

	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
	Reviderad ²	Reviderad	Reviderad
(KSEK)	FY 2019-09-01- 2020-08-31	FY 2020-09-01- 2021-08-31	2021- 05-07- 2021- 08-31
Nettoomsättning	53 035,3	69 644	26 094,3
Övriga rörelseintäkter	273,1	945	337
Totala Intäkter	53 308,4	70 589	26 431,3
Direkta kostnader	(25 523,1)	(40 951,1)	(15 111,7)
Bruttoresultat	27 785,3	29 637,9	11 319,6
Övriga externa kostnader	(9 176,3)	(10 740,9)	(2 768,8)
Övriga rörelsekostnader	(465,9)	(35,1)	(14)
Personalkostnader	(5 891)	(7 837,7)	(3 199,3)
EBITDA	12 252,1	11 024,2	5 337,5
Avskrivningar	(2 748,6)	(2 199,1)	(1 971,5)
EBIT	9 503,5	8 825,1	3 366,0
Finansnetto	(249,1)	(240,3)	(385)
EBT	9 254,4	8 584,8	2 981,0
Uppskjuten skatt	(347,1)	326,5	391,2
Skatt	(1 622,6)	(2 138,1)	(1 282,0)
Årets resultat	7 284,7	6 773,2	2 090,2

²Denna årsredovisning är reviderad men inte som koncernredovisning i enlighet med K3.

BALANSRÄKNING

	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
(KSEK)	FY 2019-09-01- 2020-08-31 ³	FY 2020-09-01- 2021-08-31	2021-05-07- 2021-08-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	285,4	285,4
Goodwill	-	-	38 126,3
Immateriella anläggningstillgångar	-	285,4	38 411,7
Materiella anläggningstillgångar	6 741,6	3 573,7	3 573,7
Finansiella anläggningstillgångar	162,3	154,5	154,5
Anläggningstillgångar	6 903,9	4 013,6	42 139,9
Råvaror och förnödenheter	4 556,4	5 407	5 407
Varor under tillverkning	-	1 581,1	1 581,1
Färdiga varor och handelsvaror	28 609,2	33 770,4	33 770,4
Kundfordringar	3 486,7	8 775,2	8 775,2
Skattefordringar	-	18	18
Övriga kortfristiga fordringar	305,3	1 776,3	1 776,3
Fodringar hos koncernföretag	-	1 897,8	-
Förutbetalda kostn. och uppl. intäkter	1 829,6	675,6	675,6
Kassa och bank	5 492,1	3 978,3	4 005,6
Omsättningstillgångar	44 279,3	57 879,8	56 009,3
Summa tillgångar	51 183,2	61 893,3	98 149,2
Aktiekapital	50	50	1 000
Övrigt tillskjutet kapital	-	-	15 275
Balanserat Resultat inkl. årets resultat	30 959,5	29 184,3	18 340,2
Summa eget kapital	31 009,5	29 234,3	34 615,2
Avsättningar för uppskjuten skatt	3 999,3	3 665	3 665
Övriga avsättningar	500	500	500
Skulder till kreditinstitut (långa)	4 801,6	6 101,9	30 476,9
Övriga långfristiga skulder	-	5 080,4	5 080,4
Summa långfristiga skulder	9 300,9	15 347,3	39 722,3
Skulder till kreditinstitut (korta)	1 936,8	2 523,8	9 023,8
Förskott från kunder	4,8	-	-
Leverantörsskulder	2 961,1	7 630,4	7 630,4
Skatteskulder	2 358,1	1 579,5	1 579,5
Övriga kortfristiga skulder	3 057,8	3 407	3 407
Uppl. kostnader och förutbet. intäkter	554,2	2 171	2 171
Summa kortfristiga skulder	10 872,8	17 311,7	23 811,7
Summa eget kapital och skulder	51 183,2	61 893,3	98 149,2

³Denna årsredovisning är reviderad men inte som koncernredovisning i enlighet med K3.

KASSAFLÖDESANALYS

	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
(KSEK)	FY 2019-09-01- 2020-08-31 ⁴	FY 2020-09-01- 2021-08-31	2021- 05-07-2021- 08-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	9 503,6	8 825,1	3 366
Avskrivningar	2 748,6	2 199,1	1 971,5
Realisationsresultat	(1 521)	(2 553,7)	(964,8)
Finansiella intäkter	5,3	9,6	8,6
Finansiella kostnader	(254,4)	(219,3)	(362,9)
Betald skatt	(1 384,7)	(2 916,7)	(386,2)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet	9 097,4	5 344,2	3 632,2
Ökning (-), minskning (+) i varulager	(4 825)	(9 075,1)	367,1
Ökning (-), minskning (+) i kortfristiga fordringar	5 426,5	(7 521,2)	(5 545,9)
Ökning (+), minskning (-) i kortfristiga skulder	(5 198,5)	6 935,3	(2 018)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 500,3	(4 316,8)	(3 564,5)
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(1 046,5)	(323,1)	(161,2)
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	(331,3)	(28,2)
Försäljning av materiella tillgångar	3 931,3	5 068,9	2 217,1
Förvärv av dotterbolag	-	-	(55 848)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 884,8	4 414,5	(53 820,3)
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	(7 618,4)	(3 782,8)	(3 634,6)
Erhållna aktieägartillskott	-	-	16 250
Nyemission	-	-	16 250
Nybildning	-	-	25
Utdelning	(1 950)	(3 498,7)	-
Upptagna lån	--	5 670	32 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(9 568,4)	(1 611,5)	61 390,4
Periodens kassaflöde	(2 183,3)	(1 513,8)	4 005,6
Kursdifferenser i likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid periodens början	7 675,4	5 492,1	-
Likvida medel vid periodens slut	5 492,1	3 978,3	4 005,6

⁴Denna årsredovisning är reviderad men inte som koncernredovisning i enlighet med K3.

OREVIDERADE NYCKELTAL

Nedanstående nyckeltal är baserade på resultat- och balansräkningarna för Norditek Group AB och Norditek Holding AB. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i stor utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets finansiella ställning, resultat och lönsamhet. Bolaget redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR 2012:1. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de tillsammans med nyckeltal definierade enligt BFNAR 2012:1 möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR 2012:1 har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt BFNAR 2012:1.

Oreviderade nyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR 2012:1.

	Norditek Holding AB	Norditek Holding AB	Norditek Group AB
	FY 2019-09-01- 2020-08-31	FY 2020-09-01- 2021-08-31	2021-05-07-20 21-08-31
Bruttomarginal %	51,9	41,2	42,1
Rörelsemarginal, %	17,9	12,7	12,9
Vinstmarginal, %	17,4	12,3	7,9
Soliditet, %	60,6	47,2	35,3
Eget kapital per aktie (SEK)	620,19	29,23	34,62
Antal aktier vid periodens slut (St.)	50 000	1 000 000	1 000 000
Resultat per aktie (SEK)	145,69	6,77	2,09

Definitioner avseende nyckeltal

edan presenteras en tabell över nyckeltalen, definitioner för nyckeltalen samt motiveringen för användandet av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR 2012:1.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR 2012:1
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets avkastning per aktie.
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets finansiella situation.
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till Bolagets antal utestående aktier.	Nyckeltalet presenteras för att fastställa värdet på Bolagets utestående aktier.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på en jämförelse mellan räkenskapsår 2020/2021 och 2019/2020 för Norditek Holding AB. Informationen bör läsas i anslutning till den historiska finansiella informationen för perioden 2020/2021 samt 2020/2019. Siffrorna inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Jämförelse mellan räkenskapsår och 2020/2021 och 2019/2020.

Omsättning och resultat

Under verksamhetsåret 2020/2021 ökade nettoomsättningen med 16,6 MSEK till 69,6 MSEK, att jämföras med 53,0 MSEK för verksamhetsår 2019/2020. Detta innebär en ökning med 31 procent mot föregående år. Ökningen förklaras till stor del av nedgången under föregående år då verksamheten drabbades starkt av Coronapandemin. Dels berodde detta på restriktionerna som innebar att säljarna inte kunde åka ut på fältet och träffa kunder, dels på en större ovilja hos kunder att göra nya investeringar, då osäkerheten på marknaden var hög.

Rörelseresultat uppgick till 8,8 MSEK (9,5) vilket gav en rörelsemarginal på 12,7 procent (17,9).

Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel uppgick till 4,0 MSEK (5,5). Minskningen av likvida medel är till stor del hänförlig det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten, vilket delvis vägdes upp av de positiva kassaflöde som genererades från avyttringar av materiella anläggningstillgångar under investeringsverksamheten. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på förändring i rörelsekapitalet, minskade rörelseresultat samt ökade skattebetalningar.

Finansiell ställning

Balansomslutning uppgick till 61,9 MSEK (51,2). Ökningen är hänförlig till ökade omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar uppgick till 4,0 MSEK (6,9). Minskningen är hänförlig till avyttringar av maskiner under året. De maskiner som Norditek säljer och hyr ut, har fram till och med 31 augusti 2018 klassificerats som materiella anläggningstillgångar i bolagets balansräkning. Till följd av den höga omsättningshastigheten på dessa maskiner, i kombination med att syftet är att de ska omsättas inom den ordinarie verksamheten, har man dock gjort en ny bedömning från och med 1 september 2018, som innebär att maskinerna i stället klassificeras som omsättningstillgångar (varulager). En av effekterna som den nya bedömningen medfört, är en förskjutning i resultaträkningen, där avskrivningskostnaderna har minskat medan kostnaderna för sålda varor har ökat. Detta kan till viss del påverka en analys av EBITDA-marginalen vid jämförelse mot historiska siffror.

Omsättningstillgångar uppgick till 57,9 MSEK (44,3). Ökningen är främst hänförlig till ökade varulagret och kundfordringar.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 17,3 MSEK (10,9) där ökningen är främst relaterad till ökade leverantörsskulder.

Långfristiga skulder uppgick till 11,2 MSEK (4,8).

Det egna kapitalet uppgick till 29,2 MSEK vid slut av året (31,0). Soliditeten var 47,2 procent (60,6).

Eget kapital, skulder och annan information

Tabellerna nedan återger information om eget kapital och skuldsättning per den 31 augusti 2021 för Bolaget.

Nettoskuldsättning (KSEK)		Eget kapital och skuldsättning (KSEK)	
A) Kassa	-	Räntebärande kortfristiga skulder	
B) Likvida medel	4 006	Mot borgen	-
C) Lätt realiserbara värdepapper	34	Mot säkerhet	9 024
D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	4 040	Blankokrediter	-
E) Kortfristiga fordringar	11 245	Summa räntebärande kortfristiga skulder	9 024
F) Kortfristiga bankkulder	-	Räntebärande långfristiga skulder	
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	9 024	Mot borgen	-
H) Andra kortfristiga skulder	14 788	Mot säkerhet	35 557
I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	23 812	Blankokrediter	-
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	8 527	Summa räntebärande långfristiga skulder	35 557
K) Långfristiga banklån	30 477	Eget kapital	
L) Emitterade obligationer	-	Aktiekapital	1 000
M) Andra långfristiga lån	5 080	Reservfond	-
N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	35 557	Fond för utvecklingsavgifter	-
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	44 084	Överkursfond	15 275
		Balanserat resultat inklusive periodens resultat	18 340
		Summa eget kapital	34 615

Rörelsekapitalförklaring

Bolaget anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Bolagsbeskrivningen Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Investeringar

Norditek har inga väsentliga större CAPEX-investeringar.

Pågående och planerade investeringar

Bolaget har inga större investeringar beslutade eller planerade, däremot är större beställningar av anläggningar planerade för att kunna hålla kortare leveranstid gentemot Bolagets kunder.

Väsentliga tendenser

Det har förkommit något längre leveranstider, på grund av Coronapandemin. Detta har Norditek försökt mitigera genom att lägga större beställningar hos påverkade leverantörer för att säkerställa lager.

Väsentliga händelser efter den 31 augusti 2021

Bolagets två utestående optionsprogram riktade mot bolagets anställda samt en enskild styrelseledamot och som beslutades vid bolagsstämman den 30 augusti 2021 har under aktuell period tecknats fullt ut. Styrelsen har den 7 oktober beslutat att genomföra en riktad emission till Kjetil Holta och Johan Kjell som anses vara intressanta ur både långsiktig och strategisk synvinkel. Det är styrelsens bedömning är att de nya ägarna kommer att kunna tillföra Bolaget mycket i framtiden, både i form av kunnande och finansiell styrka. Den riktade emissionen har genomförts på samma villkor som föreliggande Erbjudande, dvs en teckningskurs om 11 kr per aktie. Emissionen har registrerats hos Bolagsverket den 14 oktober 2021. Antalet aktier i Bolaget ökade från 10 000 000 till 10 272 727 och aktiekapitalet ökade från 100 000 till 127 272,7 efter den riktade emissionen.

Aktien och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapital

Aktiekapitalet i Norditek Goup AB (publ) uppgår före Erbjudandet till 1 027 727 SEK, fördelat på 10 272 727 aktier. Efter genomförd och fulltecknad emission av 2 365 000 aktier kommer aktiekapitalet uppgå till 1 264 227 SEK. Bolaget kommer då att ha 12 637 727 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 40 000 000 aktier.

Aktierna som nyemitteras i Erbjudandet som beskrivs i denna Bolagsbeskrivning är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns endast ett aktieslag, med lika rösträtt för varje aktie. Aktieägare i Bolaget har normalt företrädesrätt vid teckning av nya aktier i proportion till befintligt innehav. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor.

Anslutning till Euroclear

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i Bolagsbeskrivningen. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Handelsbeteckning

Bolagets handelsbeteckning är NOTEK.

ISIN-kod

Bolagets ISIN-kod (International Securities Identification Number) är SE0016843486.

LEI-kod

Bolagets LEI-kod (Legal Entity Identifier) är 549300198TP-221BU2U60.

CFI-kod

Bolagets CFI-kod (Classification of Financial instrument) är ESVUFR.

FISN-kod

Bolagets FISN-kod (Financial Instrument Short Name) är NORDITEK/SH.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för

preliminärskatt hanteras normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige").

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 24 september 2021 bemyndigade bolagsstämman i Norditek Group AB styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier.

Styrelsen skall kunna besluta om emission av maximalt 3 500 000 aktier, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, i syfte att stärka Norditeks kassa samt sprida aktier till allmänheten och andra investerare i anslutning till den förestående noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Därtill är styrelsen bemyndigad att för tiden efter det att Bolagets aktie har upptagits till handel på Nasdaq First North Growth Market och fram till utgången av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av aktier vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 1 300 000 aktier. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska endast kunna ske i samband med förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag samt rättigheter eller för Bolagets fortsatta expansion. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen snabbt och effektivt ska kunna emittera aktier i Bolaget att användas som betalningsmedel genom apport eller kvittning eller på ett effektivt och billigt sätt anskaffa kapital att använda som betalningsmedel.

Utdelningspolicy

Norditek har som strategi att fokusera på tillväxt där genererade vinstmedel kommer att återinvesteras i verksamheten. Mot den bakgrunden förväntas Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmast följande åren, men på längre sikt kan aktieutdelning bli aktuell.

Utspädningseffekter

Erbjudandet kommer, vid fullteckning att öka antalet aktier i Bolaget med 2 365 000 från nuvarande 10 272 727 till 12 637 727 aktier totalt. För nuvarande aktieägare som inte deltar i Erbjudandet kommer detta innebära en utspädning om cirka 18,71 procent, om alla nya aktier tecknas och emitteras.

Ägarstruktur

Ägare	Antal aktier	Ägarandel före Erbjudandet	Antal aktier efter Erbjudandet	Ägarandel efter Erbjudandet
Avok Invest AB, 559314-0774	4 000 000	38,93%	4 000 000	31,65%
Fore C Investment Holding AB, 556982-2892	2 500 000	24,33%	2 590 909	20,50%
EMK Holding AB, 556690-2499	2 500 000	24,33%	2 590 909	20,50%
Kire Holding AB 559310-2204	1 000 000	9,73%	1 000 000	7,90%
Kjetil Holta	227 273	2,21%	227 273	1,80%
Johan Kjell	45 454	0,44%	45 454	0,36%
Övriga aktieägare	0	0	2 183 182	17,28%
Totalt	10 272 727	100%	12 637 727	100%

Avok Invest ägs av Daniel Carlberg, Kire Holding AB av Eric Johansson, Fore C Investment Holding AB av Göran Nordlund och EMK Holding AB av familjen Ebbe, Martin och Kristian Larsson

Lock-up avtal

Huvudägarna har åtagit sig att inte sälja några befintliga aktieinnehav i Norditek Group under en period om 36 månader från och med den dag Bolagets aktier börjar handlas på Nasdaq First North Growth Market. ²⁾

Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Vid bolagsstämman den 30 augusti 2021 beslutades om ett incitamentsprogram i form av ett optionsprogram riktat mot medarbetare. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie. Optionsprogrammet innebär således att Bolaget vederlagsfritt emitterar högst 300 000 teckningsoptioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till medarbetare inom koncernen som berättigar till teckning av högst 300 000 aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 2,3 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med högst 30 000 SEK. Teckning av aktier enligt Optionsprogrammet ska ske under tiden från och med den 1 november 2024 till och med den 30 november 2024. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna, är 14,50 SEK. Styrelsen ska erbjuda medarbetare att förvärva teckningsoptionerna till marknadspris, vilket har värderats i enlighet Black & Scholes värderingsmodell och uppgår till 0,56 kr per teckningsoption.

Incitamentsprogram riktat mot styrelseledamot

Vid bolagsstämman den 30 augusti 2021 beslutades om ett incitamentsprogram riktat mot en enskild styrelseledamot. Optionsprogrammet innebär att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitterar högst 50 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 50 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,39 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med högst 5 000 SEK. Teckning av aktier enligt optionsprogrammet för styrelseledamot ska ske under tiden från och med den 1 november 2025 till och med den 31 november 2025. Styrelseledamoten skall erbjudas att teckna och förvärva teckningsoptionerna till marknadspris vilket har fastställts genom att optionerna värderas i enlighet Black & Scholes värderingsmodell och uppgår till 0,581 SEK. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna, enligt ovan, skall vara 16,00 SEK.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 17 mars 2021.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Kvotvärde, SEK	SEK
2021	Grundande	25 000	25 000	25 000	25 000	1	-
2021	Nyemission	25 000	25 000	50 000	50 000	1	650
2021	Fondemission	0	950 000	50 000	1 000 000	20	-
2021	Split (200:1)	9 950 000	0	10 000 000	1 000 000	0,1	-
2021	Riktad emission	272 727	27 272,7	10 272 727	1 027 727	0,1	11
2021	<i>Nuvarande Erbjudande</i>	2 365 000	236 500	12 637 727	1 264 227	0,1	11

²⁾Eric Johansson äger rätt att sälja 1/3-del av sitt innehav efter ett (1) år, 1/3-del efter två (2) år och resterande efter 36 månader (3 år). Resterande Huvudägare (87,7 % av aktierna innan Erbjudandet) ingår i lock-up om 36 månader.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Norditek AB Group AB (publ) bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem (5) stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 24 september 2021, intill slutet av nästa årsstämma. Bolaget har Bright Norr AB som revisor. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav i Norditek (antal aktier)	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare ³
Göran Nordlund	Styrelse-ordförande	1958	2021	2 500 000 (via bolag)	Ja	Nej
Daniel Carlberg	VD, Styrelseledamot	1978	2021	4 000 000 (via bolag)	Nej	Nej
Martin Larsson	Styrelseledamot	1978	2021	2 500 000 (via bolag)	Ja	Nej
Eric Johansson	vVD, Styrelseledamot	1963	2021	1 000 000 (via bolag)	Nej	Nej
Nina Modig	Styrelseledamot	1978	2021	0	Ja	Ja

Norditek Group AB (publ) bildades år 2021. Daniel Carlberg har arbetat på Norditek AB sedan 2005, och varit ledamot av styrelsen i Norditek AB sedan 2013, Eric Johansson har arbetat på Norditek AB sedan 2004 och varit ledamot av styrelsen i Norditek AB sedan 2006.



Göran Nordlund

Styrelseordförande sedan: 2021

Bakgrund och erfarenhet: Göran driver sedan 20 år tillbaka investeringsverksamhet via det egna bolaget, Fore C Investment. Han har investerat, och varit aktiv styrelseordförande, i ett flertal entreprenörsledda bolag som via organisk och förvärvsdriven tillväxt över tid blivit stora noterade bolag, bland andra Opus Group AB, Hexatronic Group AB, Cellink AB och Transtema Group AB.

Utbildning: MSc. Electrical Engineering från Chalmers Tekniska Högskola, samt studier i företagsekonomi vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande, VD och Koncernchef i Fore C Investment Holding AB inkl. dotterbolag, styrelseordförande i Vadsbo SwitchTech Group AB, styrelseordförande Transtema AB, styrelseordförande i Aktiebolaget Ebeco, styrelseledamot i Sustainion Group AB, styrelseledamot i EHC Teknik Aktiebolag, styrelseordförande i Wallmander & Co AB samt styrelseordförande i Silverbullet Film AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i BICO Group AB, styrelseordförande i EHC Intressenter AB, styrelseordförande i Vizazi Invest AB, styrelseordförande i Enzymex miljöteknik AB, styrelseordförande i Hexatronic Group AB, styrelseordförande i Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Villa Drott, styrelseledamot i FJHA Holding AB samt styrelseledamot i Pong DataCenter AB.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: 2 500 000 aktier (via bolag).

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

Fore C Investment Holding AB
Fore C Asset Management AB
Sustainion Group AB
Hexatronic Group AB
EHC Intressenter AB
Cellink AB
Vadsbo SwitchTech Group AB
Silverbullet Film AB
Wallmander & Co AB
FJHA Holding AB
Transtema Group AB
Villa Drott AB
Gomero Group AB
Irootfor AB
Mimbly AB
Vizazi Invest AB
Enzymex AB



Martin Larsson

Styrelseledamot sedan: 2021

Bakgrund och erfarenhet: Har de senaste tolv åren som VD drivit familjebolaget Ebeco AB. Martin har tidigare arbetat som styrelseledamot i Starke Arvid AB och det noterade bolaget Vadsbo Switchtech.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi och nationalekonomi vid Lunds universitet, samt examen från programmet för ledarskapsutveckling vid Harvard University.

Pågående uppdrag: VD och styrelseledamot, Aktiebolaget Ebeco, styrelseledamot i EMK Holding AB, styrelseledamot i Vadsbo SwitchTech Group, styrelseledamot i EMK 75:6 AB, styrelseledamot i EMK 75:4 AB samt styrelseledamot i EMK Fastigheter AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Nelly Electornics AB, styrelseledamot i Starke Arvid AB samt styrelseledamot i Aliatool AB.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: 2 500 000 aktier (via bolag)

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

EMK Holding AB

EMK Fastigheter AB

Vadsbo Switchtech Group AB (genom bolag)

Ebeco (genom bolag)



Nina Modig

Styrelseledamot sedan: 2021

Nina besitter tidigare erfarenhet från Skanska som verksamhetsutvecklare, analys- och strategikonsult och forskare på WSP Group samt managementkonsult på Prové. Idag är Nina VD i det egna bolaget Create Flow Sweden AB som arbetar med logistik och förändringsledning.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i Industriell ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola samt en doktorsexamen inom Logistik och Transport från Chalmers Tekniska Högskola.

Pågående uppdrag: VD i Create Flow Sweden AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga uppdrag.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: 0 aktier.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

Create Flow Sweden AB

Bee Analytics AB (genom bolag)



Daniel Carlberg

Styrelseledamot sedan: 2021 (verksam inom Bolaget sedan 2013 samt perioden 2005-2010).

Bakgrund och erfarenhet: Under hela sitt yrkesliv har Daniel varit verksam inom återvinningsbranschen med fokus på försäljning av maskiner som kan skapa värde från avfall. Daniel har tidigare jobbat med försäljning och inköp på Pon Equipment AB, samt det egenstartade konsult-bolaget inom återvinning, Clever Solutions.

Utbildning: Utvecklingsingenjör, Högskolan i Halmstad och IT-universitetet (Chalmers/Göteborgs Universitet).

Pågående uppdrag: VD i Norditek Group AB samt styrelseordförande i Avok Invest AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga uppdrag.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: 4 000 000 aktier (via bolag).

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

Avok Invest AB



Eric Johansson

Styrelseledamot sedan: 2021 (tidigare VD och verksam i Bolaget sedan 2004).

Bakgrund och erfarenhet: Eric har lång erfarenhet av försäljning inom olika branscher. Började på Norditek när det var relativt nybildat och har varit en bidragande del i dess utveckling under sina drygt 16 år. Eric var VD på bolaget till och med maj 2021.

Pågående uppdrag: Vice VD i Norditek Group AB samt styrelseledamot i Kire Holding AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Finnbäckens Förvaltning AB, VD och styrelseledamot i Norditek Holding AB, VD och styrelseledamot i Norditek Produktion AB samt VD och styrelseledamot i Norditek AB.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: 1 000 000 aktier (via bolag)

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

Kire Holding AB

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav i Norditek (antal aktier)
Daniel Carlberg	VD	1978	2005	4 000 000 (via bolag)
Eric Johansson	Vice VD	1963	2004	1 000 000 (via bolag)
Bernice Wellsted	CFO	1978	2021	0
Philip Bergendahl	Marknadschef	1982	2021	0



Daniel Carlberg

Verkställande direktör sedan: 2021 (verksam inom Bolaget sedan 2005).

Bakgrund och erfarenhet: Se ovan.

Utbildning: Se ovan.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: Se ovan.

Pågående uppdrag: Se ovan.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Se ovan.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren): Se ovan.



Eric Johansson

Vice VD sedan: 2021 (tidigare VD och verksam inom Bolaget sedan 2004).

Bakgrund och erfarenhet: Se ovan.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: Se ovan.

Pågående uppdrag: Se ovan.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Se ovan.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren): Se ovan.



Bernice Wellsted

CFO sedan: 2021

Bakgrund och erfarenhet: Bernice har lång erfarenhet av ekonomistyrning och koncernredovisning i ledande befattningar. Revisorsbakgrund med historisk från EY och Deloitte. Tidigare erfarenhet av publika bolag som SKF, Opus Group AB och nu Sustainion Group.

Utbildning: Bachelor of Accounting Sciences från University of South Africa och Civilekonom, CPA, State of Wisconsin

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: 0

Pågående uppdrag: CFO i Sustainion Group AB, CFO i Norditek AB, styrelseledamot och VD för BLW Financial Consulting AB samt styrelseledamot och Vice VD för Regementet Box Training AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Koncernredovisningschef i Gunnebo AB, styrelseledamot i Gunnebo Holding Netherlands BV, styrelseledamot i Gunnebo Holding Aps, styrelseledamot i Gunnebo Safe Storage Nordics AB samt styrelseledamot i Föräldrakooperativet Mammut Montessoriförskola.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

BLW Financial Consulting AB

Regementet Box Training AB



Philip Bergendahl

Marknadschef sedan: 2021

Bakgrund och erfarenhet: Bred erfarenhet inom marknadsföring från byrå- och marknadssidan. Har de sista åren jobbat mycket med varumärken, kommunikationsstrategi och content kopplat till digital utveckling.

Utbildning: Master of Business Administration, Handelshögskolan Göteborg.

Aktuellt aktieinnehav i Norditek: 0

Pågående uppdrag: Marknadschef för Norditek Group AB

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga uppdrag.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren): Inget ägande.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

För aktieägare i Bolaget som också är medlemmar i styrelsen utgår ingen ersättning. Till övriga ledamöter utgår en ersättning om 50 000 SEK per år.

Ersättning till ledande befattningshavare, med undantag för Bernice Wellsted som fakturerar konsultarvode, består av grundlön, rörlig lön samt pension och andra sedvanliga förmåner. VD har en uppsägningstid om sex (6) månader.

Revisor

Bolagets auktoriserade revisor är Bright Norr AB med Oskar Hettinger (1988) som huvudansvarig revisor. Oskar Hettinger är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den professionella sammanslutningen för auktoriserade revisorer i Sverige). Adressen till revisorn och revisorssuppleanten återfinns i avsnittet "Adresser" i Bolagsbeskrivningen.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Stora Åvägen 21, 436 34, Askim. Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Göran Nordlund har varit styrelseordförande i FJHA Holding AB och frånträdde sin post cirka 8 månader före det att bolaget genomgick en frivillig likvidation år 2017. Göran har även varit styrelsesuppleant i Memoteknik Sweden AB och Hexatronic Elektronik & Data Aktiebolag och frånträdde sina poster i dessa bolag cirka ett och ett halvt år innan båda bolagen genomgick frivilliga likvidationer år 2018. Vidare har Göran varit styrelseordförande i Enzymex miljöteknik AB och frånträdde sin post cirka ett år innan bolaget försattes i konkurs år 2020.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av de ovanstående personerna har, utöver vad som redogjorts för ovan, under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem

åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav och anställningar. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i denna Bolagsbeskrivning.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Eftersom Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad omfattas Bolaget inte formellt av svensk kod för Bolagsstyrning. Bolaget följer idag tillämpliga regler i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler och rekommendationer som följer av First North Growth Markets regelverk samt god sed på aktiemarknaden.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämman. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelse till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det högst beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av årsstämman vara lägst tre (3) och högst sju (7) med högst tre (3) suppleanter.

Ersättningar till styrelsen under 2021

För aktieägare i Bolaget som också är medlemmar i styrelsen utgår ingen ersättning. Till övriga ledamöter utgår en ersättning om 50 000 SEK per år.

Legala frågor och kompletterande information

Bolagsinformation

Firmanamn	Norditek Group AB
Organisationsnummer	559307-6986
Handelsbeteckning	NOTEK
ISIN-kod	SE0016843486.
Säte och hemvist	Göteborg
Datum för bolagsbildning	2021-01-13
Datum för registrering	2021-03-17
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt
Adress (HQ)	Stora Åvägen 21, 436 34 Askim
Telefon	031-780 24 60
E-post	info@norditek.se
Hemsida	www.norditek.se

Organisation och struktur

Norditek Group AB ägs till 38,9 procent av Daniel Carlberg (via bolag), till 24,3 procent av Göran Nordlund (via bolag), till 24,3 procent av Martin Larsson (via bolag), till 9,7 procent av Eric Johansson (via bolag), till 2,2 procent av Kjetil Holta samt till 0,4 procent av Johan Kjell. Norditek Group AB äger till 100 procent Norditek Holding AB, som i sin tur äger 100 procent av Norditek AB och Norditek Produktion AB.

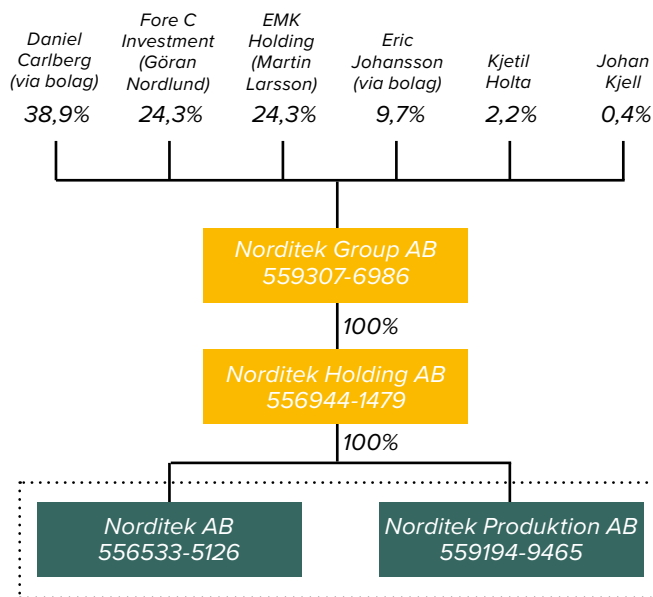
Norditek Holding AB är den rörelsedrivande koncernen som under våren 2021 förvärvades av Norditek Group AB som är ett nystartat bolag.

Väsentliga avtal

Utöver vad som framgår nedan, har Bolaget inte ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Inget enskilt avtal i de kategorier som beskrivs nedan anses i sig självt vara väsentligt, däremot anses nedan kategorier av avtal i sin helhet vara väsentliga för Bolaget och dess verksamhet.

Kundavtal

Med sina kunder har Bolaget i regel skriftliga avtal som inledningsvis ingås via offerter och som därefter bekräftas



i skriftlig form. Då Bolaget är en leverantör av anläggningsmaskiner, samt att en del av Bolagets produkter anpassas efter kundens önskemål, följer Bolaget huvudsakligen vissa branschspecifika villkor i sina kundavtal. Dessa villkor utgörs av branschavtalet Maskin 03 som specificerar de allmänna bestämmelserna för leveranser av anläggningsmaskiner och tillbehör, redskap med mera och av branschavtalet NL 09 som är ett brett använt standardavtal inom teknikindustrin i Sverige och Norden. NL 09 är i första hand, men inte uteslutande, tänkt för leveranser av produkter som tagits fram eller anpassats efter köparens behov.

Återförsäljningsavtal

Bolaget har tecknat återförsäljningsavtal med ett antal distributörer, där Bolaget agerar återförsäljare av dessa distributörers produkter på den svenska marknaden. Dessa avtal är i vissa fall exklusiva vilket innebär att enbart Bolaget som utvald distributör har rätt att sälja de avtalade produkterna i avsedd geografisk region. Bolaget måste leva upp till gemensamt överenskomna avtalsvillkor för att bibehålla sin position som återförsäljare och i applicerbara fall, exklusivitet. Dessa avtal reglerar också på vilka geografiska marknader Bolaget har tillåtelse att sälja distributörens produkter, samt hur Bolaget får använda distributörens varumärke i Bolagets egen marknadsföring.

Leverantörsavtal

För att möjliggöra tillverkningen av Bolagets produkter har Bolaget tecknat ett antal leverantörsavtal. Dessa leverantörer används för produktion av beståndsdelar till Bolagets egenproducerade produkter, samt montering av dessa delar till slutgiltiga produkter hos Bolaget. Dessa leverantörer väljs ut och måste leva upp till de krav på kvalitet Bolaget ställer.

Distributionsavtal

Bolaget har tecknat distributionsavtal med ett antal distributörer där dessa distributörer, enligt avtalen, äger rätten att agera återförsäljare av Bolagets egenproducerade produkter.

Twister och rättsliga processer

Bolaget är inte idag och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, inklusive skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller annars skulle kunna få betydelsefulla följder för Bolagets finansiella ställning.

Tillstånd och licenser

Bolaget innehar inga verksamhetspåverkande licenser eller tillstånd.

Försäkringar

Enligt Bolaget innehar Norditek för branschen sedvanliga försäkringar, vilka av ledningen bedöms ge ett fullgott försäkringsskydd för den verksamhet som Bolaget bedriver per dagen för denna Bolagsbeskrivning. Per dagen för Bolagsbeskrivningen föreligger det enligt Bolaget inget försäkringskrav av väsentlig betydelse för Norditek.

Immateriella rättigheter

Det finns inga väsentliga immateriella rättigheter för den verksamhet som Bolaget bedriver.

Rådgivare

Finansiell rådgivare och Certified Adviser till Bolaget är Partner Fondkommission. Partner Fondkommission har även biträtt Norditek med upprättandet av Bolagsbeskrivningen. Partner Fondkommission är Bolagets rådgivare vid Erbjudandet och kommer agera emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Advokatfirman Vinge har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

Transaktioner med närstående

Bolagets incitamentsprogram har redogjorts för i avsnittet "Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev".

Bolagets VD och styrelseledamot Daniel Carlberg har genom sitt bolag Avok Invest AB en fordran avseende beslutad men ej verkställd utdelning på Norditek AB, vilken uppgår till ca 2,3 MSEK. Bolagets Vice VD tillika styrelseledamot Eric Johansson har genom sitt bolag Kire Holding AB en fordran avseende beslutad men ej verkställd utdelning på Norditek AB, vilken uppgår till cirka 2,8 MSEK. Beslutet om utdelning fattades på årsstämman i Norditek AB avseende räkenskapsåret 2018/2019, vilken hölls den 20 december 2019. På fordringarna belöper årlig ränta motsvarande 2 procent. Fordringarna är efterställda vissa banklån och kommer att betalas tillbaka tidigast efter att sådana banklån är återbetalda.

Enligt Bolagets bedömning har samtliga ovanstående transaktioner gjorts på marknadsmässiga villkor.

Intressekonflikter

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Norditek och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget. Göran Nordlund är, via bolag, mindre aktieägare i Partner Fondkommission.

Teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har tecknings-åtaganden och teckningsförbindelser samlats in från Bolagets styrelse och externa investerare till ett belopp om cirka 17 MSEK, motsvarande cirka 65 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden.

Namn teckningsåtagare	Tecknat belopp (MSEK)	Tecknat antal aktier
Polynom Invest (Niklas Danaliv)	1,5	136 364
Fore C Investment Holding AB	1	90 909
EMK Holding AB	1	90 909
Gerhard Dal	1	90 909
Petter Wingstrand	1	90 909
Jovitech Invest	1	90 909
David Holme	1	90 909
Jens Miöen	0,9	81 818
Expassum (Johan Kjell)	0,8	68 182
Lommen/Mattsson	0,8	68 182
Rune Löderup (privat och via bolag)	0,7	63 637
Johan Svärd	0,5	45 455
Per Nilsson	0,5	45 455
Johan Stein	0,5	45 455
Henrik Nilsson	0,5	45 455
Mathias Strömberg	0,5	45 455
Magnus Nyman	0,5	45 455
Yakamoto	0,5	45 455
Magnus Johansson	0,5	45 455
P&P Utveckling	0,5	45 455
Tommy Ure	0,4	36 364
Jens Olsson	0,4	34 091
Claes Nilsson	0,3	22 727
Renewable Ventures	0,3	22 727
Håkan Svensson	0,3	22 727
Klas Zetterman	0,2	20 000
Andreas Wohrm	0,1	9 091
Totalt	17	1 540 459

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Övrigt

- Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Norditek.
- Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om emittentens aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat

utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent.

Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeraravdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerares underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 MSEK under ett kalenderår, ska underlagen minska proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 MSEK. Sedan 1 januari 2019 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

Investeringssparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är cirka 0,75 procent, och betalas varje år.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR NORDITEK GROUP AB (publ)

Org.nr 559307-6986

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Norditek Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet i form av att äga och förvalta lös egendom, huvudsakligen i form av aktier i dotterbolag samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 stycken och högst 40 000 000 stycken.

§ 5 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med lägst noll (0) och högst tre (3) suppleanter.

§ 6 Revisorer

Bolaget ska ha 1-2 revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

§ 8 Anmälan om deltagande i bolagsstämma

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 9 Ärenden på årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska 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 justeringspersoner att justera protokollet,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer,
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer som ska väljas av stämman,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna,
10. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 september – 31 augusti.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

§ 12 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Adresser

Bolaget

Norditek Group AB
Stora Åvägen 21
SE - 436 34 Askim

Tel. 031-780 24 60

Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE- 411 09 Göteborg
Tel. +46 (0)31-761 22 30

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge Göteborg AB
Nordstadstorget 6
SE- 404 21 Göteborg
Tel. +46 (0)10-614 10 00

Revisor

Bright Norr AB
Storgatan 31
SE – 931 32 Skellefteå
Tel. +46 910 -48 99 50

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Tel. +46 (0)8-402 90 00

Källförteckning

1. SCB

<https://www.scb.se/MI0305>

1.1 Blue Ocean Strategy Institute

<https://www.blueoceanstrategy.com/blog/trash-treasure-sweden-recycling-revolution/>

2. Avfall Sverige -

https://www.avfallsverige.se/fileadmin/user_upload/Publikationer/SAH_2020.pdf

3. Yale Environment 360 -

<https://e360.yale.edu/features/piling-up-how-chinas-ban-on-importing-waste-has-stalled-global-recycling>

4. Resource Recycling -

<https://resource-recycling.com/recycling/2019/01/29/china-plastic-imports-down-99-percent-paper-down-a-third/>

5. Världsbanken - <https://datatopics.worldbank.org/what-a-waste/>

6. Markets and Markets

<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/waste-management-market-72285482.html>

6.1 Re:Source

<https://circulareconomy.europa.eu/platform/en/knowledge/retaining-value-swedish-materials-system>

7. AMCS Group

<https://www.amcsgroup.com/blogs/global-waste-and-recycling-market/>

7.1 SLU

https://stud.epsilon.slu.se/4052/1/persson_k_120412.pdf

7.2 Myndigheten för tillväxtpolitiska utvärderingar och analyser

<https://www.tillvaxtanalys.se/download/18.62dd45451715a00666f1c3c1/1586366166371/Metaller%20och%20deras%20betydelse%20f%C3%B6r%20produktens%20klimatavtryck.pdf>

8. Naturvårdsverket

<https://www.naturvardsverket.se/Stod-i-miljoarbetet/Rattsinformation/Direktiv/EU-register---forfattningar-in-om-miljobalkens-omrade/Avfallsdirektivet/>

9. Naturvårdsverket

<https://www.naturvardsverket.se/Sa-mar-miljon/Mark/Deponier/>

10. Regeringskansliet

<https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2019/09/skatt-pa-avfallsforbranning-infors-under-2020/>

11. Naturskyddsföreningen

<https://old.naturskyddsforeningen.se/sites/default/files/dokument-media/rapport-metaller-andlig-resurs-oandlig-potential-naturskyddsforeningen-2021.pdf>

12. SCB

https://www.statistikdatabasen.scb.se/pxweb/sv/ssd/START__MI__MI0305/MI0305T01C/

13. SGU

<https://www.sgu.se/samhallsplanering/bergmaterial-for-byggande/svensk-ballastproduktion/ballastanvandning---prognos-till-2040/>

14. SGU

<https://www.sgu.se/samhallsplanering/bergmaterial-for-byggande/svensk-ballastproduktion/>

15. Naturvårdsverket

<https://www.naturvardsverket.se/Sa-mar-miljon/Mark/Deponier/>

16. Know Center

<https://www.know-center.tugraz.at/en/mit-kuenstlicher-intelligenz-abfallrecycling-verbessern/>

