

Inbjudan till teckning av aktier i **Svedbergs i Dalstorp AB (publ)**

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 8 mars 2022, eller
- senast den 3 mars 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information*".

Viktig information

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Vissa definitioner" på nästa sida.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Svedbergs Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Japan eller Kanada eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Svedbergs Group och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Svedbergs Group och Svedbergs Group ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Svedbergs Groups verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta prospekt kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Svedbergs Group och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Svedbergs Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Svedbergs Group eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Svedbergs Group ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act, (ii) är befintliga aktieägare i Svedbergs Group per avstämningsdagen och vid tidpunkten för teckning, och (iii) har undertecknat och skickat ett s.k. *investor letter* till Svedbergs Group i ett format och med ett innehåll acceptabelt för Svedbergs Group. Mottagare av detta prospekt underrättas härmed om att Svedbergs Group kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act. Oaktat vad som i övrigt framgår av detta prospekt kommer Nordea inte att utföra några transaktioner eller få till stånd eller försöka få till stånd förvärv eller försäljning av några värdepapper i eller till USA i samband med företrädesemissionen.

Fram till 40 dagar efter den första dag då Värdepapperna erbjuds till allmänheten kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i nyemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES och Storbritannien

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning, som har fastställt ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Vad som ovan sägs om andra medlemsländer i EU än Sverige ska även gälla Storbritannien där Prospektförordningen utgör del av nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("MiFID II"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har B-aktierna, teckningsrätterna och BTA i Svedbergs Group varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa B-aktier, teckningsrätter och BTA är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II ("Målmarknadsbedömningen"); och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II. Oaktat det föregående bör distributörer notera att: priset på B-aktierna, teckningsrätterna och BTA i Svedbergs Group kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att B-aktierna, teckningsrätterna och BTA i Svedbergs Group inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, och att en investering i B-aktierna, teckningsrätterna och BTA i Svedbergs Group endast är lämplig för investerare som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Omvänt är en investering i B-aktierna, teckningsrätterna och BTA i Svedbergs Group inte lämplig för investerare som behöver fullständig kapitalskydd eller full återbetalning av investerat belopp, inte kan bära någon risk eller som kräver garantier eller förutsebara avkastning. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av företrädesemissionen.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende B-aktierna, teckningsrätterna och BTA.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende B-aktierna, teckningsrätterna och BTA i Svedbergs Group samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Svedbergs Groups aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att skilja sig väsentligen från vad som uttrycks i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Svedbergs Groups framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bl.a. de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Svedbergs Group lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	9
Presentation av finansiell och annan information	25
Inbjudan till teckning av aktier i Svedbergs i Dalstorp AB (publ)	30
Bakgrund och motiv	31
Villkor och anvisningar	32
Så här gör du	38
Verksamhetsbeskrivning	41
Förvärvet av Roper Rhodes och den nya Koncernen	47
Proformaredovisning	58
Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information	65
Styrelse och koncernledning	68
Aktiekapital och ägarförhållanden	75
Legala frågor och kompletterande information	79
Adresser	83

Förestående nyemission i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig B-aktie i Svedbergs Group berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya B-aktier med företrädesrätt.

Teckningskurs

35 SEK per aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen

18 februari 2022

Teckningsperiod

22 februari–8 mars 2022

Handel med teckningsrätter

22 februari–8 mars 2022

Handel med BTA

22 februari–15 mars 2022

Teckning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, sina respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

Ansökan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske i enlighet med instruktionerna i avsnittet "Villkor och anvisningar". Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, sina respektive förvaltare.

Övrig information

Kortnamn aktie serie B:

SVED B

ISIN-kod aktie serie B:

SE0000407991

ISIN-kod teckningsrätt serie B:

SE0017562531

ISIN-kod BTA serie B:

SE0017562549

LEI-kod: 549300233PQ1UWNYVK79

Finansiell information

Årsredovisning 2021

8 april 2022

Delårsrapport januari–mars 2022

22 april 2022

Delårsrapport januari–juni 2022

15 juli 2022

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

"**Svedbergs Group**" eller "**Bolaget**" avser, beroende på sammanhanget, Svedbergs i Dalstorp AB (publ) (organisationsnummer 556052-4984) eller den koncern vari Svedbergs i Dalstorp AB (publ) är moderbolag. I tillämpliga fall innefattas Roper Rhodes och dess dotterbolag, om inte annat anges.

"**Koncernen**" avser Svedbergs Group och dess dotterbolag.

"**Nordea**" avser Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

"**Euroclear Sweden**" avser Euroclear Sweden AB.

"**Nasdaq Stockholm**" avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.

"**Roper Rhodes**" avser Roper Rhodes Limited (organisationsnummer 01568433) och, beroende på sammanhanget, även dess dotterbolag.

"**SEK**", "**EUR**", "**GBP**" och "**USD**" avser svenska kronor, euro, brittiska pund respektive amerikanska dollar. **M** avser miljoner. **T** avser tusen.

Sammanfattning

Inledning och varning

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemission av B-aktier i Svedbergs i Dalstorp AB (publ) (organisationsnummer 556052-4984), Verkstadsvägen 1, 514 63 Dalstorp, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. ISIN-koden för B-aktierna är SE0000407991. Svedbergs i Dalstorp AB:s LEI-kod är 549300233PQ1UWNYVK79.

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen (med postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 och hemsida www.fi.se) i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen den 16 februari 2022.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerare som är kårande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Svedbergs i Dalstorp AB (publ), organisationsnummer 556052-4984, är emittent av värdepapperen enligt detta prospekt. Svedbergs Groups styrelse har sitt säte i Tranemo kommun. Bolaget bildades i Sverige den 9 oktober 1948 och registrerades hos Bolagsverket den 3 november 1948. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Svedbergs i Dalstorp AB:s LEI-kod är 549300233PQ1UWNYVK79.

Huvudsaklig verksamhet

Svedbergs Group, med sitt koncernkontor i Halmstad, är en välkänd badrumsinredare i Norden med ett heltäckande sortiment som inkluderar bl.a. möbler, duschar, badkar, handdukstorkar, blandare, wc och tillbehör. Sortimentet utvecklas kontinuerligt för att täcka alla behov som konsumenten har inom badrumsinredning. En stor andel av sortimentet utgörs av egna varor som tillverkas i Svedbergs Groups fabriker i Dalstorp och Laholm och Bolaget köper in råvaror och andra förnödenheter från leverantörer i Europa och Asien. Försäljning sker till både konsumentmarknader och projektmarknader.

Koncernen är en decentraliserad organisation med, sedan förvärvet av det brittiska bolaget Roper Rhodes den 1 december 2021, fyra varumärkesbolag inom badrumsinredning och badrumsprodukter – Svedbergs, Macro Design, Cassøe och Roper Rhodes. Roper Rhodes, med huvudkontor i Bath, Storbritannien, har över 40 års erfarenhet av design och utveckling av badrum. Roper Rhodes designar och distribuerar sina produkter medan produktionen sker hos externa samarbetspartners lokalt och internationellt. Roper Rhodes försäljning sker till företagskunder, till största del i Storbritannien, under varumärkena Roper Rhodes, Tavistock och R2.

Större aktieägare

Per den 31 januari 2022 hade Svedbergs Group 6 618 aktieägare. Största aktieägare var Stena Adactum AB ("Stena Adactum") tillsammans med det helägda dotterbolaget Ballingslöv International AB ("Ballingslöv International"), med sammanlagt cirka 29 procent av kapitalet och rösterna. Nedan visas Svedbergs Groups största aktieägare per den 31 januari 2022 med därefter kända förändringar, samt med beaktande av Svedbergs Groups innehav av 14 361 egna aktier, som inte berättigar till deltagande i den förestående nyemissionen.

Ägare/förvaltare/depåbank	B-aktier	Andel kapital och röster, %
Ballingslöv International AB ¹⁾	5 400 000	25,5
Nordea Nordic Small Cap Fund	2 846 203	13,4
If Skadeförsäkring AB (publ)	2 427 790	11,5
Stena Adactum AB	750 000	3,5
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	611 497	2,9
Sune Svedberg	541 240	2,6
Ida Svedberg Sandström	441 512	2,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	392 109	1,8
Anna Svedberg	252 000	1,2
SIJOITUSRAHASTO AKTIA NORDIC	250 000	1,2
Totalt tio största aktieägarna	13 912 351	65,6
Övriga aktieägare	7 287 649	34,4
Totalt	21 200 000	100,0

1) Helägt dotterbolag till Stena Adactum AB.
Källa: Euroclear Sweden.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Stena Adactum har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i förestående nyemission och därmed teckna nya aktier motsvarande sin direkta och indirekta (genom det helägda dotterbolaget Ballingslöv International) pro rata-andel av företrädesemissionen. Infriandet av teckningsåtagandet skulle kunna medföra att Stena Adactums direkta och indirekta ägarandel efter företrädesemissionen uppgår till cirka 38,1 procent av aktierna och rösterna i Svedbergs Group, förutsatt att ingen annan aktieägare än Stena Adactum (direkt och indirekt) och If Skadeförsäkring AB ("If Skadeförsäkring"), i enlighet med sina respektive åtaganden, tecknar sig för aktier i företrädesemissionen. Stena Adactum skulle därmed, enligt 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, inom fyra veckor från det att Stena Adactum erhåller de aktier som emitteras genom förestående nyemission, vara skyldigt att antingen lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Svedbergs Group (budplikt) eller avyttra aktier eller på annat sätt vidta åtgärder som medför att aktieinnehavet inte representerar minst 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget.

Stena Adactum kan, såväl före som efter förestående nyemission, utöva ett betydande inflytande över Svedbergs Group i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande på bolagsstämma. Genom sitt direkta och indirekta innehav kan Stena Adactum rösta igenom förslag som läggs fram på bolagsstämman även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslagen. Stena Adactum kan på så sätt utöva kontroll över Svedbergs Group. Kontrollen begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd.

Koncernledning

Av tabellen nedan framgår medlemmarna i Svedbergs Groups koncernledning per dagen för detta prospekt.

Namn	Befattning
Per-Arne Andersson	VD och koncernchef
Mats Lundmark	CFO
Thomas Elvlin	VD för Svedbergs Bad AB
Thomas Gunnarsson	VD för Macro Design AB
Michael Cassøe	VD för Cassøe A/S
Leigh Leather	VD för Roper Rhodes Limited

Revisorer

Deloitte AB (Hjälmarégatan 3, Box 386, 201 23 Malmö) är Svedbergs Groups revisor, med auktoriserade revisorn Maria Ekelund som huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2020 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2019) har hämtats från Svedbergs Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2020, som har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt International Financial Reporting Standards och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU ("**IFRS**") och reviderats av Svedbergs Groups revisor. Den finansiella informationen nedan för perioden januari–december 2021 har hämtats från Koncernens bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén har översiktligt granskats av Svedbergs Groups revisor.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

TSEK	Jan–dec 2021	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	868 709	649 384	609 005
EBITA ¹⁾	119 347	77 725	58 078
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	95 084	66 186	56 156
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	58 632	48 176	41 487
EBITA-marginal (%) ¹⁾	13,7	12,0	9,5
EBIT-marginal (%) ¹⁾	10,9	10,2	9,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,77	2,28	1,96

1) Alternativt nyckeltal.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa tillgångar	2 361 693	674 432	540 541
Summa eget kapital	266 810	227 467	178 943

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Jan–dec 2021	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100 077	94 142	60 729
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–806 932	–84 442	–26 205
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	967 859	12 370	–19 477
Periodens kassaflöde	261 004	22 070	15 047

Finansiell nyckelinformation för Roper Rhodes

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 1 augusti 2020–31 juli 2021, 1 augusti 2019–31 juli 2020 och 1 augusti 2018 – 31 juli 2019 har hämtats från Roper Rhodes årsredovisningar för respektive räkenskapsår, som har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Storbritannien ("UK GAAP") och reviderats av Roper Rhodes revisor.

Roper Rhodes resultaträkning i sammandrag

GBP	2020/2021	2019/2020	2018/2019
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	69 753 298	52 998 679	59 053 911
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	11 775 775	4 695 750	6 627 508
Resultat för räkenskapsåret	8 048 319	3 253 421	5 198 156
EBIT-marginal (%) ¹⁾	16,9	8,9	11,2

1) Alternativt nyckeltal.

Roper Rhodes balansräkning i sammandrag

GBP	31 juli 2021	31 juli 2020	31 juli 2019
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa tillgångar	62 521 068	56 067 182	51 616 815
Summa eget kapital	48 567 580	47 546 278	44 296 398

Roper Rhodes kassaflödesanalys i sammandrag

GBP	2020/2021	2019/2020	2018/2019
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	9 266 974	8 826 594	5 389 572
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	–447 823	–319 076	–1 941 578
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	–10 834 418	–193 155	–1 311 433

Proforma finansiell information

Proformaredovisningen, som beskriver en hypotetisk situation, har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Svedbergs Groups förvärv av Roper Rhodes skulle kunna ha påverkat Bolagets konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 om förvärvet av Roper Rhodes hade genomförts per den 1 januari 2021.

Proformaresultaträkning för perioden 1 januari–31 december 2021 i sammandrag

TSEK	Svedbergs Group, 1 januari–31 december 2021	Roper Rhodes, 1 januari–30 november 2021 ¹⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisningsprinciper	Proforma-justerings	Svedbergs Group, proforma 1 januari–31 december 2021
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Nettoomsättning	868 709	795 770			1 664 479
EBITA ²⁾	119 347	–22 116	411	179 965	277 607
Rörelseresultat (EBIT) ²⁾	95 084	–22 116	411	182 040	255 418
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	58 632	–18 671	–242	130 790	170 509

1) Omräkningen av Roper Rhodes från GBP till SEK har gjorts till genomsnittskursen för perioden 1 januari–30 november 2021: GBP/SEK 11,78.

2) Alternativt nyckeltal.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till makroekonomiska-, geopolitiska- och andra omvärldsfaktorer

Efterfrågan på Svedbergs Groups produkter drivs av ett underliggande behov av nybyggnation samt renovering, ombyggnad och tillbyggnad ("ROT"). Byggkonjunkturen i respektive land där Svedbergs Group bedriver försäljning har en väsentlig inverkan på de lokala marknaderna och påverkar Svedbergs Groups försäljnings- och tillväxtförutsättningar på projektmarknaderna. Efterfrågan på konsumentmarknaderna styrs främst av konsumenters nybyggnation samt behov av att byta ut befintliga badrum. Därtill påverkas efterfrågan på Svedbergs Groups produkter av makroekonomiska faktorer i de länder där Svedbergs Group bedriver verksamhet. Badrumsinredningsprodukter, inte minst Koncernens produkter som enligt Svedbergs Group främst tillhör medium- och/eller premiumsegmenten på relevanta marknader, är exempel på sådana produkter som konsumenter kan välja bort i en lågkonjunktur som medför faktiska eller befarade försämringar i konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga. En negativ utveckling på någon av Koncernens huvudmarknader skulle riskera att ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning, lönsamhet och resultat.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till leverantörer och andra externa parter

Svedbergs Groups tillverkningsprocess och försäljning är beroende av tillgången på, och leverans i tid av, produkter, råvaror och förnödenheter, som köps in från tredjepartsleverantörer. Koncernen bekostar i viss mån verktyg åt tredjepartsleverantörer samt genomför i viss utsträckning förskottsbetalningar för produkter, råvaror och förnödenheter varför Koncernen är exponerad mot risken att dess leverantörer inte lyckas leverera viss produkt som Koncernen har betalat för. Vidare anlitar Svedbergs Group externa transportörer för transporter av gods och är således beroende av att dessa fullgör sina åtaganden gentemot Koncernen.

Koncernen är beroende av att Svedbergs Group och dess leverantörer, samarbetspartners och andra externa parter fullgör sina kontraktuella åtaganden när det gäller kvalitet och leveranstid samt uppfyller Svedbergs Groups riktlinjer och andra branschstandarder. Om risker relaterade till leverantörer och andra externa parter materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups verksamhet, anseende, resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är beroende av att anställa, utveckla, engagera och behålla kvalificerade medarbetare

Svedbergs Group är beroende av fortsatta prestationer från sina nyckelmedarbetare, sin ledningsgrupp och andra kvalificerade medarbetare. Eftersom den affärsmiljö Svedbergs Group verkar i präglas av tilltagande konkurrens är det viktigt att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar. I takt med att digitalisering och automatisering spelar en allt större roll i produktions- och försäljningsprocesser samt köpbeslut ökar därtill betydelsen av att anställa och behålla medarbetare med relevant kompetens för att kontinuerligt förbättra Svedbergs Groups utnyttjande av digitalisering och automatisering. Eventuell oförmåga att anställa, utveckla, engagera och behålla ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare skulle begränsa Koncernens verksamhet väsentligt, exempelvis genom att försämra Koncernens förmåga att framgångsrikt utveckla, marknadsföra och sälja nya produkter, identifiera nya affärsmöjligheter samt genomföra dess strategi.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till förändringar i penning- och finanspolitiska lagar och regler samt lagar och regler inom ROT-sektorn

Efterfrågan på Svedbergs Groups produkter drivs av ett underliggande behov av nybyggnation och ROT. Per dagen för detta prospekt förekommer i någon form statsfinansierade stimulanser på samtliga Koncernens huvudmarknader, vilket av Bolaget bedöms ha en positiv inverkan på efterfrågan på Koncernens produkter. Det finns dock en risk att såväl faktiska som förväntade förändringar i tillämpliga penning- och finanspolitiska lagar och regler och/eller lagar och regler inom ROT-sektorn på någon av Koncernens huvudmarknader kan komma att ha en negativ inverkan på efterfrågan på Koncernens produkter.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad

Svedbergs Groups verksamhet exponerar Koncernen för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, anställningsvillkor och korruption. Eftersom Koncernen är en decentraliserad organisation finns det en risk att bristande regelefterlevnad förekommer på olika nivåer i organisationen och/eller värdekedjan, där bristande regelefterlevnad på lokal nivå kan vara särskilt svår att förhindra, upptäcka, åtgärda och beivra. Överträdelse av anti-korruptionslagstiftning som resulterar i omfattande böter eller andra straffrättsliga, civilrättsliga eller administrativa sanktioner kan ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups anseende, verksamhet och resultat. Om Svedbergs Groups interna kontroller och andra åtgärder för att tillse att lagar, regler, interna riktlinjer och policys efterlevs är otillräckliga finns det en risk att Svedbergs Groups anseende skadas och att Koncernen blir föremål för betydande böter, vite och/eller annat civil- eller straffrättsligt ansvar.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till miljöskyddsbestämmelser och hållbarhetsfaktorer

Svedbergs Group bedriver verksamhet som är tillståndspliktig enligt miljöbalken och innehållet i flertalet produkter som Koncernen marknadsför och säljer omfattas av REACH-förordningen ((EG) 1907/2006). Om Svedbergs Group misslyckas med att efterleva REACH-förordningen kan det riskera att leda till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljöskänkelsavgifter samt, vid allvariga regelöverträdelse, åtal för miljöbrott, vilket i sin tur dessutom kan leda till väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets anseende.

Svedbergs Group bedriver sådan verksamhet som typiskt sett innebär en risk för miljöskador och har därtill förvärvat bolag som bedrivit sådan verksamhet. Mot den bakgrunden är det inte möjligt att utesluta risken för att krav på avhjälpande kan komma att riktas mot Svedbergs Group innebärandes att Svedbergs Group skulle riskera att bli skyldigt att genomföra utredningar samt nödvändiga saneringsåtgärder.

Förändringar i lagstiftning eller myndighetsregleringar som innebär nya eller strängare krav eller ändrade villkor avseende hälsa, säkerhet, miljö och klimatpåverkan, liksom en utveckling mot striktare myndighetstillämpning av lagar och regleringar, kan kräva ytterligare investeringar och leda till ökade kostnader samt andra åtgärder för Svedbergs Group. Om Svedbergs Group inte lyckas möta ovannämnda förändringar på ett kostnadseffektivt sätt eller upprätthålla nödvändiga tillstånd kan Svedbergs Groups verksamhet, konkurrenskraft och resultat påverkas negativt.

Svedbergs Group är föremål för valutarisker

Koncernens redovisningsvaluta och funktionella valuta är SEK. Utöver Sverige är Koncernens dotterbolag belägna i Danmark och Finland samt (sedan förvärvet av Roper Rhodes i december 2021) Storbritannien och Irland, varför Svedbergs Group är föremål för valutarisk. Valutarisker kan påverka Koncernens resultat, eget kapital och konkurrenssituation genom löpande transaktioner där valutaförändringar påverkar resultatet då försäljning och inköp av varor och tjänster sker i olika valutor. Valutarisker kan även påverka Koncernens resultat, eget kapital och konkurrenssituation genom omräkningsexponering, där tillgångar och skulder är benämnda i olika valutor. Vid omräkning till funktionell valuta föreligger en risk att dotterbolagens resultat påverkar Koncernens resultat och valuta-förändringar kan även påverka värdet på dotterbolagens nettotillgångar och därigenom påverka Koncernens eget kapital.

Svedbergs Group är föremål för likviditets- och finansieringsrisk

Svedbergs Group är föremål för likviditetsrisk, vilket är risken att Koncernen inte har tillräckligt med likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser, och att utflödet av likvida medel är större än inflödet av likvida medel. Detta kan i sin tur vara ett resultat av att den löpande verksamheten inte genererar tillräckliga kassaflöden eller härröra från faktorer utanför Svedbergs Groups kontroll, inklusive en allmän kreditkris eller andra allvarliga och långvariga ekonomiska förhållanden, där tillgången till finansiering från långgivare begränsas. Brister i likviditeten kan medföra att Koncernen riskerar att inte klara av att finansiera den löpande verksamheten. Det finns även en risk att Koncernen på grund av ett högre utflöde än inflöde av likvida medel måste sälja tillgångar till underpris eller till höga kostnader. Därutöver är Svedbergs Group föremål för risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försvåras eller fördröjas i framtiden.

Det finns en risk att t.ex. omfattande försämringar i Koncernens kreditvärdighet eller lönsamhet, betydande höjningar av räntor och betydande minskningar i tillgången på krediter eller åtstramade villkor från långgivare kan begränsa Koncernens tillgång på kapital, inklusive dess förmåga att uppta ytterligare lån och emittera nya aktier. Sådana händelser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets likviditet, resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till värderingen av goodwill

Bolaget prövar årligen, och vid indikation på värdenedgång, att redovisade goodwillvärden inte överstiger beräknade återvinningsvärden. En tillgång som har minskat i värde skrivs ned till återvinningsbart värde baserat på bästa tillgängliga information. Återvinningsvärden fastställs genom nuvärdesberäkningar av framtida kassaflöden för kassagenererande enheter. Kassagenererande enheters framtida kassaflöden baseras på ledningens affärsplaner samt prognoser och innefattar ett antal antaganden bl.a. om resultatutveckling, tillväxt, investeringsbehov och diskonteringsränta. Förändringar av antaganden får en stor betydelse för påverkan på beräkningen av återvinningsvärden och de antaganden som Bolaget tillämpat får därför stor betydelse för bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger. Det finns en risk att Svedbergs Groups antaganden i dessa hänseenden visar sig vara felaktiga eller att den diskonteringsränta som används inte korrekt återspeglar de specifika riskerna för den kassagenererande enheten, vilket skulle kunna resultera i avvikelser vid värderingen av goodwill. Betydande sådana avvikelser och större nedskrivningar av goodwill kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Detta prospekt avser nyemission av högst 14 123 758 B-aktier (ISIN-kod SE0000407991) med företrädesrätt för Svedbergs Groups aktieägare. Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är 1,25 SEK. Per dagen för detta prospekt finns det 21 200 000 aktier i Svedbergs Group, varav samtliga är aktier av serie B.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Bolagsordningen i moderbolaget medger att både A-aktier och B-aktier ges ut. Några A-aktier är emellertid inte utgivna. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Svedbergs Groups aktiebok på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya aktier av serie A och serie B ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning).

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut aktier av endast serie A eller serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är aktier av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemision med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Vad som föreskrivits ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Svedbergs Groups aktier är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

Utdelningspolicy

Svedbergs Groups utdelningspolicy är att utdelning till aktieägarna kan göras upp till 50 procent av årets resultat efter skatt. Aktieutdelningens nivå ska ta hänsyn till Bolagets finansiella ställning samt tillväxt- och investeringsstrategi, i syfte att skapa framtida aktieägarvärde.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Svedbergs Groups B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet för aktierna är SVED B. Aktierna som emitteras genom förestående nyemission kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Svedbergs Groups B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolags-specifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Svedbergs Groups aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

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

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Svedbergs Group och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Svedbergs Groups konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Svedbergs Groups möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer, exempelvis framtida förvärv och finansieringar av dessa. Det finns dock en risk att medel inte finns tillgängliga för utdelning under något enskilt räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerarens investerade kapital.

Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB har inte ansökt om undantag från budplikt till följd av infriandet av lämnade teckningsåtaganden

För det fall Stena Adactums direkta och indirekta ägarandel till följd av Stena Adactums teckningsåtaganden skulle komma att uppgå till minst 30 procent av rösterna i Svedbergs Group, har Stena Adactum en skyldighet enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden att inom fyra veckor lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Svedbergs Group (budplikt). Stena Adactum har inte ansökt om undantag från sådan budplikt från Aktiemarknadsnämnden. Stena Adactum kan således komma att bli skyldigt att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Svedbergs Group eller, för att undvika sådan skyldighet, behöva avyttra aktieposter i Bolaget.

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Handeln i teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument kan därmed vara inkorrekt och missvisande.

Aktieägare som inte deltar i nyemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i förestående nyemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Svedbergs Group att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Svedbergs Group efter att förestående nyemission slutförts.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Aktieägarna Stena Adactum och If Skadeförsäkring – som tillsammans direkt och indirekt innehar cirka 40,5 procent av utestående aktier i Svedbergs Group – har, på sedvanliga villkor, åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sina respektive direkta och indirekta pro rata-andelar i företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är dock inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtaganden skulle det inverka negativt på Svedbergs Groups möjligheter att med framgång genomföra förestående nyemission, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups finansiella ställning.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad

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

Svedbergs Groups styrelse beslutade den 11 februari 2022, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 27 december 2021, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Svedbergs Groups aktieägare. Emissionsbeslutet innebär att Svedbergs Groups aktiekapital ökas med högst 17 654 697,50 SEK, från nuvarande 26 500 000 SEK till högst 44 154 697,50 SEK, genom utgivande av högst 14 123 758¹⁾ nya B-aktier. Efter företrädesemissionen kommer antalet aktier i Svedbergs Group att uppgå till högst 35 323 758 aktier. Svedbergs Groups aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i förestående nyemission är den 18 februari 2022.

För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier med företrädesrätt. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 22 februari 2022 till och med den 8 mars 2022 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 35 SEK per aktie.

Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 15 mars 2022. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier, vilket beräknas ske omkring den 24 mars 2022 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 25 mars 2022.

1) Svedbergs Group innehar 14 361 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i förestående nyemission, varför det totala antalet nya B-aktier uppgår till högst 14 123 758.

Förestående nyemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 21 200 000 aktier till 35 323 758 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 66,6 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i förestående nyemission uppkommer en utspädningseffekt om totalt 14 123 758 nya aktier, motsvarande cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter förestående nyemission. Kostnaderna för förestående nyemission beräknas uppgå till cirka 17 MSEK. Svedbergs Group ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader.

Varför upprättas detta prospekt?

Den 1 december 2021 offentliggjorde Svedbergs Group förvärvet av Roper Rhodes, en väletablerad brittisk leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Den fasta köpeskillingen har uppgått till cirka 82 MGBP (motsvarande cirka 987,2 MSEK¹⁾), baserat på ett avtalat bolagsvärde (enterprise value) om cirka 76 MGBP (motsvarande ca cirka 915,0 MSEK²⁾), på kassa- och skuldfri basis, och en nettofordran i det förvärvade bolaget om cirka 6 MGBP (motsvarande cirka 72,2 MSEK³⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som har upptagits till 12 MGBP (motsvarande cirka 144,1 MSEK⁴⁾), motsvarande verkligt värde, och som utbetalas 2025 beroende på Roper Rhodes finansiella prestation. Genom förvärvet har Svedbergs Group expanderat sin hemmamarknad till Storbritannien och fördubblat sin nettoomsättning proforma. Förvärvet är i linje med Bolagets tillväxtstrategi och vision att bli den ledande badrumsinredaren på utvalda marknader i Europa.

Roper Rhodes, med huvudkontor i Bath, Storbritannien, har över 40 års erfarenhet av design och utveckling av badrum. Roper Rhodes designar och distribuerar sina produkter medan produktionen sker hos externa samarbetspartners lokalt och internationellt. Roper Rhodes har tre varumärken med olika positionering och kanaler samt en bred kundbas. Roper Rhodes kommer fortsatt att verka under eget varumärke och ledning, i linje med övriga varumärkesbolag i Svedbergs Group.

I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Roper Rhodes kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Roper Rhodes, har Svedbergs Group ökat sina kreditfaciliteter med 400 MSEK och säkerställt två bryggånefaciliteter om sammanlagt 620 MSEK (500 MSEK respektive 120 MSEK) från Nordea. Företrädesemissionen, vilken genomförs för att säkerställa en optimal kapitalstruktur, kommer vid fullteckning att tillföra Svedbergs Group cirka 494 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Nettoemissionslikviden om cirka 477 MSEK kommer i sin helhet att användas för att återbetala en del av Svedbergs Groups ena bryggånefacilitet om 500 MSEK. Resterande del av bryggånefaciliteten om 500 MSEK, liksom bryggånefaciliteten om 120 MSEK, kommer att återbetalas med befintliga likvida medel och genom kassaflödet från den löpande verksamheten.

Det är Svedbergs Groups bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, eftersom Svedbergs Group senast den 30 september 2022 måste återbetala den bryggånefacilitet om 500 MSEK som under en övergångsperiod finansierar del av köpeskillingen i förvärvet av Roper Rhodes. Genom aktieägarna Stena Adactum och If Skadeförsäkring har Svedbergs Group erhållit teckningsåtaganden motsvarande sammanlagt cirka 40,5 procent (motsvarande cirka 200 MSEK av företrädesemissionen). Därtill har Nordea Nordic Small Cap Fund ("Nordea Fonder") uttryckt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel om cirka 13,4 procent i företrädesemissionen (motsvarande cirka 66 MSEK av företrädesemissionen). Om företrädesemissionen, trots föreliggande teckningsåtaganden och den avsikt om aktieteckning som Nordea Fonder uttryckt, inbringar en emissionslikvid som understiger cirka 200 MSEK bedömer Bolaget att underskottet av rörelsekapital i motsvarande mån (dvs. upp till cirka 200 MSEK) kommer att kvarstå efter företrädesemissionens genomförande, baserat på nuvarande affärsplan som den beskrivs i detta prospekt. Skulle företrädesemissionen inbringa en emissionslikvid som understiger cirka 200 MSEK kan det således medföra att Svedbergs Group tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare aktiekapital eller annan bankfinansiering, för utestående belopp eller tvingas omförhandla villkoren för bryggånefaciliteterna eller någon av de andra faciliteterna under Facilitetsavtalet.

Väsentliga intressekonflikter

Svedbergs Groups finansiella rådgivare i samband med förestående nyemission är Nordea. För sin roll som finansiell rådgivare kommer Nordea, villkorat av företrädesemissionens fullföljande, att erhålla marknadsmässig ersättning från Svedbergs Group. Nordea (samt till Nordea närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Svedbergs Group för vilka Nordea har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Svedbergs Groups skuldfinansiering tillhandahålls av Nordea och nettoemissionslikviden om cirka 477 MSEK kommer i sin helhet att användas för att återbetala en del av Svedbergs Groups ena bryggånefacilitet om 500 MSEK från Nordea.

1) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

2) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

3) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

4) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Svedbergs Group och aktiens framtida utveckling. Det gäller bl.a. risker som är hänförliga till Svedbergs Groups verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna i Svedbergs Group. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms vara väsentliga för Svedbergs Group. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt.

Risker hänförliga till Svedbergs Group

Risker hänförliga till Svedbergs Groups verksamhet och bransch

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till makroekonomiska-, geopolitiska- och andra omvärldsfaktorer

Svedbergs Group bedriver försäljning av badrums-möbler, duschar, badkar, blandare, handdukstorkar, wc samt andra badrumsprodukter och tillbehör. Produkterna marknadsförs och säljs till största del under Koncernens varumärken – Svedbergs, Macro Design och Cassøe samt (sedan förvärvet av Roper Rhodes den 1 december 2021) Roper Rhodes, Tavistock och R2 – till både konsument- och projektmarknader. Försäljningen till konsumenter sker genom återförsäljare inom fack- och bygghandel eller s.k. showrooms och projektförsäljningen sker antingen direkt till projektmarknaderna, via grossister, inköpsgrupper eller showrooms. Efterfrågan på Svedbergs Groups produkter drivs av ett underliggande behov av nybyggnation samt renovering, ombyggnad och tillbyggnad ("ROT"). Byggkonjunkturen i respektive land där Svedbergs Group bedriver försäljning har en väsentlig inverkan på de lokala marknaderna och påverkar Svedbergs Groups försäljnings- och tillväxtförutsättningar på projektmarknaderna. Efterfrågan på konsumentmarknaderna styrs främst av konsumenters nybyggnation samt behov av att byta ut befintliga badrum. Därtill påverkas efterfrågan på Svedbergs Groups produkter av makroekonomiska faktorer i de länder där Svedbergs Group bedriver verksamhet, däribland tillväxttakten i den globala och lokala ekonomin, sysselsättningsnivåer och hushållens disponibla inkomster, prisutvecklingen på bostäder, befolkningstillväxt, globalisering, digitalisering, förändringar i tillämpliga lagar och regler (t.ex. beträffande amorteringskrav och statliga subventioner som det svenska ROT-avdraget), valutakursförändringar, tullar och andra handelsbegränsande åtgärder, råvarupriser, inflation samt räntenivåer.

Svedbergs Groups huvudmarknader är Sverige, Norge, Finland och Danmark samt (sedan förvärvet av Roper Rhodes) Storbritannien och Irland. Badrumsinredningsprodukter, inte minst Koncernens produkter som enligt Svedbergs Group främst tillhör medium- och/eller premiumsegmenten på relevanta marknader, är exempel på sådana produkter som konsumenter kan välja bort i en lågkonjunktur som medför faktiska eller befarade försämringar i konsumenters disponibla inkomster och konsumtionsförmåga. En negativ utveckling på någon av Koncernens huvudmarknader skulle riskera att ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning, lönsamhet och resultat, t.ex. om det leder till att konsumenter väljer att senarelägga renoveringar, att efterfrågan på nybyggda bostäder minskar, ökad prispress, längre kredittider och/eller inställda betalningar från Svedbergs Groups kunder.

I Sverige medförde utbrottet av covid-19-pandemin en minskning inom byggstarter av bostadsrätter samt försenade projektstarter under delar av 2020 vilket hade en negativ inverkan på Koncernens projektförsäljning, och i Storbritannien gav covid-19-pandemin upphov till en betydande nedgång i den totala marknaden för badrum och badrumsinredning vilket hade en negativ inverkan på Roper Rhodes nettoomsättning bl.a. till följd av att kunder tvingades ha tillfälligt stängt eller begränsa sina öppettider. Därtill medförde covid-19-pandemin svårigheter kopplade till Koncernens försörjningskedjor till följd av de restriktioner som vidtogs i Kina och vissa europeiska länder, t.ex. Turkiet, samt nedstängningar av leverantörers fabriker och andra lokaler. Ökad smittspridning och återinförande av restriktioner skulle, utöver på de sätt som beskrivits ovan, kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernen t.ex. genom att innebära ökade kreditrisker och riskera att medföra fluktuationer i efterfrågan på Koncernens produkter.

En betydande del av Koncernens leverantörer är lokaliserade i Kina och för att stödja Koncernens affärs-

relationer med dessa har Koncernen ett kontor i den kinesiska staden Shenzhen. Det finns en risk att handelskonflikten mellan USA och Kina leder till ytterligare handelshinder även för europeiska företag och därigenom ökade kostnader förenade med Koncernens produktinköp och/eller att åtkomsten till vissa råvaror och förnödenheter begränsas. Därtill är Koncernen exponerad mot risker hänförliga till den geopolitiska osäkerheten beträffande Taiwan, där vissa av Koncernens leverantörer är lokaliserade.

Storbritannien och EU offentliggjorde i december 2020 att de hade ingått ett post-brexitaftal beträffande vissa handelsaspekter samt andra strategiska och politiska frågor. Eftersom Storbritannien är en av Koncernens huvudmarknader och Koncernen bedriver försäljning i samt köper in produkter och förnödenheter från ett flertal länder inom EU är Koncernen exponerat mot risker relaterade till effekterna av post-brexitaftet och eventuell makroekonomisk samt geopolitisk osäkerhet förenat med Brexit. Till exempel kan förändringar i tolkningen och tillämpningen av post-brexitaftet ha en negativ inverkan på Koncernen genom att innebära ökade dokumentationskrav, högre tull- och andra kostnader samt olika former av handelshinder.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till leverantörer och andra externa parter

Svedbergs Groups tillverkningsprocess och försäljning är beroende av tillgången på, och leverans i tid av, produkter, råvaror och förnödenheter, som köps in från tredjepartsleverantörer. Koncernen bekostar i viss mån verktyg åt tredjepartsleverantörer samt genomför i viss utsträckning förskottsbetalningar för produkter, råvaror och förnödenheter varför Koncernen är exponerad mot risken att dess leverantörer inte lyckas leverera viss produkt som Koncernen har betalat för. Vidare anlitar Svedbergs Group externa transportörer för transporter av gods och är således beroende av att dessa fullgör sina åtaganden gentemot Koncernen.

Per den 31 december 2021 representerade produkter från Koncernens 10 största leverantörer cirka 25 procent av Koncernens lagervärde. Om en strategiskt viktig leverantör eller en leverantör med vilken Svedbergs Group har ett omfattande samarbete, t.ex. avseende verktygsinvesteringar, upphör med eller avbryter produktionen eller leveranser eller annars misslyckas med att leverera till Koncernen finns det en risk att Svedbergs Group inte lyckas få tag i dessa produkter, råvaror eller förnödenheter under en viss tidsperiod och/eller till acceptabel kostnad, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att tillverka vissa produkter och/eller på dess försäljningsvolym, nettoomsättning samt försäljnings- och rörelsemarginaler. Exponeringen mot leverantörer som har tillgång till vissa unika verktyg för Koncernen gör sig särskilt gällande i de fall verktygen också ägs av Koncernen eftersom det skulle vara

förenat med viss återanskaffningstid och/eller återanskaffningssvårigheter om Koncernen tvingas inleda ett samarbete med ny sådan leverantör som skulle kunna behöva tillverka eller införskaffa nya verktyg för Koncernen. Om Svedbergs Group tvingas byta ut eller inleda samarbete med en ny leverantör riskerar det att leda till betydande kostnader och arbete förenat med att identifiera, utvärdera och godkänna en ny aktör med tillräcklig leveransförmåga.

Koncernen är beroende av att Svedbergs Group och dess leverantörer, samarbetspartners och andra externa parter fullgör sina kontraktuella åtaganden när det gäller kvalitet och leveranstid samt uppfyller Svedbergs Groups riktlinjer och andra branschstandarder när det gäller miljö, arbetsmiljö, anti-korruption, konkurrensrätt, mänskliga rättigheter och affärsetik. Det finns dock en risk att sådana aktörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig och/eller att de inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder. Leverantörers förmåga att fullgöra sina skyldigheter kan också påverkas av externa omständigheter; t.ex. hade covid-19-pandemin en negativ inverkan på Koncernens försörjningskedjor (se vidare "Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till makroekonomiska-, geopolitiska- och andra omvärldsfaktorer" ovan). Om Svedbergs Group misslyckas med sin bedömning och utvärdering av leverantörer och det visar sig att dessa i betydande utsträckning inte upprätthåller den kvalitetsnivå som Svedbergs Group förväntar sig, inte har väl fungerande miljö- och säkerhetsarbete eller att det inte finns kollektivavtal på plats mellan dessa aktörer och dess anställda riskerar det att ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups anseende och verksamhet. Om Svedbergs Group skulle tvingas byta ut eller inleda samarbete med en ny leverantör eller tredje part riskerar det också att leda till betydande kostnader och arbete förenat med att utvärdera och godkänna en ny aktör samt att det kan bli svårt för Svedbergs Group att köpa motsvarande produkt eller tjänst inom rimlig tid eller till acceptabel kostnad. Om dessa risker relaterade till leverantörer och andra externa parter materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups verksamhet, anseende, resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är beroende av att anställa, utveckla, engagera och behålla kvalificerade medarbetare

Svedbergs Group är beroende av fortsatta prestationer från sina nyckelmedarbetare, sin ledningsgrupp och andra kvalificerade medarbetare. Eftersom den affärs- miljö Svedbergs Group verkar i präglas av tilltagande konkurrens är det viktigt att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar. Inom ramen för Svedbergs Groups produktutveckling är t.ex. både Koncernens egen personal samt

externa designers viktiga. I takt med att digitalisering och automatisering spelar en allt större roll i produktions- och försäljningsprocesser samt köpbeslut ökar därtill betydelsen av att anställa och behålla medarbetare med relevant kompetens för att kontinuerligt förbättra Svedbergs Groups utnyttjande av digitalisering och automatisering inom områden som t.ex. produktutveckling, produktionsteknik, marknadsföring och försäljning. Eventuell oförmåga att anställa, utveckla, engagera och behålla ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare skulle begränsa Koncernens verksamhet väsentligt, exempelvis genom att försämma Koncernens förmåga att framgångsrikt utveckla, marknadsföra och sälja nya produkter, identifiera nya affärsmöjligheter samt genomföra dess strategi.

För att möta konkurrensen om relevant kvalificerad arbetskraft kan Svedbergs Group behöva höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle riskera att ha en negativ inverkan på Svedbergs Groups resultat. Under 2020 uppgick löner och andra ersättningar (exkl. sociala avgifter) inom Koncernen till 103 304 MSEK. Alltför låga ersättningsnivåer utgör ett exempel på en faktor som skulle kunna bidra till att kvalificerade medarbetare väljer att avsluta sin anställning hos Svedbergs Group. Om kvalificerade medarbetare väljer att avsluta sin anställning hos Svedbergs Group riskerar det att leda till att viktig kompetens går förlorad för Bolaget och att Svedbergs Group upplever en minskad konkurrenskraft, vilket i sin tur kan leda till framtida intäktsbortfall, ökade kostnader och försämrade marknadspositioner. Risken accentueras om Svedbergs Groups successionsplanering visar sig ha varit otillräcklig, om flera anställda väljer att avsluta sina anställningar inom en kort tidsperiod och/eller om avhoppande anställda med god kännedom om Svedbergs Group går till någon av Svedbergs Groups konkurrenter och tar med sig andra kvalificerade medarbetare.

Svedbergs Group är föremål för arbetsrättsliga lagar och regler gällande bl.a. lön, semesterersättning, pensioner och utformning av anställningsavtal. Svedbergs Group är medlem i Svenskt Näringsliv och har tecknat kollektivavtal med Facket för skogs-, trä- och grafisk bransch (GS), Unionen och IF Metall, vilka löper med olika lång giltighetstid. Det finns en risk att omförhandlingar av kollektivavtal med arbetstagarorganisationer kan orsaka störningar i verksamheten och öka risken för stridsåtgärder eller sympatiåtgärder. Svedbergs Group är således inom ramen för sin egen verksamhet samt indirekt genom leverantörers och andra externa parter verksamheter, i den mån sådana aktörer omfattas av kollektivavtal, föremål för risker relaterade till strejker och andra stridsåtgärder. Strejker och andra stridsåtgärder kan, särskilt om de pågår under en lång tid eller omfattar en större eller viktig del av verksamheten, skapa stora störningar i verksamheten.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till sina produktionsanläggningar samt logistikflöden och lagerhållning av produkter

Vid Koncernens två produktionsanläggningar, belägna i Dalstorp och Laholm, tillverkades cirka 65 procent av samtliga produkter som Svedbergs Group sålde under 2021.¹⁾ I Dalstorp sker tillverkning av badrumsmöbler och duschar samt montering av övriga produkter, vilket innebär en avancerad produktionsprocess och hantering av råmaterial som plåt, trä och glas. Vid produktionsanläggningen i Laholm sker framförallt duschtillverkning. Svedbergs Groups lagerlokaler är belägna i Dalstorp och Laholm. Roper Rhodes har ingen produktion i egen regi utan köper in, baserat på egen gjorda produktdesigner, produkter som levereras till Roper Rhodes distributionscenter i Portbury, Storbritannien.

Svedbergs Groups produktion består av en kedja av processer där större avbrott och störningar skulle påverka Svedbergs Groups möjligheter att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder negativt. Om någon av produktionsanläggningarna eller distributionscentret helt eller delvis skulle förstöras eller behöva stängas eller om någon utrustning i anläggningarna skulle skadas allvarligt kan såväl produktionen som distributionen av Koncernens produkter komma att förhindras eller avbrytas. Avbrott eller störningar i produktionen eller hanteringen av produkter, t.ex. till följd av extrema väderförhållanden och naturkatastrofer, brand, stöld, systemfel, strejker, mekaniska fel eller utrustningshaveri, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens möjligheter att uppfylla sina förpliktelser gentemot dess kontraktsparter, särskilt om Koncernens distribution av produkter helt eller delvis skulle upphöra under viss tid. Om försenad distribution av produkter exempelvis leder till att kontraktsparter på projektmarknaderna blir tvungna att lägga om sin produktion eller sina leveranser finns det en betydande risk att rättsliga krav riktas mot Svedbergs Group och det kan dessutom vara såväl svårt som kostsamt att ersätta tillgångar som skadats eller förstörts i samband med ovannämnda händelser vid produktionsanläggningarna respektive distributionscentret. Därtill kan avbrott i produktionen eller distributionen av produkter skada Koncernens anseende, leda till försämrade kundrelationer och minskat förtroende hos konsumenter, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens framtidsutsikter. I den utsträckning som Koncernens försäkringsskydd inte täcker eventuell skada för Svedbergs Group till följd av produktionsavbrott, skador på egendom eller andra händelser som stör värdekedjan skulle det riskera att ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Logistik, leveranser och lagerhållning är viktiga faktorer för att Svedbergs Group ska upprätthålla sin konkurrenskraft och är avgörande för Koncernens förmåga

1) 65 procent avser Svedbergs Group inklusive Roper Rhodes konsoliderat från och med 1 december 2021.

att med hög tillgänglighet betjäna kunder på ett pålitligt och effektivt sätt, särskilt i stora projekt. Det är av stor betydelse för Svedbergs Group att optimera sina logistikflöden för att stärka sin leveransförmåga, öka lönsamheten och skapa mer hållbara lösningar. Svedbergs Groups verksamhet är bl.a. beroende av en effektiv hantering av tillverkade produkter som ska levereras till kunder, förpackning, utgående frakt- och kvittohantering samt kontroll och hantering av returer. För att åstadkomma en effektiv lagerhållning behöver Svedbergs Group säkerställa en god koordination mellan logistik- och lagerhantering och försäljningsorganisationen, annars finns det en risk att Koncernen inte håller ett tillräckligt stort lager av produkter med följd att Svedbergs Group inte lyckas möta efterfrågan hos sina kunder som därför kan välja att köpa badrumsinredning från någon av Svedbergs Groups konkurrenter. Motsatsvis finns det också en risk för att ineffektiv lagerhållning leder till att Koncernen håller ett för stort lager av produkter vilket i förlängningen skulle riskera att leda till att nedskrivningar behöver göras eller att Koncernens produkter får säljas med väsentliga rabatter (se även "Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till värderingen av varulager" nedan).

Händelser som sabotage, brand samt extrema väderförhållanden och naturkatastrofer kan medföra skador på Svedbergs Groups lagerlokaler och produkterna i Koncernens varulager. Även om sådana skador skulle täckas av Svedbergs Groups försäkringsskydd hade omfattande skador på Koncernens lagerlokaler och varulager riskerat att innebära en viss återanskaffnings- och/eller tillverkningstid för de aktuella produkterna och skulle därigenom kunna medföra att Svedbergs Group inte lyckas fullgöra sina skyldigheter mot kund i rätt tid. Sådana händelser riskerar att inverka negativt på Svedbergs Groups försäkringspremier och självrisk. Det finns även vissa typer av skador och händelser som inte täcks av försäkring, vilket kan accentuera ovan beskrivna risker. Skador på Koncernens varulager riskerar att medföra ökade kostnader för Koncernen i form av nedskrivningar och skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Svedbergs Groups finansiella ställning och resultat.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till konkurrens samt förändringar i kund- och konsumentpreferenser

Svedbergs Group är verksamt på marknader som präglas av tilltagande konkurrens, särskilt från låglöneländer, konsolidering, ökad prispress och mer kampanjdriven försäljning. Viktiga konkurrensfaktorer på de marknader där Svedbergs Group är verksamt är bl.a. försäljningspris, produkttegenskaper, produktsortiment, produktionskapacitet, prestanda och kvalitet, försäljningskanaler, marknadsföring och kampanjer, varumärkeskännedom, kundlojalitet, förtroende hos konsumenterna, hållbarhets-

faktorer som resurseffektivitet och miljöpåverkan, garantivillkor, eftermarknadstjänster samt relationer med kunder. Om Svedbergs Group t.ex. skulle misslyckas med att säkerställa ett marknadsmässigt produktsortiment finns det en risk att potentiella kunder inte uppfattar Koncernens produkter som attraktiva vilket skulle kunna leda till att de väljer att handla sin badrumsinredning från konkurrenter till Svedbergs Group. På flera av Svedbergs Groups marknader har aktörer som tillhandahåller lågprisprodukter tagit allt större marknadsandelar och för att säkerställa att Svedbergs Group ska kunna erbjuda ett mervärde till sina kunder i jämförelse med konkurrerande produkter är Svedbergs Groups arbete med produktutveckling av stor betydelse. Svedbergs Group måste således fortlöpande utveckla och förbättra sina produkter samt stärka sin digitala kommunikation för att möta allt mer frekventa förändringar i kund- och konsumentpreferenser samt branschstandarder liksom introduktioner av nya konkurrerande produkter på de marknader där Svedbergs Group är verksamt. Produktutveckling och innovation kräver att ledningen lägger ned mycket tid samt stora ekonomiska och andra resurser på forskning och utveckling. Under 2021 uppgick Svedbergs Groups kostnader för forskning och utveckling till 12,9 MSEK. Om Svedbergs Group skulle misslyckas med sin produktutveckling eller produktförbättring, t.ex. genom att inte introducera nya funktioner och egenskaper i rätt tid, riskerar det att leda till en minskad efterfrågan på Koncernens produkter. Minskad efterfrågan på Koncernens produkter skulle också kunna föranledas av att de produktkategorier som Koncernen erbjuder skulle visa sig i framtiden efterfrågas i mindre utsträckning som badrumsinredning. Om Koncernen skulle erfara en minskad efterfrågan på dess produkter skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på dess möjligheter att ta tillvara ytterligare tillväxtpotentialer samt upprätthålla sina marknadsandelar och/eller sin konkurrenskraft.

Svedbergs Group konkurrerar med ett stort antal konkurrenter, t.ex. INR, Vedum och Hafa. Globaliseringen och konsolideringen av de marknader där Svedbergs Group är verksamt innebär en ökad konkurrens bl.a. från internationella aktörer, varav flera har starka varumärken och betydande finansiell kapacitet, som etablerar sig på de marknader där Svedbergs Group är verksamt. Därtill finns det en risk att återförsäljare med betydande finansiella resurser på Koncernens marknader kan komma att förvärva andra aktörer i leverantörsledet på dessa marknader och därigenom börja konkurrera med Svedbergs Group. För att möta en tilltagande konkurrens kan Koncernen tvingas öka effektiviteten genom att sänka kostnaderna i värdekedjan eller sänka sina priser för att behålla kunder och marknadsandelar, varvid sistnämnda skulle ha en negativ inverkan på Koncernens försäljnings- och rörelsemarginaler samt dess resultat. Om Svedbergs Group istället blir föremål

för en betydande minskning i ordervolymer eller intäkter eller förlorar viktiga kunder på grund av ökad konkurrens skulle det ha en betydande negativ inverkan på dess nettoomsättning och resultat. Svedbergs Group har en hög andel fasta kostnader, främst till följd av dess höga andel produktion i egen regi, varför Svedbergs Groups möjligheter att minska kostnaderna till följd av minskade ordervolymer kan visa sig vara begränsade. Det är osäkert i vilken utsträckning tilltagande konkurrens kan komma att påverka Svedbergs Group men detta utgör en betydande risk för Koncernens marknadspositioner, nettoomsättning, försäljnings- och rörelsemarginaler samt resultat.

Svedbergs Group är beroende av fortsatta samarbeten med bostadsbyggnadsaktörer samt återförsäljare, grossister och andra distributörer

Svedbergs Groups försäljning till konsumenter sker genom återförsäljare inom fack- och bygghandel eller showrooms och projektförsäljningen sker antingen direkt till projektmarknaderna eller via grossister, inköpsgrupper eller showrooms. De senaste åren har det skett konsolideringar samt bildande av inköpsgrupper mellan återförsäljare på projektmarknaderna, vilket lett till en koncentration av och ökad köpkraft hos Koncernens kundbas. Det har, i kombination med ökad omfattning av e-handeln på de marknader där Koncernen är verksam, medfört ökad prispress på de marknader där Svedbergs Group är verksam och för att upprätthålla sina försäljningsvolymer och marginaler kommer Svedbergs Group att behöva anpassa sig efter fortsatta förändringar i sina distributionskanaler.

Under 2021 stod Svedbergs Groups 25 största kunder för cirka 60 procent av Svedbergs Groups nettoomsättning. På projektmarknaderna arbetar Svedbergs Group med att teckna ramavtal med de större bostadsbyggnadsaktörerna i Norden, vilka är särskilt viktiga för att Svedbergs Group ska upprätthålla och öka sina försäljningsvolymer. Därtill bearbetas projektmarknaderna genom samarbetsavtal med t.ex. arkitekter, hustillverkare och fastighetsutvecklare. Samarbeten med dessa aktörer är viktiga för att upprätthålla och stärka kännedomen om Koncernens varumärken och produkttegenskaper, vilket i förlängningen har betydelse för Koncernens position på relevanta projektmarknader. Koncernens kundavtal innehåller inte några volymförpliktelser för kunderna varför det finns en risk att dessa med kort varsel kan komma att sluta köpa in produkter från Svedbergs Group till förmån för någon av Svedbergs Groups konkurrenter. Om något av Svedbergs Groups större eller mer strategiskt viktiga kundavtal (t.ex. Koncernens återförsäljaravtal med Bygghemma eller ramavtalet med NCC) skulle avslutas, ändras eller omförhandlas på ett ogynnsamt sätt finns det en risk att Koncernens försäljningsvolymer och lönsamhet skulle påverkas väsentligt negativt.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till prisökningar på, och bristande tillgång till, råvaror och förnödenheter

På såväl global som lokal nivå är tillgången till, och priserna på, råvaror och förnödenheter föremål för betydande prisvariationer till följd av förändringar i tillgång och efterfrågan, transportkostnader, myndighetsregleringar och tullar, valutakursförändringar, priskontroller, inflation och det ekonomiska klimatet, liksom andra icke förutsebara omständigheter. För Koncernens badrums- möbel- och duschtillverkning används framförallt glas, skivmaterial av trä, aluminium och porslin. Inköp från externa parter avser framförallt porslin, blandare, handdukstorkar och badkar. Produktionsanläggningen i Dals- torp värms upp med fjärrvärme och produktionsanläggningen i Laholm värms upp med biogas. Förändringar i energi- och elpriser samt priserna för inköp respektive frakt av råvaror och förnödenheter påverkar Koncernens produktionskostnader och därmed dess marginaler.

Under 2021 uppgick Svedbergs Groups kostnader för sålda varor till 496,1 MSEK. Det finns en risk att möjligheterna att i framtiden helt eller delvis kompensera för ökade kostnader genom att höja priserna mot kunder visar sig vara begränsade, vilket skulle förvärra de negativa konsekvenserna av ökade kostnader för råvaror och förnödenheter. Det finns även en risk att kontraktuella säkringsåtgärder som vidtas av Koncernen i förhållande till råvarupriser inte är tillräckliga eller effektiva för att sänka kostnaderna hänförliga till ökade råvarupriser. Svedbergs Group kan också bli föremål för brist på, eller försenade leveranser av, t.ex. glas, metall eller beslag, vilket skulle riskera att orsaka förseningar i Koncernens produktion och leveranser av produkter. Beslag används bl.a. vid produktion av badrumsskåp och köps in från leverantörer i Kina, vilket exponerar Koncernen för återanskaffningsrisk till följd av att leveranstiderna är långa. Därtill har Koncernen erfarit svårigheter kopplade till den allmänna containerbrist som råder globalt och som har påverkat Koncernens inkommande fraktkapacitet. Bristande tillgång på råvaror, förnödenheter, elektricitet eller frakialternativ (inkl. tillgång till containrar) till acceptabla priser skulle riskera att ha en negativ inverkan på Svedbergs Groups lönsamhet samt produktions- och leveransförmåga.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till framtida förvärv samt expansion till nya marknader

Att växa genom förvärv är en viktig del i Svedbergs Groups tillväxtstrategi. Koncernen strävar efter att identifiera strategiska förvärv som kompletterar nuvarande verksamheter genom bredare geografisk närvaro, stärkt kompetens eller nya produktkategorier. Utöver förvärvet av Roper Rhodes (se vidare "Förvärvet av Roper Rhodes är förenat med bl.a. due diligence-relaterade risker, risker relaterade till begränsningar i garantiskydd samt integrationsrisker" nedan) genomförde Koncernen i

december 2020 ett förvärv av samtliga aktier i danska Cassøe A/S, som levererar produkter till badrum och kök, och under 2016 förvärvades det svenska dusch- och badrumsföretaget Macro Design AB. Det finns dock en risk att Svedbergs Group framöver kan komma att misslyckas med att identifiera attraktiva förvärvskandidater eller att Koncernen inte kommer att kunna genomföra förvärv, exempelvis på grund av konkurrens från andra köpare, konkurrensrättsliga begränsningar eller bristande finansieringsmöjligheter. Efter genomförda förvärv finns det också en risk att förväntad utveckling uteblir, exempelvis till följd av att affärsrelationer med kunder, återförsäljare, distributörer och leverantörer förändras eller upphör, att integration av nödvändiga system och processer inte genomförs inom beräknade tidsramar och/eller att de strategiska överväganden som legat till grund för genomförda förvärv visar sig bygga på felaktiga premisser. Vidare kan förvärv av bolag innebära svårigheter förenade med att integrera, utveckla, engagera och behålla anställda i förvärvade bolag eller Svedbergs Group, vilket skulle riskera att störa Svedbergs Groups nuvarande verksamhet. För att lyckas genomföra framtida förvärv finns det en risk att Svedbergs Group ådrar sig höga kostnader och ökar sin skuldsättning, vilket skulle reducera Bolagets likvida medel och riskera att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella stabilitet. Förvärvsprocesser riskerar även att uppta koncernledningens tid och därmed begränsa koncernledningens möjligheter att fokusera på den dagliga verksamheten. Det finns också en risk att förvärv av bolag kan leda till tvister med avseende på skyldigheter och ansvar kopplade till förvärvade bolag. Om Svedbergs Group misslyckas med att identifiera och genomföra förvärv eller om förväntad utveckling uteblir kan det ha en negativ inverkan på Svedbergs Groups expansion, tillväxt och lönsamhet samt medföra att Svedbergs Group behöver göra nedskrivning av goodwill eller andra immateriella tillgångar (se även "Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till värderingen av goodwill" nedan).

Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell där förvärvade bolag drivs självständigt under egna varumärken med separata sälj-, marknads- och produktstrategier. Bolagsstyrningen i en decentraliserad organisation som Svedbergs Group ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Om Koncernens rutiner för bolagsstyrning och interna kontroller inte implementeras eller tillämpas korrekt finns det en risk att Koncernen inte kan leverera erforderlig finansiell information och effektivt övervaka Koncernbolagens verksamhet, finansiella position, riskhantering och regelefterlevnad. Risken ökar i takt med att antalet bolag i Koncernen ökar. Bristfällig och/eller ineffektiv

bolagsstyrning kan medföra att Koncernen drabbas av oförutsedda kostnader och riskera att skada Koncernens anseende samt förtroende hos konsumenter, vilket skulle kunna minska efterfrågan på Koncernens produkter och därigenom ha en negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och resultat.

Genom förvärvet av Roper Rhodes den 1 december 2021 expanderade Svedbergs Group sin verksamhet till Storbritannien och Irland. Koncernen kan komma att expandera till ytterligare nya geografiska marknader, vilket är förenat med risker hänförliga till bl.a. svårigheter att rekrytera och behålla rätt kompetens, etablera och upprätthålla kundrelationer på nya marknader, ogynnsamma politiska förändringar, efterlevnad av ytterligare lokala lagar och regler (med risk för inkonsekvent tillämpning i olika jurisdiktioner) samt uppnående av uppsatta tillväxt- och lönsamhetsmål. I samband med expansion till nya marknader kan Svedbergs Group normalt förväntas ådra sig kostnader för rekrytering och andra etableringsåtgärder innan intäkter som täcker och överstiger kostnaderna (inklusive förvärvs- och omstrukturingskostnader) genereras och tidsutdräkten från etablering till sådan intäktsgenerering kan inte med säkerhet förutses. Expansion till nya marknader är mot den bakgrunden förenad med ett flertal väsentliga risker som, om de förverkligas, kan ha en negativ inverkan på Svedbergs Groups verksamhet och lönsamhet.

Förvärvet av Roper Rhodes är förenat med bl.a. due diligence-relaterade risker, risker relaterade till begränsningar i garantiskydd samt integrationsrisker

Den 1 december 2021 slutförde Bolaget förvärvet av det brittiska bolaget Roper Rhodes, en leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Svedbergs Groups nettoomsättning uppgick under 2021 till 868 709 TSEK och Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Roper Rhodes) för 2021 uppgick till 1 664 479 TSEK.¹⁾ Inför förvärvet genomförde Svedbergs Group due diligence-granskningar i syfte att identifiera och undersöka de legala, finansiella, fastighets-, miljö- och skatterelaterade risker som Roper Rhodes är föremål för. Det finns dock en risk för att dessa due diligence-granskningar inte varit tillräckliga eller är behäftade med brister, och att de antaganden som Bolaget gjort om Roper Rhodes därför är felaktiga.

Bolaget har i förvärvsavtalet erhållit vissa garantier avseende Roper Rhodes och dess verksamhet samt därtill kopplade ersättningsåtaganden från säljarna. Varken garantiskyddet eller ersättningsåtagandena är heltäckande och det finns en risk att väsentliga delar av Roper Rhodes och dess verksamhet inte omfattas av

1) Se avsnittet "Proformaredovisning".

någon garanti eller något av nämnda ersättningsåtaganden. Om det skulle visa sig att en sådan väsentlig del är behäftad med ett fel skulle Bolaget i sådant fall inte ha möjlighet att framställa ersättningskrav och därmed åsamkas en skada som inte är ersättningsgill. Vidare är säljarnas ersättningsåtaganden begränsade i tid samt föremål för beloppströsklar och andra kvalifikationer. Det finns således även en risk för att en skada inte ger rätt till någon eller full ersättning, även om felet som gett upphov till skadan omfattas av en garanti eller ett ersättningsåtagande.

Bolagets förvärv av Roper Rhodes innebär att Roper Rhodes kommer att rapportera till Svedbergs Group. Osäkerhet kring eventuella organisatoriska förändringar kan vidare leda till att nyckelpersoner lämnar Roper Rhodes eller Svedbergs Group samt att kunder förloras. För att minimera dessa risker krävs att såväl Svedbergs Groups som Roper Rhodes ledning är delaktig i integrationsarbetet. Ett sådant arbete är tidskrävande och kan bli föremål för förseningar, vilket innebär en risk för att relevanta ledningspersoner inte kan avsätta den tid som är nödvändig för att driva den löpande verksamheten. Det är osäkert i vilken utsträckning risker relaterade till förvärvet av Roper Rhodes kan påverka Koncernen men dessa kan komma att ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till IT och cybersäkerhet

Svedbergs Group måste upprätthålla en välfungerande IT-infrastruktur bl.a. för att skapa förutsättningar för effektivitet och kontroll av Koncernens produktions-system, säljprocess, inköp, lagerhantering, distribution, kommunikation med kunder och fraktleverantörer samt för att bibehålla finansiell precision och effektivitet. Cyberattacker, IT-systemavbrott, inklusive bristande tillgång till internet och avbrott i leverantörers eller andra externa parter IT-system, riskerar att ge upphov till störningar i Koncernens verksamhet genom att orsaka transaktionsfel, ineffektivitet i databearbetning, förseningar eller annulleringar av kundordrar, förlust av kunder, försämringar i tillverkning eller leverans av produkter eller andra verksamhetsstörningar. Ett betydande IT-systemavbrott eller säkerhetsintrång skulle riskera att ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups verksamhet och anseende.

Svedbergs Groups cybersäkerhetsrisker uppstår främst inom försäljning och tillverkning samt inom leverantörskedjan. Information om produkter, avtal, försäljningspriser, kostnader och potentiella förvärv utgör exempel på känslig information som skulle kunna vara föremål för cyberhot. Svedbergs Group är främst exponerat för attacker med skadliga program och utpressningstrojaner (Eng. *ransomware*), men cyberrelaterade risker kan också uppkomma genom förlust av

information till följd av otillräckliga eller felaktiga interna processer, avbrott eller tekniska fel, mänskliga fel eller naturkatastrofer. Dessa risker kan också uppkomma hos Svedbergs Groups leverantörer, återförsäljare, distributörer och andra externa parter med vilka Svedbergs Group interagerar. Det är osäkert i vilken utsträckning cyberrelaterade risker kan komma att påverka Svedbergs Group men de utgör en betydande risk för Koncernen eftersom de kan leda till avbrott i verksamheten, förlust av viktig data samt anseendeskador.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till sina varumärken, sitt anseende och förtroende hos konsumenter

Svedbergs Groups varumärken Svedbergs, Macro Design och Cassøe samt (sedan förvärvet av Roper Rhodes) Roper Rhodes, Tavistock och R2 är kända på sina respektive marknader i Europa och Koncernens framgångar är beroende av sin förmåga att upprätthålla och förbättra sitt anseende, uppfattningen om dess varumärken (Eng. *brand perception*) samt förtroendet hos konsumenter och andra kunder. Om Svedbergs Groups anseende, uppfattningen om dess varumärken eller förtroendet hos konsumenter och andra kunder skadas allvarligt skulle Svedbergs Group påverkas negativt. Det kan ske om Koncernen blir föremål för omfattande negativ publicitet, vare sig det är berättigat eller inte, t.ex. avseende rättsliga processer mot Svedbergs Group till följd av produktansvarskrav, arbetsplatsolyckor, Svedbergs Groups klimatpåverkan, konkurrenters eller samarbetspartners ageranden, brister i Svedbergs Groups kundservice och eftermarknadstjänster. Konkurrenters respektive samarbetspartners ageranden, exempelvis i form av bristande regelefterlevnad eller undermåliga arbetsförhållanden, kan resultera i negativ publicitet för branschen som sådan och därigenom även ha en negativ inverkan på Svedbergs Group.

Svedbergs Groups förmåga att upprätthålla och stärka sitt varumärke är vidare beroende av Koncernens möjligheter att anpassa sig till ett snabbt föränderligt medielandskap, vilket inkluderar en ökad betydelse av sociala medier och reklamkampanjer online. Negativa inlägg eller kommentarer om Svedbergs Group på sociala medier och andra webbplatser med snabb spridning genom sådana forum skulle kunna orsaka stora skador på Koncernens anseende, uppfattningen om dess varumärken samt förtroendet hos konsumenter och andra kunder.

Det är osäkert i vilken utsträckning ett skadat anseende, försämrade varumärkesuppfattning och/eller lägre förtroende hos konsumenter kan komma att påverka Svedbergs Group men detta utgör en betydande risk för efterfrågan på Koncernens produkter samt dess förmåga att attrahera kunder, samarbetspartners och kvalificerade medarbetare.

Legala risker

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till förändringar i penning- och finanspolitiska lagar och regler samt lagar och regler inom ROT-sektorn

Efterfrågan på Svedbergs Groups produkter drivs av ett underliggande behov av nybyggnation och ROT. Per dagen för detta prospekt förekommer i någon form statsfinansierade stimulanser på samtliga Koncernens huvudmarknader, vilket av Bolaget bedöms ha en positiv inverkan på efterfrågan på Koncernens produkter. Det finns dock en risk att såväl faktiska som förväntade förändringar i tillämpliga penning- och finanspolitiska lagar och regler och/eller lagar och regler inom ROT-sektorn på någon av Koncernens huvudmarknader kan komma att ha en negativ inverkan på efterfrågan på Koncernens produkter. Till exempel ledde förändrade regler för ROT-avdrag och nya amorteringskrav under 2016 till att det blev dyrare för konsumenter att köpa in arbetskraft för badrumsrenoveringar samt att en större del av konsumenters disponibla inkomster behövde användas för amortering av bostadslån, vilket resulterade i en minskad konsumentförsäljning för Svedbergs Group under 2016. Förändrade lagar och regler, exempelvis beträffande beskattning och subventioner av bostäder och bostadsbyggande, skatteavdrag som är tillgängliga för arbetskostnad hänförlig till reparationer och underhåll samt om- och tillbyggnader, och förändrade regler avseende belåning vid fastighetsköp, t.ex. slopade ränteavdrag, införande av nya bolånetak eller striktare amorteringskrav, kan bl.a. ha en negativ inverkan på konsumenters förmåga att finansiera bostadsköp och badrumsrenoveringar samt efterfrågan på bostäder. Förändringar i penning- och finanspolitiska lagar och regler samt lagar och regler inom ROT-sektorn kan således föranleda mer volatila marknadsförhållanden och ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups kapacitetsplanering och efterfrågan på Koncernens produkter.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad

Svedbergs Groups verksamhet exponerar Koncernen för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, anställningsvillkor och korruption. Eftersom Koncernen är en decentraliserad organisation finns det en risk att bristande regelefterlevnad förekommer på olika nivåer i organisationen och/eller värdekedjan, där bristande regelefterlevnad på lokal nivå kan vara särskilt svår att förhindra, upptäcka, åtgärda och beivra. Riskerna kan exempelvis uppstå vid inköp av porslin och glas, vilket Koncernen köper in från leverantörer i

utvecklings- och/eller låglöneländer som Kina och Turkiet, där arbetsförhållanden och lönenivåer för medarbetare inom tillverkningsindustrin ofta är lägre än i Sverige och korruption är mer vanligt förekommande än i Sverige. Om det visar sig att de leverantörer som Svedbergs Group använder sig av inte följer de policys och regler som gäller i frågor rörande mänskliga rättigheter och anställningsvillkor kan det exponera Svedbergs Group för anseenderisker och negativ publicitet (se även *"Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till sina varumärken, sitt anseende och förtroende hos konsumenterna"* ovan). Överträdelse av anti-korruptionslagstiftning som resulterar i omfattande böter eller andra straffrättsliga, civilrättsliga eller administrativa sanktioner kan ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups anseende, verksamhet och resultat. Korruptionsrelaterade incidenter eller anklagelser mot leverantörer eller andra externa parter med vilka Svedbergs Group har en kommersiell relation riskerar också att leda till negativ publicitet som skulle kunna skada Svedbergs Groups anseende, även för det fall Svedbergs Group inte är inblandat i de aktuella incidenterna.

Svedbergs Group är därtill beroende av att Bolaget och dess medarbetare, leverantörer och andra externa parter följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policys. Överträdelse eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler kan påverka Svedbergs Groups verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan t.ex. omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till klimatpåverkan och miljö, användning av kemikalier, branschstandarder, konkurrensrätt, penningtvätt, IT-säkerhet och dataskydd (inklusive GDPR¹⁾), forskningring, trolöshet mot huvudman och bedrägeri, bolagsstyrning och börsregler, International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), redovisning och finansiell rapportering, arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling. Det finns också en risk att interna styrdokument, policys och uppförandekoder inte alltid är tillräckliga och fullt ut effektiva, i synnerhet om Koncernen exponeras för risker som inte helt eller tillräckligt har identifierats eller förutsetts. Svedbergs Group är också föremål för risken att dess befattningshavare agerar i strid med Koncernens strategier, bolagsstyrningspraxis, interna riktlinjer och policys. Om Svedbergs Groups interna kontroller och andra åtgärder för att tillse att lagar, regler, interna riktlinjer och policys efterlevs är otillräckliga finns det en risk att Svedbergs Groups anseende skadas och att Koncernen blir föremål för betydande böter, viten och/eller annat civil- eller straffrättsligt ansvar.

1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till miljöskyddsbestämmelser och hållbarhetsfaktorer

Svedbergs Group bedriver verksamhet som är tillståndspliktig enligt miljöbalken. Tillståndet avser ytbehandling av trä samt lackering av metall. Svedbergs Groups verksamhet påverkar den yttre miljön huvudsakligen genom buller, transportutsläpp och utsläpp av lösningsmedel efter rensning. Störst direkt klimatpåverkan från Svedbergs Groups verksamhet kommer från transportutsläpp och egen tillverkning av produkter.

Den som bedriver, eller har bedrivit, en verksamhet eller vidtagit en åtgärd som bidragit till en föroreningskada eller allvarlig miljöskada är ansvarig för avhjälpande. Ansvaret omfattar såväl miljöskador som uppstått till följd av den pågående verksamheten som sådana miljöskador som orsakats av tidigare förvärvade bolag, samt under vissa omständigheter, verksamheter som övertagits (inkrämsoverlåtelse). Svedbergs Group bedriver sådan verksamhet som typiskt sett innebär en risk för miljöskador och har därtill förvärvat bolag som bedrivit sådan verksamhet. Mot den bakgrunden är det inte möjligt att utesluta risken för att krav på avhjälpande kan komma att riktas mot Svedbergs Group innebärandes att Svedbergs Group skulle riskera att bli skyldigt att genomföra utredningar samt nödvändiga saneringsåtgärder.

Innehållet i flertalet produkter som Koncernen marknadsför och säljer omfattas av REACH-förordningen ((EG) 1907/2006). REACH-förordningen ställer bl.a. upp krav med avseende på registrering av kemiska ämnen, förbud eller andra restriktioner för kemiska ämnen, krav på tillstånd för särskilt farliga ämnen samt regler om att förse kunder med information. Om Svedbergs Group misslyckas med att efterleva REACH-förordningen kan det riskera att leda till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljöstraffavgifter samt, vid allvarliga regelöverträdelser, åtal för miljöbrott, vilket i sin tur dessutom kan leda till väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets anseende.

Förändringar i lagstiftning eller myndighetsregleringar som innebär nya eller strängare krav eller ändrade villkor avseende hälsa, säkerhet, miljö och klimatpåverkan, liksom en utveckling mot striktare myndighetstillämpning av lagar och regleringar, kan kräva ytterligare investeringar och leda till ökade kostnader samt andra åtgärder för Svedbergs Group. Om Svedbergs Group inte lyckas möta ovannämnda förändringar på ett kostnadseffektivt sätt eller upprätthålla nödvändiga tillstånd kan Svedbergs Groups verksamhet, konkurrenskraft och resultat påverkas negativt.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till produkt- och producentansvar samt garantiåtaganden

De flesta av Svedbergs Groups produkter, däribland duschväggar, badkar och belysning, är föremål för regleringar om grundläggande hälso- och säkerhetskrav för de produkter som marknadsförs och säljs (t.ex. krav med avseende på belastning och beständighet). Svedbergs Groups verksamhet är således föremål för krav på upprättande och efterlevnad av interna rutiner inom samtliga Koncernens marknader för att säkerställa efterlevnad av kraven för dess produkter. Koncernens produkter är i stor utsträckning avsedda att bli vattenanslutna, varför felaktiga produkter kan resultera i betydande skador framförallt på egendom i form av vattenskadorna. Om någon av Svedbergs Groups produkter skulle ha brister som leder till allvarliga olyckor eller person- eller sakskada finns det en risk att behöriga myndigheter fattar beslut om att förbjuda försäljningen, att Svedbergs Group eller någon av dess leverantörer tvingas återkalla produkterna från marknaden eller lämna varningsinformation, eller att Koncernen blir föremål för produktansvarskrav från konsumenter, kontraktsparter eller andra externa parter. Produktåterkallelser eller produktansvarsanspråk skulle riskera att ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Eventuella förändringar i ovannämnda regleringar eller i konsumentlagstiftningen på de marknader där Koncernen är verksam, samt förekomsten av nya regleringar, kan öka Svedbergs Groups ansvar gentemot konsumenter, kontraktsparter samt andra externa parter, och därigenom medföra att Svedbergs Group behöver lägga ytterligare resurser på regelefterlevnad samt öka risken för eventuella rättsliga krav från nyssnämnda parter gentemot Koncernen.

Koncernen har garantiåtaganden gentemot sina kunder, där garantiåtagandena typiskt sett är långa och garantianspråk således kan uppkomma flera år efter slutleverans. I sådana fall finns det inte något direkt samband mellan försäljningen och eventuell garantikostnad. Per den 31 december 2021 uppgick Koncernens garantiavsättningar till 4,6 MSEK. Garantiavsättningarna bygger på förväntade kontraktuella förpliktelser och baseras bl.a. på historisk statistik om åtgärds-kostnader varvid det finns en risk att de garantiavsättningar som genomförs visar sig vara otillräckliga, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Svedbergs Group bedriver försäljning till största del under Koncernens varumärken men också under externa parter varumärken. Svedbergs Groups immateriella rättigheter, inklusive designrättigheter, varumärken, patent, upphovsrättigheter, domännamn, affärshemligheter och därmed sammanhängande immateriella rättigheter är en betydande och värdefull del av Koncernens verksamhet. Svedbergs Group har tidigare erfarit att utomstående obehörigen har använt Koncernens immateriella rättigheter, t.ex. när Buildor AB använde upphovsrättsskyddat bildmaterial tillhörande Svedbergs Group.¹⁾ Ett misslyckade med att erhålla, förnya eller upprätthålla skyddet för Svedbergs Groups immateriella rättigheter skulle få negativa konsekvenser för Svedbergs Groups konkurrenskraft och uppfattningen om dess varumärke, t.ex. om Svedbergs Group inte längre kan använda vissa varumärken eller om någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet vid användande av något av Svedbergs Groups varumärken eller kännetecken eller på annat sätt ger en missvisande bild av dessa varumärken.

Svedbergs Group har i varierande utsträckning ansökt om immaterialrättsligt skydd i EU, Sverige, Norge, Finland, Danmark, Storbritannien, Irland och Kina med avseende på produktdesigner, varumärken, domännamn och patent, t.ex. beträffande vissa monteringslösningar för upphängningsanordningar och duschserien Langfoss. Det finns dock en risk för att de immateriella rättigheter som Svedbergs Group äger ifrågasätts, ogiltigförklaras eller att andra kringgår Koncernens patent med liknande designer. En betydande försämring av skyddet av de immateriella rättigheterna skulle försvaga Koncernens konkurrensfördelar med avseende på dess produkter och varumärken i de berörda länderna.

Vidare finns det en risk att andra parter gör gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av Svedbergs Groups patent, produktdesigner, varumärken, upphovsrättigheter eller andra immateriella rättigheter. Om Koncernen inom sin produktutveckling upptäcker att dess lösningar eller innovationer redan omfattas av andra parter immateriella rättigheter kan Koncernen tvingas designa om eller anpassa sina produkter, vilket kan göra att Koncernens produktutveckling blir svårare, mer kostsam och tar längre tid. Det finns också en risk att tvister och anspråk gällande patent, produktdesigner, varumärken eller andra immateriella rättigheter är kostsamma och tar ledningens och nyckelmedarbetares fokus från Koncernens affärsverksamhet. Svedbergs Group kan även behöva betala royalties för att kunna

fortsätta använda vissa patent eller varumärken om Koncernen skulle göra intrång i en annan parts immateriella rättigheter. Koncernen riskerar också att bli skyldig att betala betydande skadestånd eller bli föremål för förelägganden som förbjuder utveckling, produktion och försäljning av vissa produkter, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är föremål för skatterisker

Under 2021 uppgick Svedbergs Groups skattekostnader till 20,8 MSEK och den effektiva skattesatsen uppgick till 26,2 procent. Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och tillväxt genom förvärv är en del av Koncernens tillväxtstrategi. Det finns en risk att Svedbergs Groups tolkning och tillämpning av skattelagstiftning, skatteavtal och övriga bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheter gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Svedbergs Groups tolkning och tillämpning av ovannämnda lagar, skatteavtal och övriga bestämmelser, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Svedbergs Groups skattekostnader och effektiva skattesats. Internprissättning i transaktioner mellan koncernbolag (Eng. *transfer pricing*) är ett exempel på ett område inom vilket skattemyndigheter kan ha en annan uppfattning än Koncernen beträffande tolkning och tillämpning av skattelagstiftningen, vilket gör sig särskilt gällande för det fall Koncernen skulle komma att expandera ytterligare. Vidare finns det en risk att Svedbergs Group kan komma att påverkas negativt vid förändringar beträffande indirekt skattelagstiftning som minskar privatkonsumtionen på någon av de marknader där Koncernen bedriver försäljning. Det finns således en risk att ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser, som eventuellt kan tillämpas retroaktivt, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups resultat.

Svedbergs Group kan riskera att bli inblandat i skattetvister, skatterevisioner och förfaranden av varierande betydelse och omfattning. Sådana processer kan sträcka sig över flera år och kan kräva att Svedbergs Group betalar betydande belopp i ytterligare skatt, vilket således i väsentlig utsträckning kan påverka Koncernens resultat negativt.

Finansiella risker

Svedbergs Group är föremål för valutarisker

Koncernens redovisningsvaluta och funktionella valuta är SEK. Utöver Sverige är Koncernens dotterbolag belägna i Danmark och Finland samt (sedan förvärvet av

1) Patent- och marknadsdomstolen ålade Buildor AB att betala ersättning till Svedbergs Group för intrång i immateriella rättigheter samt ersättning för rättegångskostnader, uppgående till sammanlagt 346 TSEK. Domen överklagades till Patent- och marknadsöverdomstolen men prövningstillstånd beviljades ej, vilket meddelades den 17 oktober 2018. Vidare stadfäste Patent- och marknadsdomstolen en förlikning rörande en liknande tvist med Buildor AB den 2 april 2019.

Roper Rhodes i december 2021) Storbritannien och Irland, varför Svedbergs Group är föremål för valutarisk. Svedbergs Groups nettoomsättning uppgick under 2021 till 868 709 TSEK och Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Roper Rhodes) för 2021 uppgick till 1 664 479 TSEK.¹⁾ Därutöver har Svedbergs Group intäkter och kostnader i andra valutor än sin redovisningsvaluta. Svedbergs Group köper exempelvis råvaror, förnödenheter och vissa produkter i framförallt amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Valutarisk uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta och består i risken att verkligt värde på Svedbergs Groups tillgångar eller framtida kassaflöden i utländsk valuta fluktuerar på grund av förändringar i valutakurser. Valutarisker kan påverka Koncernens resultat, eget kapital och konkurrenssituation genom löpande transaktioner där valutaförändringar påverkar resultatet då försäljning och inköp av varor och tjänster sker i olika valutor. Om den svenska kronan exempelvis försvagas mot den amerikanska dollarn, det brittiska pundet och/eller euron ökar Svedbergs Groups kostnader och det finns en risk att Svedbergs Group inte kan kompensera dessa högre kostnader via högre priser mot kund. Valutarisker kan även påverka Koncernens resultat, eget kapital och konkurrenssituation genom omräkningsexponering, där tillgångar och skulder är benämnda i olika valutor. Vid omräkning till funktionell valuta föreligger en risk att dotterbolagens resultat påverkar Koncernens resultat och valutaförändringar kan även påverka värdet på dotterbolagens nettotillgångar och därigenom påverka Koncernens eget kapital.

Per den 31 december 2020 skulle en förändring med +/-5 procent i USD/SEK (exklusive derivatinstrument) ha påverkat Bolagets resultat efter skatt med 1 410 TSEK. Motsvarande förändring i EUR/SEK skulle ha påverkat Bolagets resultat efter skatt med 1 970 TSEK. Valutakursfluktuationer kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning och denna inverkan ökar i den utsträckning Svedbergs Group kan komma att etablera verksamhet på ytterligare marknader utanför Sverige.

Svedbergs Group är föremål för likviditets- och finansieringsrisk

Svedbergs Group är föremål för likviditetsrisk, vilket är risken att Koncernen inte har tillräckligt med likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser, och att utflödet av likvida medel är större än inflödet av likvida medel. Detta kan i sin tur vara ett resultat av att den löpande verksamheten inte genererar tillräckliga kassaflöden eller härröra från faktorer utanför Svedbergs Groups kontroll, inklusive en allmän kreditkris eller andra allvarliga och lång-

variga ekonomiska förhållanden, där tillgången till finansiering från långgivare begränsas. Brister i likviditeten kan medföra att Koncernen riskerar att inte klara av att finansiera den löpande verksamheten. Det finns även en risk att Koncernen på grund av ett högre utflöde än inflöde av likvida medel måste sälja tillgångar till underpris eller till höga kostnader. Därutöver är Svedbergs Group föremål för risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försvåras eller fördröjas i framtiden. Köpeskillingen avseende Svedbergs Groups förvärv av Roper Rhodes har finansierats genom en bryggglånefacilitet om 500 MSEK (som förfaller den 30 september 2022), en bryggglånefacilitet om 120 MSEK (som förfaller den 30 juni 2022) och en utökning av befintligt kreditfacilitetsavtal med 400 MSEK (från 300 till 700 MSEK).

Svedbergs Groups upplåning består efter förvärvet av Roper Rhodes av ett flervalutadenominerat kreditfacilitetsavtal om totalt 1 320 MSEK, uppdelat på följande faciliteter: (i) en amorterande kreditfacilitet om 8,3 MGBP, (ii) en revolverande kreditfacilitet om 600 MSEK samt (iii) två icke-amorterande bryggglånefaciliteter om 500 respektive 120 MSEK (eller, för de senare, motsvarande belopp i GBP eller, efter överenskommelse, annan tillgänglig valuta). Utestående lån under nämnda faciliteter löper med rörlig ränta.

Koncernen måste under Facilitetsavtalet²⁾ uppfylla två finansiella åtaganden (s.k. kovenanter). Den ena gäller Koncernens skuldsättning (såsom den definieras i Facilitetsavtalet) i förhållande till Koncernens EBITDA och den andra gäller Koncernens soliditet, vilka måste hålla sig inom i Facilitetsavtalet överenskomna nivåer. Om de finansiella kovenanterna inte skulle uppfyllas utgör det en uppsägningsgrund, varvid samtliga utestående lån under Facilitetsavtalet samt eventuella övriga facilitetsavtal som Koncernen vid ett sådant tillfälle har ingått, kan komma att förklaras förfallna till omedelbar betalning. Kreditgivaren har vidare en rätt att säga upp Facilitetsavtalet och därmed kräva återbetalning i förtid om exempelvis, med i Facilitetsavtalet angivna kvalifikationer och undantag, en kredittagare underlåter att betala ett under Facilitetsavtalet förfallet belopp, det sker en betydande ägarförändring eller ett koncernbolag blir insolvent eller föremål för ett insolvensförfarande.

Bolagets avsikt är att delvis återbetala bryggglånefaciliteten om 500 MSEK med likvid från den förestående nyemissionen om cirka 477 MSEK efter emissionskostnader. Bryggglånefaciliteten om 120 MSEK avses återbetalas med befintliga likvida medel. Skulle företrädesemissionen inbringa en emissionslikvid som understiger cirka 200 MSEK kan det medföra att Svedbergs Group tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare aktiekapital eller annan bankfinansiering, för utestående

1) Se avsnittet "Proformaredovisning".

2) Se definition av "Facilitetsavtalet" under "Kreditfaciliteter och lån" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information".

belopp eller tvingas omförhandla villkoren för bryggglåne-faciliteterna eller någon av de andra faciliteterna under Facilitetsavtalet. Tillgången till sådan och annan finansiering påverkas av flera faktorer, bl.a. marknadsförhållanden, den allmänna tillgången till kredit samt Svedbergs Groups kreditvärdighet, och kan därtill begränsas vid eventuella störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna. Tillgången till finansiering beror även på långgivares syn på Svedbergs Groups lång- och kort-siktiga finansiella utsikter. Det finns således en risk för att sådan alternativ finansiering inte kan erhållas eller enbart kan erhållas på för Bolaget oförmånliga villkor, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups resultat och finansiella ställning. Lyckas inte Bolaget säkra sådan alternativ finansiering kan Bolaget dessutom komma att bryta mot de finansiella kovenanterna under Facilitetsavtalet. Se även "Uttalande angående rörelsekapital" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information".

Det finns en risk att t.ex. omfattande försämringar i Koncernens kreditvärdighet eller lönsamhet, betydande höjningar av räntor och betydande minskningar i tillgången på krediter eller åtstramade villkor från långgivare kan begränsa Koncernens tillgång på kapital, inklusive dess förmåga att uppta ytterligare lån och emittera nya aktier. Sådana händelser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets likviditet, resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till värderingen av goodwill

Per den 31 december 2021 redovisade Svedbergs Group goodwill om 485,3 MSEK samt övriga immateriella tillgångar om 503,1 MSEK (varumärken och kundrelationer), vilket totalt motsvarar 41,8 procent av tillgångarna i Koncernens balansräkning. Koncernens goodwill är hänförlig till rörelseförvärv. Enligt den preliminära förvärvsanalys som har upprättats för att beräkna effekterna av förvärvet av Roper Rhodes i december 2021 beräknas förvärvet ge upphov till en koncernmässig goodwill om 317 MSEK. Slutlig förvärvsanalys beräknas fastställas under 2022.

Goodwill redovisas i rapport över finansiell ställning i de fall överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på tidigare ägd andel överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och överförda skulder. Det goodwillvärde som fastställs per förvärvstidpunkten fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas tillföras fördelar genom förvärvet från synergieffekter.

Bolaget prövar årligen, och vid indikation på värdenedgång, att redovisade goodwillvärden inte överstiger

beräknade återvinningsvärden. En tillgång som har minskat i värde skrivs ned till återvinningsbart värde baserat på bästa tillgängliga information. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Återvinningsvärden fastställs genom nuvärdesberäkningar av framtida kassaflöden för kassagenererande enheter. Kassagenererande enheters framtida kassaflöden baseras på ledningens affärsplaner samt prognoser och innefattar ett antal antaganden bl.a. om resultatutveckling, tillväxt, investeringsbehov och diskonteringsränta. Förändringar av antaganden får en stor betydelse för påverkan på beräkningen av återvinningsvärden och de antaganden som Bolaget tillämpat får därför stor betydelse för bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger. Det finns en risk att Svedbergs Groups antaganden i dessa hänseenden visar sig vara felaktiga eller att den diskonteringsränta som används inte korrekt återspeglar de specifika riskerna för den kassagenererande enheten, vilket skulle kunna resultera i avvikelser vid värderingen av goodwill. Betydande sådana avvikelser och större nedskrivningar av goodwill kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till värderingen av varulager

Under 2021 sålde Svedbergs Group ett stort antal produkter. Följaktligen innehar Koncernen ett betydande lager av varor som produceras och förvaras framförallt i Koncernens lagerlokaler i Laholm och Dalstorp samt distributionscentret i Portbury. Per den 31 december 2021 uppgick Koncerns varulager till 341,9 MSEK fördelat på råvaror och förnödenheter (67,5 MSEK), varor under tillverkning (16,2 MSEK) samt färdigvaror och handelsvaror (258,2 MSEK). Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. För varulagret görs inkuransnedskrivning för utgående artiklar och artiklar som legat stilla. Under 2021 gjordes avdrag för dessa artiklar med 5,8 procent, uppgående till 21,2 MSEK. Den utgift för varulagret som kostnadsförts ingår i posten Kostnad för sålda varor och uppgick under 2021 till 496,1 MSEK för Koncernen. En reservering för befarad inkurans i varulagret görs när det finns objektiva grunder att anta att Koncernen inte kommer att kunna erhålla det värde vid framtida försäljning som varulagret är bokfört till. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och värdet av bedömda framtida kassaflöden. Om koncernledningens uppskattningar med avseende på värdering av varulagret visar sig vara väsentligt felaktiga skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Svedbergs Group är föremål för ränterisker

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan leder till negativ resultat- och/eller kassaflödespåverkan. Ränterisk inkluderar även risken att ränteförändringar påverkar marknadsvärdet på Koncernens räntebärande tillgångar eller kassaflödet relaterat till dessa tillgångar. Svedbergs Group skulle också kunna påverkas negativt av kraftiga uppgångar i det allmänna ränteläget. Svedbergs Group är främst utsatt för ränterisk genom upplåning som sker till rörlig ränta. Facilitetsavtalet löper med en ränta bestående av två komponenter, dels den relevanta referensräntan för den denominerade valutan, dels en marginal som varierar beroende på vilken facilitet det utestående lånet är hänförligt till.

Givet de räntebärande tillgångar och skulder som ingick i Svedbergs Groups balansräkning per den 31 december 2020 skulle en ränteuppgång/-nedgång på 1 procent för Svedbergs Groups inlåning respektive upplåning per nämnda dag (med alla andra variabler konstanta) påverka resultatet efter skatt med 230 TSEK respektive 1 200 TSEK. Ökade marknadsräntor som i betydande omfattning påverkar Svedbergs Groups räntekostnader kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kassaflöden, rörelseresultat och resultat efter skatt, samt finansiella ställning.

Svedbergs Group är föremål för kreditrisker

Med kreditrisk avses risken för att Svedbergs Groups motparter inte kommer att fullgöra sina finansiella förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker Koncernens fordran. Den övervägande delen av kreditrisken i Koncernen avser fordringar på kunder. Koncernens omsättning är fördelad på ett stort antal kunder, och per den 31 december 2021 uppgick Koncernens totala kundfordringar till 321,8 MSEK, varav förfallna kundfordringar uppgick till 25,6 MSEK. Om Svedbergs Group misslyckas med att driva in sina kundfordringar kan det ha en negativ inverkan på Koncernens kreditförluster. Fallissemang som är betydligt högre än förväntat eller förändringar i en viktig kunds finansiella situation skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kreditförluster och därmed på dess likviditet, resultat och finansiella ställning.

Risker hänförliga till aktierna och nyemissionen

Risker relaterade till aktierna i Svedbergs Group

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Svedbergs Groups B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Under perioden 1 juli 2021–31 januari 2022 har Svedbergs Groups aktiekurs uppgått till som lägst 47,1 SEK och som högst 88,8 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Aktiekursens utveckling

är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolags-specifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, eventuell oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, eventuella misslyckanden med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar i regulatoriska förhållanden och/eller andra faktorer. Aktiekursen kan därtill sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, eller vid uppfattningen att sådana försäljningar kan förekomma, i synnerhet när det gäller försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, koncernledning och större aktieägare eller om det annars säljs en stor mängd aktier. Kursen på Svedbergs Groups aktier påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Svedbergs Groups aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

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

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Svedbergs Group och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Svedbergs Groups konso-lideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Svedbergs Groups möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer, exempelvis framtida förvärv och finansieringar av dessa. Enligt Svedbergs Groups utdelningspolicy kan upp till 50 procent av årets resultat efter skatt delas ut till aktieägarna. Aktieutdelningens nivå ska ta hänsyn till Bolagets finansiella ställning samt tillväxt- och investeringsstrategi, i syfte att skapa framtida aktieägarvärde. Styrelsen har föreslagit att ingen utdelning till aktieägarna ska ske för räkenskapsåret 2021. För räkenskapsåret 2020 utgick utdelning med 1,25 SEK per aktie, medan ingen utdelning utgick för räkenskapsåret 2019. De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att förestående nyemission har registrerats hos Bolagsverket. Det finns dock en risk att medel inte finns tillgängliga för utdelning under något enskilt räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på en investerarens investerade kapital.

Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB har inte ansökt om undantag från budplikt till följd av infriandet av lämnade teckningsåtaganden

Stena Adactum AB ("Stena Adactum") innehar direkt och indirekt (genom sitt helägda dotterbolag Ballingslöv International AB ("Ballingslöv International")) aktier motsvarande cirka 29 procent av antalet aktier i Bolaget. För det fall Stena Adactums direkta och indirekta ägarandel till följd av Stena Adactums teckningsåtaganden skulle komma att uppgå till minst 30 procent av rösterna i Svedbergs Group, har Stena Adactum en skyldighet enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden att inom fyra veckor lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Svedbergs Group (budplikt). Stena Adactum har inte ansökt om undantag från sådan budplikt från Aktiemarknadsnämnden, men budplikten upphör om Stena Adactum inom fyra veckor från den tidpunkt då eventuell budplikt uppkommer avyttrar aktier så att Stena Adactums direkta och indirekta aktieinnehav understiger 30 procent av rösterna i Svedbergs Group. Det finns således en risk att Stena Adactum, för att undvika skyldigheten att lämna ett offentligt uppköps-erbjudande till följd av infriandet av lämnade teckningsåtaganden, avyttrar större aktieposter i Bolaget. Avyttring av större aktieposter kan ha en negativ inverkan på kursen på Svedbergs Groups aktie, vilket utgör en betydande risk för enskilda investerare. Om Stena Adactum inte avyttrar aktier inom ovannämnda tidsperiod blir Stena Adactum således skyldigt att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Svedbergs Group. Det finns en risk att villkoren i ett sådant offentligt uppköpserbjudande inte är attraktiva, och att övriga aktieägare därmed väljer att inte acceptera erbjudandet. Stena Adactums budplikt kommer likväl att vara uppfylld genom ett sådant offentligt uppköpserbjudande, vilket innebär att Stena Adactum därefter har möjlighet att förvärva ytterligare aktier i Svedbergs Group utan att bli föremål för ny budplikt. Stena Adactums inflytande över Bolaget kan således komma att stärkas genom ett offentligt uppköpserbjudande och/eller genom att Stena Adactum förvärvar ytterligare aktier i Svedbergs Group efter att ha lämnat ett offentligt uppköpserbjudande, vilket skulle kunna vara till nackdel för enskilda aktieägare som har andra intressen än Stena Adactum. Om Stena Adactum genom sådant offentligt uppköpserbjudande, och/eller genom efterföljande förvärv av aktier, uppnår ett ägande av mer än 90 procent av aktierna i Svedbergs Group kommer Stena Adactum att ha möjlighet att lösa in resterande aktier i Svedbergs Group utan samtycke från resterande aktieägare (tvångsinlösen).

Svedbergs Groups största aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Svedbergs Group

Stena Adactum kan, både före och efter förestående nyemission, utöva ett betydande inflytande över Svedbergs Group i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande, vilket kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Stena Adactum. Till följd av Stena Adactums teckningsåtaganden i samband med förestående nyemission kan Stena Adactums direkta och indirekta ägarandel öka till högst cirka 38,1 procent av aktierna i Svedbergs Group (förutsatt att ingen annan aktieägare än Stena Adactum och If Skadeförsäkring AB ("If Skadeförsäkring"), i enlighet med sina respektive åtaganden, tecknar sig för aktier i förestående nyemission) och inflytandet i frågor där aktieägarna har rösträtt skulle därmed stärkas ytterligare (se även "Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB har inte ansökt om undantag från budplikt till följd av infriandet av lämnade teckningsåtaganden" ovan).

Risker relaterade till nyemissionen

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Svedbergs Group erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denna antingen utnyttjar dem för teckning senast den 8 mars 2022 eller säljer dem senast den 3 mars 2022. Efter den 8 mars 2022 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier, kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som förestående nyemission innebär (se "Aktieägare som inte deltar i nyemissionen drabbas av utspädning" nedan) under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm (från och med den 22 februari 2022 till och med den 15 mars 2022). Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte deltar i nyemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i förestående nyemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Svedbergs Group att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i förestående nyemission kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med upp till cirka 40,0 procent genom att högst 14 123 758 nya B-aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om cirka 66,6 procent) emitteras. Vidare kompenseras sådana aktieägare inte för den utspädning av Svedbergs Groups resultat per aktie med upp till 40,0 procent som förestående nyemission innebär. Deras relativa andel av Svedbergs Groups egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Svedbergs Group efter att förestående nyemission slutförts. Detta utgör en betydande risk för enskilda aktieägare.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Aktieägarna Stena Adactum och If Skadeförsäkring – som tillsammans direkt och indirekt innehar cirka 40,5 procent av utestående aktier i Svedbergs Group – har, på sedvanliga villkor, åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sina respektive direkta och indirekta pro rata-andelar i företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är dock inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtaganden skulle det inverka negativt på Svedbergs Groups möjligheter att med framgång genomföra förestående nyemission och erhålla ett belopp om cirka 494 MSEK före emissionskostnader, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Svedbergs Groups finansiella ställning, eftersom utebliven finansiering från förestående nyemission kan innebära att Bolaget riskerar att inte kunna återbetala bryggglånefaciliteten om 500 MSEK till fullo (se vidare "Svedbergs Group är föremål för likviditets- och finansieringsrisk" ovan).

Aktieägare i USA, Storbritannien och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker

Per den 31 januari 2022 ägdes cirka 23 procent av aktierna i Svedbergs Group av andra aktieägare än svenska privatpersoner, svenska juridiska personer och svenska institutionella ägare. Svedbergs Groups aktier är enbart noterade i SEK och eventuell utdelning betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av sina innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas.

I vissa jurisdiktioner, t.ex. USA, finns det begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om Svedbergs Group i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, på motsvarande sätt som gäller i förestående nyemission, vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i jurisdiktioner där sådana begränsningar är tillämpliga.





Presentation av finansiell och annan information

Information om prospektet

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

Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Detta prospekt är giltigt i tolv månader efter godkännandet av prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Eventuella tillägg kommer att publiceras på Svedbergs Groups hemsida (www.svedbergsgroup.se). Investerare som i förekommande fall redan har anmält sig för teckning av aktier kan under vissa förutsättningar då ha rätt att återkalla sin teckning. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämpligt när teckningsperioden i förestående nyemission har löpt ut och när aktierna i förestående nyemission har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Finansiell information

Finansiell information för Svedbergs Group

Detta prospekt innehåller viss finansiell information för Svedbergs Group avseende räkenskapsåret 2020 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2019) samt för perioden januari–december 2021. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2020 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2019) har, om inte annat anges, hämtats från Svedbergs Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2020, som har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt IFRS och IFRIC-tolkningar och reviderats av Svedbergs Groups revisor. Den finansiella informationen för perioden januari–december 2021 har, om inte annat anges, hämtats från Koncernens bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén har översiktligt granskats av Svedbergs Groups revisor. Svedbergs Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2020 och för perioden januari–december 2021 införlivas i detta prospekt genom hänvisning (se "*Införlivande genom hänvisning m.m.*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*").

Finansiell information för Roper Rhodes

Detta prospekt innehåller viss finansiell information för Roper Rhodes avseende räkenskapsåren 1 augusti 2020–31 juli 2021, 1 augusti 2019–31 juli 2020 och 1 augusti 2018–31 juli 2019. Informationen har inkluderats i detta prospekt för att investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av Roper Rhodes enligt artiklarna 6.1 och 14.2 i förordning (EU) 2017/1129 mot bakgrund av den finansiella effekt förvärvet av Roper Rhodes har på Svedbergs Group. Den finansiella informationen för nämnda räkenskapsår har, om inte annat anges, hämtats från Roper Rhodes årsredovisningar för respektive räkenskapsår, som har upprättats i enlighet med UK GAAP och reviderats av Roper Rhodes revisor. Roper Rhodes finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 augusti 2020–31 juli 2021, 1 augusti 2019–31 juli 2020 respektive 1 augusti 2018–31 juli 2019 införlivas i detta prospekt genom hänvisning (se *"Införlivande genom hänvisning m.m."* i avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"*).

Proformaredovisning

Detta prospekt innehåller proformaredovisning som beskriver en hypotetisk situation, och har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Svedbergs Groups förvärv av Roper Rhodes skulle kunna ha påverkat Bolagets konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 om förvärvet av Roper Rhodes hade genomförts per den 1 januari 2021. Proformaredovisningen har granskats av Deloitte AB i enlighet med den revisorsrapport som finns inkluderad på annan plats i detta prospekt.

Revision och revisorsgranskning av information i prospektet

Förutom vad som anges ovan har ingen information i detta prospekt reviderats eller granskats av Bolagets respektive Roper Rhodes revisor.

Avrundningar

Viss numerisk information samt andra belopp och procentandelar som ingår i detta prospekt har avrundats och det kan därför förekomma att siffror inte kan summeras exakt. Därutöver har vissa siffror i detta dokument avrundats till närmsta heltal.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part, enligt källhänvisningar i avsnitten *"Verksamhetsbeskrivning"* samt *"Förvärvet av Roper Rhodes och den nya Koncernen"*. Informationen har återgetts korrekt och såvitt Svedbergs Group känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Svedbergs Group har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Nyckeltal

I detta prospekt presenterar Svedbergs Group vissa operativa nyckeltal, inklusive vissa operativa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i detta prospekt är mått som koncernledningen använder för att följa den underliggande utvecklingen av Svedbergs Groups verksamhet. De har inte reviderats och består av komponenter som hämtats från Svedbergs Groups finansiella rapporter samt interna redovisningssystem. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis om kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Svedbergs Groups likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Svedbergs Groups historiska resultat. Inte heller är sådana nyckeltal avsedda att utgöra någon form av indikation avseende Svedbergs Groups framtida resultat.

Svedbergs Group använder dessa nyckeltal för ett flertal ändamål i förvaltningen och styrningen av Koncernen. Nyckeltalen presenteras eftersom Svedbergs Group bedömer att dessa nyckeltal, tillsammans med de rapporterade IFRS-måtten, förser investerare med hjälpsam kompletterande information för att utvärdera Svedbergs Groups finansiella prestation samt underlätta jämförelser med liknande bolag (se *"Definitioner och förklaringar av alternativa nyckeltal"* nedan mer information om varför Svedbergs Group anser att dessa nyckeltal är användbara). Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Svedbergs Group har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta prospekt innebära att dessa alternativa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag.

Definitioner och förklaringar av Svedbergs Groups alternativa nyckeltal

Mått	Definition	Förklaring
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före räntor och skatter (Earnings Before Interest and Tax).	Koncernen betraktar rörelseresultat (EBIT) som ett relevant nyckeltal för investerare då det visar Koncernens operativa resultat före finansieringskostnader och skatt.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att ställa rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen.
EBITA	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar men före avdrag för nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortization), justerat för jämförelsestörande poster.	Koncernen betraktar EBITA som ett relevant nyckeltal för investerare som vill förstå hur stor del av intäkterna som blivit över för att täcka avskrivningar på goodwill, räntor, skatt och resultat.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att ställa EBITA i relation till nettoomsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), justerat för jämförelsestörande poster.	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till nettoomsättningen.
Investeringar i förhållande till nettoomsättning	Investeringar i anläggningstillgångar (balanserade utvecklingskostnader, förvärvade materiella anläggningstillgångar samt sålda materiella anläggningstillgångar exklusive förvärvade dotterbolag) i procent av nettoomsättning.	Måttet används för att följa hur värdet av investeringar utvecklar sig i förhållande till nettoomsättningen.
Kassagenerering	EBITDA inklusive förändringar i rörelsekapital och exklusive investeringar i anläggningstillgångar i procent av EBITDA.	Kassagenerering används för att ge en indikation på hur stor andel av EBITDA som omvandlas till kassa efter rörelsekapitalbehov och investeringar.
Nettoomsättningstillväxt	Aktuell periods nettoomsättning i relation till relevant jämförbar periods nettoomsättning, uttryckt i procent.	Måttet visar Koncernens tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.

Avstämning av Svedbergs Groups alternativa nyckeltal**EBITDA, EBITDA-marginal, EBITA, EBITA-marginal, EBIT och EBIT-marginal**

TSEK (om inte annat anges)	Jan-dec 2021	2020	2019
Nettoomsättning	868 709	649 384	609 005
Rörelseresultat (EBIT)	95 084	66 186	56 156
EBIT-marginal (%)	10,9	10,2	9,2
Avskrivningar förvärvade tillgångar	5 601	1 701	1 922
Jämförelsestörande poster	18 662	9 838	–
EBITA	119 347	77 725	58 078
EBITA-marginal (%)	13,7	12,0	9,5
Övriga avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	28 721	22 151	22 010
EBITDA	148 068	99 876	80 088
EBITDA-marginal (%)	17,0	15,4	13,2

Investeringar i förhållande till nettoomsättning

TSEK (om inte annat anges)	Jan-dec 2021	2020	2019
Nettoomsättning	868 709	649 384	609 005
Investeringar i anläggningstillgångar	–18 541	–27 151	–26 205
Investeringar i förhållande till nettoomsättning (%)	–2,1	–4,2	–4,3

Kassagenerering

TSEK (om inte annat anges)	Jan-dec 2021	2020	2019
EBITDA	148 068	99 876	80 088
Förändringar i rörelsekapital	–525	17 620	–17 062
Investeringar i anläggningstillgångar	–18 541	–27 151	–26 205
Kassagenerering (%)	87,1	90,5	46,0

Nettoomsättningstillväxt

TSEK (om inte annat anges)	Jan-dec 2021	2020	2019
Nettoomsättning	868 709	649 384	609 005
Nettoomsättning föregående period	649 384	609 005	622 208
Nettoomsättningstillväxt (%)	33,8	6,6	–2,1

Definitioner och förklaringar av Roper Rhodes alternativa nyckeltal

Mått	Definition	Förklaring
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Koncernen betraktar bruttomarginal som ett relevant mått på Roper Rhodes lönsamhet.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före räntor och skatter (Earnings Before Interest and Tax).	Koncernen betraktar rörelseresultat (EBIT) som ett relevant nyckeltal för investerare då det visar Roper Rhodes operativa resultat före finansieringskostnader och skatt.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att ställa rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen.
Nettoomsättnings-tillväxt	Aktuell periods nettoomsättning i relation till relevant jämförbar periods nettoomsättning, uttryckt i procent.	Måttet visar Roper Rhodes tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.

Avstämning av Roper Rhodes alternativa nyckeltal***Bruttomarginal***

GBP (om inte annat anges)	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	69 753 298	52 998 679	59 053 911
Bruttoresultat	26 117 724	18 217 787	20 599 954
Bruttomarginal (%)	37,4	34,4	34,9

EBIT och EBIT-marginal

GBP (om inte annat anges)	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	69 753 298	52 998 679	59 053 911
Rörelseresultat (EBIT)	11 775 775	4 695 750	6 627 508
EBIT-marginal (%)	16,9	8,9	11,2

Nettoomsättningstillväxt

GBP (om inte annat anges)	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	69 753 298	52 998 679	59 053 911
Nettoomsättning föregående period	52 998 679	59 053 911	57 110 296
Nettoomsättningstillväxt (%)	31,6	-10,3	3,4

Inbjudan till teckning av aktier i Svedbergs i Dalstorp AB (publ)

Den 11 februari 2022 beslutade styrelsen i Svedbergs Group, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 27 december 2021, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Svedbergs Groups aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Svedbergs Groups aktiekapital ökas med högst 17 654 697,50 SEK, från nuvarande 26 500 000 SEK till högst 44 154 697,50 SEK, genom utgivande av högst 14 123 758¹⁾ nya B-aktier. Efter förestående nyemission kommer antalet aktier i Svedbergs Group att uppgå till högst 35 323 758 aktier, varav samtliga kommer att vara B-aktier. Svedbergs Groups aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i förestående nyemission är den 18 februari 2022.

För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier med företrädesrätt. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 22 februari 2022 till och med den 8 mars 2022 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Teckningskursen har fastställts till 35 SEK per aktie, vilket innebär att förestående nyemission, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Svedbergs Group cirka 494 MSEK före emissionskostnader.²⁾

Aktieägare som väljer att inte delta i förestående nyemission kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 40,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsåtaganden m.m.³⁾

Aktieägarna Stena Adactum och If Skadeförsäkring – som tillsammans direkt och indirekt innehar aktier motsvarande cirka 40,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Svedbergs Group – har, på sedvanliga villkor, åtagit sig att teckna sin respektive pro rata-andel av den förestående nyemissionen.⁴⁾ Därutöver har Nordea Nordic Small Cap Fund ("**Nordea Fonder**") – som innehar aktier motsvarande cirka 13,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget – uttryckt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel av företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Svedbergs Group att med företrädesrätt teckna nya aktier i Svedbergs Group i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Tranemo den 16 februari 2022
Svedbergs i Dalstorp AB (publ)
Styrelsen

1) Svedbergs Group innehar 14 361 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i förestående nyemission, varför det totala antalet nya B-aktier uppgår till högst 14 123 758.

2) Från emissionsbeloppet om högst cirka 494 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 17 MSEK. Netto beräknas förestående nyemission tillföra Svedbergs Group högst cirka 477 MSEK.

3) Se även "*Teckningsåtaganden m.m.*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

4) Teckningsåtagandena har inte säkerställts. Se "*Ej säkerställda teckningsåtaganden*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

Bakgrund och motiv

Den 1 december 2021 offentliggjorde Svedbergs Group förvärvet av Roper Rhodes, en väletablerad brittisk leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Den fasta köpeskillingen har uppgått till cirka 82 MGBP (motsvarande cirka 987,2 MSEK¹⁾), baserat på ett avtalat bolagsvärde (enterprise value) om cirka 76 MGBP (motsvarande cirka 915,0 MSEK²⁾), på kassa- och skuldfri basis, och en nettofordran i det förvärvade bolaget om cirka 6 MGBP (motsvarande cirka 72,2 MSEK³⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som har upptagits till 12 MGBP (motsvarande cirka 144,1 MSEK⁴⁾), motsvarande verkligt värde, och som utbetalas 2025 beroende på Roper Rhodes finansiella prestation. Genom förvärvet har Svedbergs Group expanderat sin hemmamarknad till Storbritannien och fördubblat sin nettoomsättning proforma. Svedbergs Groups nettoomsättning uppgick under 2021 till 868 709 TSEK och Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Roper Rhodes) för 2021 uppgick till 1 664 479 TSEK.⁵⁾ Förvärvet är i linje med Bolagets tillväxtstrategi och vision att bli den ledande badrumsinredaren på utvalda marknader i Europa.

Roper Rhodes, med huvudkontor i Bath, Storbritannien, har över 40 års erfarenhet av design och utveckling av badrum. Roper Rhodes designar och distribuerar sina produkter medan produktionen sker hos externa samarbetspartners lokalt och internationellt. Per den 31 december 2021 hade Roper Rhodes 214 anställda. Roper Rhodes har tre varumärken med olika positionering och kanaler samt en bred kundbas. Roper Rhodes kommer fortsatt att verka under eget varumärke och ledning, i linje med övriga varumärkesbolag i Svedbergs Group.

I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Roper Rhodes kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Roper Rhodes, har Svedbergs Group ökat sina kreditfaciliteter med 400 MSEK och säkerställt två brygglånefaciliteter om sammanlagt 620 MSEK (500 MSEK respektive 120 MSEK) från Nordea. Brygglånefaciliteten om 500 MSEK avses delvis återbetalas genom förestående nyemission.

Användning av emissionslikviden

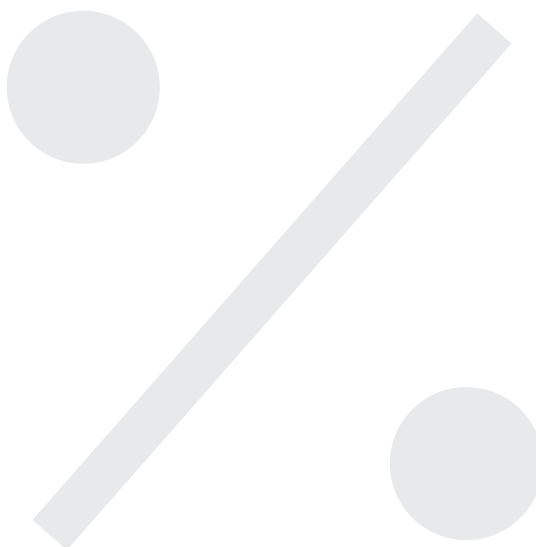
Företrädesemissionen, vilken genomförs för att säkerställa en optimal kapitalstruktur, kommer vid fullteckning att tillföra Svedbergs Group cirka 494 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 17 MSEK. Nettoemissionslikviden om cirka 477 MSEK kommer i sin helhet att användas för att återbetala en del av Svedbergs Groups ena brygglånefacilitet om 500 MSEK. Resterande del av brygglånefaciliteten om 500 MSEK, liksom brygglånefaciliteten om 120 MSEK, avses återbetalas med befintliga likvida medel och genom kassaflödet från den löpande verksamheten.

Det är Svedbergs Groups bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, eftersom Svedbergs Group senast den 30 september 2022 måste återbetala den brygglånefacilitet om 500 MSEK som under en övergångsperiod finansierar del av köpeskillingen i förvärvet av Roper Rhodes. Genom aktieägarna Stena Adactum och If Skadeförsäkring har Svedbergs Group erhållit teckningsåtaganden motsvarande sammanlagt cirka 40,5 procent (motsvarande cirka 200 MSEK av företrädesemissionen). Därtill har Nordea Fonder uttryckt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel om cirka 13,4 procent i företrädesemissionen (motsvarande cirka 66 MSEK av företrädesemissionen). Om företrädesemissionen, trots föreliggande teckningsåtaganden och den avsikt om aktieteckning som Nordea Fonder uttryckt, inbringar en emissionslikvid som understiger cirka 200 MSEK bedömer Bolaget att underskottet av rörelsekapital i motsvarande mån (dvs. upp till cirka 200 MSEK) kommer att kvarstå efter företrädesemissionens genomförande, baserat på nuvarande affärsplan som den beskrivs i detta prospekt. Skulle företrädesemissionen inbringa en emissionslikvid som understiger cirka 200 MSEK kan det således medföra att Svedbergs Group tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare aktiekapital eller annan bankfinansiering, för utestående belopp eller tvingas omförhandla villkoren för brygglånefaciliteterna eller någon av de andra faciliteterna under Facilitetsavtalet. För ytterligare information, se "Uttalande angående rörelsekapital" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information".

Styrelsen för Svedbergs Group är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Tranemo den 16 februari 2022
Svedbergs i Dalstorp AB (publ)
 Styrelsen

1) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
 2) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
 3) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
 4) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
 5) Se avsnittet "Proformaredovisning".



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 18 februari 2022 är registrerad som aktieägare i Svedbergs Group erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Svedbergs Group, med förbehåll för de restriktioner som framgår i avsnittet "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" nedan. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya B-aktier i företrädesemissionen, där tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier i Svedbergs Group. Teckning av nya B-aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 40,0 procent, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Teckningskurs

De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 35 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen är den 18 februari 2022. B-aktierna i Svedbergs Group handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 17 februari 2022. Sista dag för handel i B-aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var således den 16 februari 2022.

Teckningsperiod

Teckning av nya B-aktier ska ske under perioden från och med den 22 februari 2022 till och med den 8 mars 2022. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Svedbergs Group genom pressmeddelande senast den 8 mars 2022.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande plusgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Svedbergs Groups räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya B-aktier som kan tecknas med stöd av dessa. VP-avi (värdepappers-avi) som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto skickas inte ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Svedbergs Group vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning av och betalning för nya

B-aktier ska istället ske genom respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya B-aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Japan, Kanada eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Svedbergs Group vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i företrädesemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Svedbergs Group.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter i Svedbergs Group äger rum på Nasdaq Stockholm. Handeln äger rum under perioden från och med den 22 februari 2022 till och med den 3 mars 2022 under beteckningen SVED B TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0017562531. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 8 mars 2022 eller säljas senast den 3 mars 2022 på Nasdaq Stockholm för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs.

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 22 februari 2022 till och med den 8 mars 2022 klockan 15.00 CET.

Efter den 8 mars 2022 blir teckningsrätter som inte nyttjats ogiltiga och förfaller utan värde. Teckningsrätter

som inte nyttjas för teckning kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden. För att inte värdet av teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya B-aktier senast den 8 mars 2022, vilket är sista dagen i teckningsperioden; eller
- senast den 3 mars 2022, vilket är sista dagen för handel med teckningsrätter på Nasdaq Stockholm, sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya B-aktier.

Tecknare som har sitt innehav i depå hos bank eller annan förvaltare tecknar aktier eller säljer teckningsrätter i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare. Sista dag för teckning eller försäljning kan då avvika från ovan.

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och kan inte återtas eller modifieras.

Aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta i Sverige

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta emissionsredovisningen med vidhängande plusgiroavi eller genom användande av en särskild anmälningssedel, enligt något av följande alternativ:

- *Plusgiroavi:* Den förtryckta plusgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på plusgiroavin. Särskild anmälningssedel ska i detta fall inte användas.
- *Anmälningssedel:* I det fall ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. om teckningsrätter har köpts eller sålts, ska särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas till Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Issuer Services L850, 105 71 Stockholm, ska betalning ske för de tecknade nya B-aktierna i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Anmälningssedeln och betalningen ska vara Nordea tillhanda senast den 8 mars 2022 klockan 15.00 CET. Anmälningssedeln kan erhållas efter förfrågan via mail till Nordea på: Issuerservices.se@nordea.com.

Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands

Direktregistrerade aktieägare i Svedbergs Group som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan, och som inte kan

använda den förtryckta plusgiroavin, kan betala i svenska kronor, SEK, genom bank i utlandet till nedan angivet bankkonto.

Adress:

Nordea Bank Abp, filial i Sverige
Issuer Services L850
105 71 Stockholm
IBAN-nummer: SE78 3000 0000 0347 3170 1430
Kontonummer: 3473 17 01430
Swift/BIC: NDEASESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Betalningen måste vara Nordea tillhanda senast den 8 mars 2022. Om teckning avser annat antal teckningsrätter än vad som framgår av emissionsredovisningen ska i stället anmälningssedel användas, vilken av aktieägare i Svedbergs Group som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan kan beställas från Nordea, efter förfrågan via mail till: Issuerservices.se@nordea.com. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedeln ska vara Nordea tillhanda enligt adress ovan senast den 8 mars 2022.

Varje sådan aktieägare kommer, genom att lämna in en anmälningssedel och genomföra betalning, eller genom att godkänna leverans av teckningsrätterna eller de nya aktierna, anses ha förklarat, försäkrat och godkänt att denne inte är, och inte vid tiden för när denne erhåller teckningsrätten eller tecknar de nya aktierna kommer vara, belägen eller bosatt i USA, Australien, Japan, Kanada eller någon annan jurisdiktion vari deltagande i företrädesemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, och att denne inte heller agerar på en icke-diskretionär basis på uppdrag av, eller till förmån för, någon sådan person.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

För aktieägare med innehav i depå hos bank eller annan förvaltare gäller att teckning av nya aktier med företrädesrätt förutsätter att aktieägaren har anmält sig för teckning i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Registrering av B-aktier vilka tecknats och betalats med stöd av teckningsrätter registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär

upp till två bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi som bekräftelse att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. Efter det att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 15 mars 2022, kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till nya aktier. De nya B-aktierna beräknas finnas på respektive VP-konto omkring den 24 mars 2022. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0017562549.

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 22 februari 2022 till och med den 15 mars 2022 under beteckningen SVED B BTA. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och försäljning av BTA.

Teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter

Aktieägare med direktregistrerade innehav och övriga

Anmälan om teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedeln kan erhållas via Nordeas hemsida (www.nordea.se) eller efter förfrågan via mail till: Issuerservices.se@nordea.com. Anmälningssedeln ska skickas till Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Issuer Services L850, 105 71 Stockholm. Anmälningssedeln ska vara Nordea tillhanda senast den 8 mars 2022.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Anmälan om teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Viktig information angående NID och LEI vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att fysiska personer behöver ange sitt NID-nummer för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. Tänk på att ta reda på NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Om sådant nummer inte anges kan Nordea vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om LEI-kod saknas kan Nordea vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver bekräftas på anmälningssedeln.

Tilldelning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga B-aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- Nya B-aktier ska i **första hand** tilldelas de som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa ska tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet nya B-aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.¹⁾
- I **andra hand** ska nya B-aktier tilldelas övriga som anmält sig för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.



1) För att med visshet kunna tillgodogöra sig teckning av aktier tecknade med stöd av teckningsrätter vid tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, måste teckning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter göras från samma VP-konto som teckning av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter.

Som bekräftelse på tilldelning av nya B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 14 mars 2022. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya B-aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya B-aktier har skett och de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som bekräftar inbokningen av de nya B-aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt, dvs. inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registreringen av nya B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 25 mars 2022. Inbokning av B-aktier på VP-konto beräknas ske den 28 mars 2022. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning samt betalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av de nya aktierna

B-aktien i Svedbergs Group är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya B-aktierna kommer även dessa att noteras på Nasdaq Stockholm. Registrering hos Bolagsverket av de nya B-aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas ske omkring den 15 mars 2022. Handel i de nya B-aktierna beräknas inledas omkring den 24 mars 2022 förutsatt att registrering skett. De nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 25 mars 2022 och B-aktierna beräknas vara bokförda på respektive VP-konto omkring den 28 mars 2022, samt bli föremål för handel omkring den 28 mars 2022 förutsatt att registrering skett.

Rätt till utdelning

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Svedbergs Group har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna B-aktier i Svedbergs Group i enlighet med villkoren i detta prospekt. Styrelsen för Svedbergs Group äger dock rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Utfallet av företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från Svedbergs Group, vilket beräknas ske omkring den 11 mars 2022.

Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare, kommer Nordea att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av B-aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av B-aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Nordeas mottagande och hantering av anmälningsedlar och teckningslikvider i företrädesemissionen görs på uppdrag av Svedbergs Group. Detta innebär att det inte uppstår ett kundförhållande mellan tecknaren och Nordea enbart genom att Nordea mottar och hanterar anmälningsedlar och teckningslikvider.

Information om behandling av personuppgifter

Investerare i erbjudandet kommer att lämna ut personuppgifter till Nordea. Personuppgifterna som lämnas in till Nordea kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Nordea. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordea samarbetar.

Som personuppgiftsansvarig behandlar Nordea personuppgifter för att leverera de produkter och tjänster som parterna kommit överens om och för andra ändamål, exempelvis för att följa lagar och andra regler. För detaljerad information om behandlingen av personuppgifter, se Nordeas dataskyddspolicy som finns tillgänglig på Nordeas webbplats (www.nordea.se/dataskyddspolicy) eller kontakta Nordea. Dataskyddspolicyn innehåller information om den registrerades rättigheter i samband med behandlingen av personuppgifter, såsom rätten till information, rättelse, dataportabilitet m.m.

Beräknad tidplan

Första dag för handel exklusive teckningsrätter	17 februari 2022
Avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen	18 februari 2022
Teckningsperioden inleds	22 februari 2022
Handel med teckningsrätter inleds	22 februari 2022
Handel med BTA inleds	22 februari 2022
Sista dag för handel med teckningsrätter	3 mars 2022
Teckningsperioden avslutas	8 mars 2022
Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen	11 mars 2022
Sista dag för handel med BTA	15 mars 2022
Första dag för handel med B-aktier tecknade med stöd av teckningsrätter	24 mars 2022
Första dag för handel med B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter	28 mars 2022

Viktig information om beskattning

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

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.



Så här gör du

Villkor	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Svedbergs Group kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd Svedbergs Group-aktie. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya B-aktier i Svedbergs Group.
Teckningskurs	35 SEK per ny aktie, courtage utgår ej.
Avstämningsdag	18 februari 2022
Teckningstid	22 februari 2022–8 mars 2022
Handel med teckningsrätter	22 februari 2022–3 mars 2022

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter

1. Du tilldelas teckningsrätter



2. Så här utnyttjar du teckningsrätterna



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och är bosatt i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta plusgiroavin från Euroclear Sweden.
	→	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningssedeln från Nordea som kan erhållas genom att mejla: Issuerservices.se@nordea.com . Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och är bosatt utomlands*	→	Se <i>"Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands"</i> i avsnittet <i>"Villkor och anvisningar"</i> .
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Om du har dina aktier i Svedbergs Group i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal erhållna teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad)	→	Använd den särskilda anmälningssedeln benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Anmälningssedeln kan erhållas via Nordeas hemsida (www.nordea.se) eller genom att mejla: Issuerservices.se@nordea.com .
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Om du har dina aktier i Svedbergs Group i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal erhållna teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

* Notera att särskilda regler gör sig gällande för aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner, se avsnittet *"Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner"* i avsnittet *"Villkor och anvisningar"*.





Verksamhetsbeskrivning

I detta avsnitt beskrivs verksamheten i Svedbergs Group exklusive Roper Rhodes, som förvärvades den 1 december 2021. Vänligen se avsnittet ”Förvärvet av Roper Rhodes och den nya Koncernen” för en beskrivning av Roper Rhodes marknad, verksamhet och finansiella utveckling samt en beskrivning av den nya Koncernen.

Översikt

Svedbergs Group, med sitt koncernkontor i Halmstad, är en välkänd¹⁾ badrumsinredare i Norden med ett heltäckande sortiment som inkluderar bl.a. möbler, duschar, badkar, handdukstorkar, blandare, wc och tillbehör. Sortimentet utvecklas kontinuerligt för att täcka alla behov som konsumenten har inom badrumsinredning. En stor andel av sortimentet utgörs av egna varor som tillverkas i Svedbergs Groups fabriker i Dalstorp och Laholm och Bolaget köper in råvaror och andra förnödenheter från leverantörer i Europa och Asien. Försäljning sker till både konsumentmarknader och projektmarknader under varumärkena Svedbergs, Macro Design och Cassøe. Varumärkena utvecklas och drivs i hög grad som självständiga enheter med stöd av gemensamma funktioner. Under räkenskapsåret 2021 uppgick nettoomsättningen för Svedbergs Group till 868,7 MSEK.

Historik

1920 inleddes Svedbergs Groups historia med ett bleckslageri på samma plats i Dalstorp där Svedbergs Group idag producerar sin badrumsinredning. Inledningsvis tillverkades mjölkkeglor för att under 1960-talet övergå till tillverkning av badrumsskåp i plåt. Under 1970-talet utvecklades fler badrumsmöbler och under 1980-talet fick Svedbergs Group sin nuvarande inriktning – att utveckla, tillverka och marknadsföra badrumsprodukter. Nedan återges några av Bolagets viktigaste milstolpar.

1920	Svedbergs Group grundas i Dalstorp av Holger Svedberg.
1962	Badrumsskåpet <i>Nyform</i> introduceras, Bolagets första badrumsmöbel. Över 100 000 <i>Nyform</i> badrumsskåp såldes under produktens livslängd.
1989	Albert Bonniers pris till årets företagare 1989 tilldelas Sune Svedberg för enastående entreprenörskap i Svedbergs Group.
1997	Svedbergs i Dalstorp AB börsnoteras på Stockholms Fondbörs (nuvarande Nasdaq Stockholm). Teckningskursen sattes till 16,50 SEK per aktie. Erbjudandet övertäckades cirka fem gånger.
2016	Svedbergs Group förvärvar Macro Design, en svensk leverantör och tillverkare av duschar och badrumsmöbler.
2020	Svedbergs Group förvärvar Cassøe, en dansk badrums- och köksleverantör.
2021	Ny koncernstruktur skapas för Svedbergs Group i syfte att särskilja ledarskapet i Koncernen och det operativa ansvaret i varumärkesbolaget Svedbergs. Svedbergs Group förvärvar Roper Rhodes, en brittisk leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter.

1) I en marknadsundersökning avseende badrumsinredning i Sverige utförd åt Svedbergs i Dalstorp AB av Mantap Global Research, daterad den 22 mars 2021, uppgick igenkänningsgraden för varumärket Svedbergs till 42 procent, vilket kan jämföras med branschens medelvärde om 17 procent.

Affärsmodell

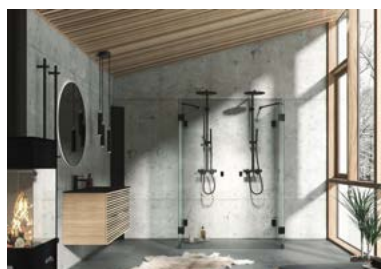
Svedbergs Group erbjuder ett heltäckande sortiment för badrummet. Produkterna säljs i samtliga nordiska länder med viss export till övriga Europa och erbjuds till såväl konsumentmarknader som projektmarknader. En stor andel av Svedbergs Groups produkter tillverkas i Sverige, i Svedbergs Groups två fabriker i Dalstorp och Laholm. Produktionen av badrumsmöbler och duschar, samt montering av övriga produkter, sker i Dalstorp. I Laholm

sker främst duschtillverkning. Svedbergs Group bedriver sin verksamhet under varumärkena Svedbergs, Macro Design och Cassøe som även utgör Koncernens rörelsesegment (tillsammans med Roper Rhodes sedan den 1 december 2021). Varumärkena har olika marknadspositionering med separata sälj-, marknads- och produktstrategier för att kunna möta efterfrågan på bästa sätt.

SVEDBERGS



MD Macro Design.



cassøe®



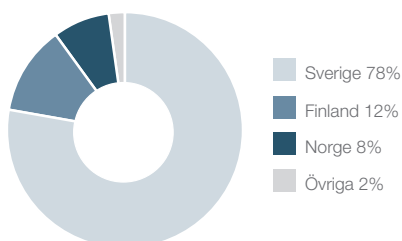
Svedbergs Groups varumärken

Svedbergs

Svedbergs grundades 1920 och har sedan 1962 tillverkat produkter för badrummet. Produktutveckling, design och produktion sker till stor del på produktionsanläggningen i Dalstorp och sortimentet består bl.a. av möbler, duschar, badkar, handdukstorkar, blandare, wc och tillbehör. Under varumärket Svedbergs bedrivs verksamhet på den svenska, norska och finska marknaden. Produktionsanläggningen i Dalstorp innebär korta leveranser mellan produktion och kund vilket möjliggör hög leveransprecision och lägre miljöpåverkan. Svedbergs stod för 59 procent av Svedbergs Groups externa nettoomsättning under räkenskapsåret 2021.¹⁾ Under räkenskapsåret 2021 uppgick Svedbergs nettoomsättning och EBITA²⁾ till 549,0 MSEK respektive 73,4 MSEK.

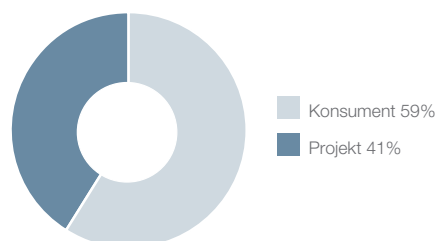
78 procent av Svedbergs externa nettoomsättning var hänförlig till huvudmarknaden Sverige under räkenskapsåret 2021, där Svedbergs varumärke har en stark position³⁾. Försäljningsorganisationen är uppdelad i två kanaler, konsument och projekt. Försäljningen mot konsumentmarknaderna sker via återförsäljare inom bygg- och fackhandeln i butik och online. Projektförsäljningen sker direkt till projektmarknaderna eller via grossist. Under de senaste åren har försäljningsorganisationen stärkts och strukturerats på de olika geografiska marknaderna. Bolaget bedömer att en tydlig säljprocess och ett strukturerat uppföljningsarbete har bidragit till en försäljningsdriven kultur.

Extern nettoomsättning per land räkenskapsåret 2021



Källa: Svedbergs Groups bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021.

Total nettoomsättning per kanal räkenskapsåret 2021



Källa: Svedbergs Groups interna redovisningssystem.

1) Svedbergs Groups försäljning under räkenskapsåret 2021 inkluderar även Roper Rhodes från och med att Roper Rhodes konsoliderades i Svedbergs Group den 1 december 2021.

2) Se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

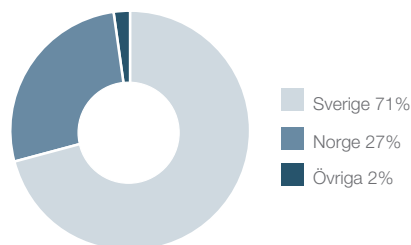
3) I en marknadsundersökning avseende badrumsinredning i Sverige utförd åt Svedbergs i Dalstorp AB av Mantap Global Research, daterad den 22 mars 2021, uppgick igenkänningsgraden för varumärket Svedbergs till 42 procent, vilket kan jämföras med branschens medelvärde om 17 procent.

Macro Design

Macro Design grundades 1985 och har idag all produktion samt utveckling i Laholm. Under 2016 förvärvades Macro Design av Svedbergs Group. Macro Design är inriktat mot badfackhandeln och sortimentet består av specialdesignade och måttanpassade duschar, duschväggar och duschkabiner samt badrumsmöbler, blandare och tillbehör. Macro Design bedriver verksamhet på den svenska och norska marknaden och stod för 24 procent av Svedbergs Groups externa nettoomsättning under räkenskapsåret 2021.¹⁾ Under räkenskapsåret 2021 uppgick Macro Designs nettoomsättning och EBITA²⁾ till 214,7 MSEK respektive 23,5 MSEK.

Försäljningsorganisationen är uppdelad efter geografisk marknad och finns i både Sverige och Norge. Macro Design säljer primärt till konsumentmarknaderna men till viss del även till projektmarknaderna. Försäljningen till konsumentmarknaderna sker via återförsäljare inom bad- och byggfackhandeln samt genom grossister. Kunderna befinner sig huvudsakligen inom medium- och premiumsegmenten. Macro Design har utvecklats från att vara en renodlad duschleverantör till att successivt bredda sitt sortiment och är idag en komplett leverantör av badrumsinredning efter lanseringar av bl.a. badrumsmöbler och tillbehör.

Extern nettoomsättning per land räkenskapsåret 2021



Källa: Svedbergs Groups bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021.

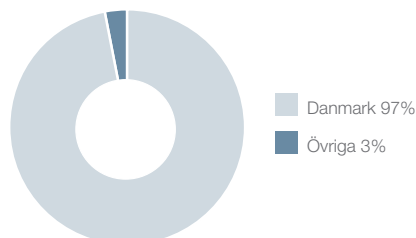
Cassøe

Cassøe grundades 1997 och har sitt säte i Herning, Danmark. Under 2020 förvärvades Cassøe av Svedbergs Group. Cassøe erbjuder ett brett sortiment inom badrumsinredning i form av bl.a. duschväggar, möbler, speglar och blandare till badrum och kök samt tillbehör. Sortimentet utgörs av produkter från både det egna varumärket samt externa varumärken som enligt Bolaget präglas av kvalitet, innovation och tilltalande design. Cassøe bedriver verksamhet på den danska marknaden med viss försäljning även i Norge och stod för 11 procent av Svedbergs Groups externa nettoomsättning under räkenskapsåret 2021.³⁾ Under räkenskapsåret 2021 uppgick Cassøes nettoomsättning och EBITA⁴⁾ till 97,1 MSEK respektive 21,7 MSEK.

Bolaget anser att den danska badrumsmarknaden skiljer sig strukturellt från den svenska och den norska marknaden genom att större aktörer inom badrumsinredning generellt tillhandahåller ett sortiment bestående av både badrums- och köksprodukter. Mot bakgrund av detta har Cassøe sitt ursprung i blandare för både kök och badrum.

Försäljning till konsument- och projektmarknaderna sker genom återförsäljare som köks- och badvaru-butiker, kakelbutiker, VVS-grossister och nätbutiker samt genom arkitekter och bostadsentreprenörer. Slutkunderna befinner sig huvudsakligen inom medium- och premiumsegmenten.

Extern nettoomsättning per land räkenskapsåret 2021



Källa: Svedbergs Groups bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021.

- 1) Svedbergs Groups försäljning under räkenskapsåret 2021 inkluderar även Roper Rhodes från och med att Roper Rhodes konsoliderades i Svedbergs Group den 1 december 2021.
- 2) Se "Nyckelta" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".
- 3) Svedbergs Groups försäljning under räkenskapsåret 2021 inkluderar även Roper Rhodes från och med att Roper Rhodes konsoliderades i Svedbergs Group från och med den 1 december 2021.
- 4) Se "Nyckelta" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Marknad och försäljning

Svedbergs Groups huvudmarknader är Sverige, Norge, Finland och Danmark. Försäljning sker genom digitala och fysiska återförsäljare inom fack- och bygghandeln, via grossister eller direkt till projektmarknaderna. Utgångspunkten för Svedbergs Group är att interagera där kunden finns. De olika försäljningskanalerna och webbplatserna för Svedbergs Groups olika varumärken ska komplettera och stödja varandra för att skapa en flexibel och anpassad kundupplevelse.

Marknadens underliggande drivkrafter

Enligt Bolaget drivs efterfrågan på Svedbergs Groups produkter av ett underliggande behov av nybyggnation och ROT. Byggkonjunkturen i respektive land har en väsentlig inverkan på de lokala marknaderna och påverkar Svedbergs Groups försäljnings- och tillväxtförutsättningar på projektmarknaderna, med ett antal månaders fördröjning. Historiskt när nybyggnationen har minskat har det förekommit att investeringarna i befintligt bestånd ökat och därmed projektmarknadernas efterfrågan på ROT, vilket har haft en viss balanserande effekt vid svängningar i konjunkturen. Efterfrågan på konsumentmarknaderna, som främst styrs av konsumenters nybyggnation samt behov av att byta ut befintliga badrum, bedömer Bolaget som stabil.

Marknadens påverkan av covid-19-pandemin

På konsumentensida ledde restriktionerna under pandemin till att fler valde att investera och rusta upp sina bostäder istället för att resa, vilket hade en positiv effekt på Svedbergs Groups försäljningsvolym. Projektverksamheten påverkades emellertid negativt av en minskad aktivitet inom nybyggnation och försenade projektstarter.

Marknadstrender

Globalisering, digitalisering, individualisering och ett ökat fokus på hållbarhet är exempel på trender som påverkar samhället och den bransch där Svedbergs Group verkar. Svedbergs Groups förmåga att förstå hur dessa drivkrafter påverkar verksamheten och omsätta det i strategi och prioriteringar innebär att Bolaget kan möta förändrade kundbehov.

Globalisering

Globaliseringen innebär en ökad konkurrens från internationella aktörer som etablerar sig på de marknader där Svedbergs Group bedriver verksamhet. För att möta den globala konkurrensen arbetar Svedbergs Group för att bli mer effektiva, stärka sina varumärken och ligga i framkant vad gäller trender och design.

Digitalisering

Digitalisering är en fortsatt stark trend och drivkraft bakom utveckling och efterfrågan. Affärer genomförs i allt större utsträckning utan fysisk närvaro, kunderna har en ökad möjlighet att införskaffa information om produkter och priser, och digitala verktyg spelar en större roll i försäljningsprocesser och köpbeslut. Digitalisering är ett prioriterat område för Svedbergs Group som bedriver ett ständigt förbättringsarbete för att utnyttja digitaliseringens möjligheter inom allt från produktutveckling och automatisering av produktionsteknik till marknadsföring och försäljning.

Hållbarhet

Ett ökat fokus på hållbarhet är en stark trend såväl i samhället som på Svedbergs Groups marknader. Frågor som rör miljöpåverkan och ett socialt ansvarstagande i alla produktionsled blir allt viktigare. Svedbergs Group har en hög andel egen produktion och anser sig därigenom ha god kontroll över värdekedjan, vilket minskar Svedbergs Groups exponering mot risker relaterade till värdekedjan, som exempelvis kan vara hänförliga till bristande regelefterlevnad.

Individualisering

Svedbergs Group upplever att konsumenter i allt högre utsträckning söker personliga lösningar som skiljer sig från typiska produktstandarder. Genom att en stor andel av Svedbergs Groups produktion sker i egna produktionsanläggningar har Svedbergs Group möjlighet att tillhandahålla flexibla lösningar och möta den efterfrågan.

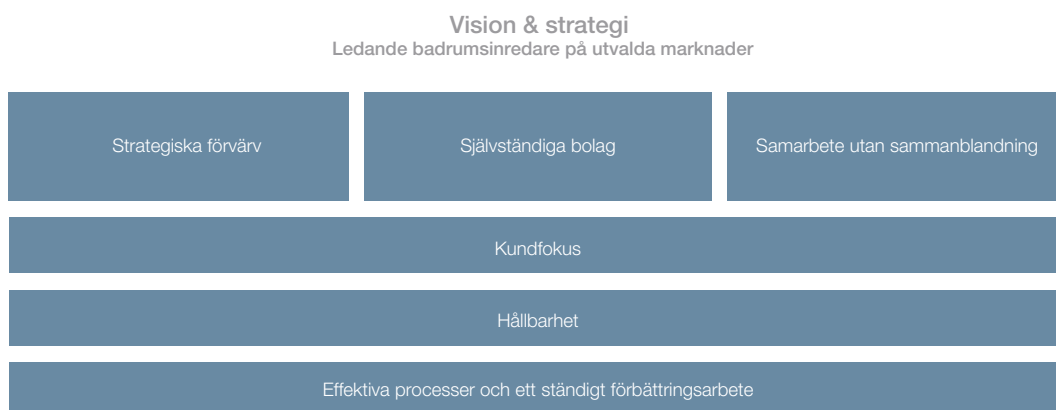
Marknadsutsikter

Svedbergs Group bedömer att de underliggande bostads- och renoveringsbehoven på aktuella marknader är fortsatt stora och därmed även behovet av badrumsinredning. Utvecklingen inom både projektering och byggstarter inom nyproduktion av bostäder har gjort en positiv vändning, från nedgången till följd av covid-19-pandemin, och tillsammans med ett underliggande behov av ROT skapas enligt Svedbergs Groups bedömning förutsättningar för en god marknad framåt under rådande marknadsvillkor och penningpolitik.

Vision och strategi

Bolagets vision är att bli den ledande badrumsinredaren på utvalda marknader. Svedbergs Groups strategi för att nå visionen består av tre strategiska fokusområden; strategiska förvärv, självständiga bolag och samarbete utan sammanblandning. Bolagets varumärkesbolag vilar

på en gemensam grund främst bestående av kundfokus, men även innefattande hållbarhet samt effektiva processer och ett ständigt förbättringsarbete. Varumärkesbolagen driver självständigt egna strategiska fokusområden för att skapa lokala ledare.



Strategiska förvärv

Att växa genom förvärv är en viktig del i Svedbergs Groups tillväxtstrategi. Svedbergs Group söker strategiska förvärv som kompletterar nuvarande verksamheter genom bredare geografisk närvaro, stärkt kompetens eller nya produktkategorier. Förvärvade bolag fortsätter att drivas självständigt under sina egna varumärken för att ta vara på lokala ledare, samtidigt som de drar nytta av Svedbergs Groups centrala funktioner och erfarenhet.

Självständiga bolag

Bolaget eftersträvar att bibehålla och utveckla sin position på relevanta marknader genom att låta respektive bolag utvecklas självständigt med stöd från Koncernen. Varumärkesbolagen vilar på en gemensam strategisk grund, men drivs självständigt med separata sälj-, marknads- och produktstrategier för att attrahera respektive marknad på bästa sätt. Svedbergs Group anser att en hög grad av självstyrelse uppmuntrar ett starkt driv och entreprenöranda.

Samarbete utan sammanblandning

Svedbergs Group ska tillhandahålla centrala funktioner och rutiner för en effektiv bolagsstyrning som möjliggör för dotterbolagen att samarbeta utan sammanblandning. De centrala funktionerna omfattar ekonomi, IT och samordning. Genom ett inköpsamarbete kan Svedbergs Group samordna större inköpsvolym och leverantörsavtal och på så sätt möjliggöra skalfördelar genom god

kostnadskontroll, lägre priser och hållbara lösningar. Via Svedbergs Group får dotterbolagen stöd och vägledning samt möjlighet till kunskapsutbyte.

Kundfokus

Svedbergs Group är en kundfokuserad koncern. Gemensamt för varumärkesbolagen är en strävan att möta kunderna med ett flexibelt och kommersiellt sortiment utan att göra avkall på vare sig kvalitet, design eller funktion. För att lyckas i arbetet krävs en nära relation till kunderna vilket också är kärnan i strategin. En förståelse för olika kundsegment och marknadernas dimensioner gör det lättare att anpassa produkter och försäljningskanaler efter marknadernas och kundernas behov.

Hållbarhet

Svedbergs Group arbetar för att vara en ledande aktör gällande hållbar badrumsinredning på samtliga marknader där Svedbergs Group verkar. Hållbarhet ska genomsyra alla delar i arbetet och vara en integrerad del av Svedbergs Groups dagliga verksamhet. Varje bolag ska arbeta målmedvetet i linje med Svedbergs Groups hållbarhetsstrategi och uppsatta mål.

Effektiva processer och ständiga förbättringar

Svedbergs Group arbetar tillsammans med varumärkesbolagen för att driva ett ständigt förbättringsarbete i syfte att effektivisera processer och rutiner. Svedbergs Group anser att effektiva och ansvarsfulla processer i

hela värdekedjan kan säkerställa en långsiktigt hållbar och lönsam tillväxt. Svedbergs Group anser att ett viktigt område med goda effektiviseringsmöjligheter är användandet av digitala lösningar. Genom att tillvarata digitaliseringens fördelar, såsom förenklad kundkommunikation, högre effektivitet och lägre kostnader, på ett bra sätt i verksamheten bedömer Svedbergs Group att Bolaget kan uppnå en ökad konkurrenskraft.

Hållbarhet

Svedbergs Groups ambition är att vara en ledande aktör inom hållbar badrumsinredning på de marknader där Svedbergs Group verkar. Svedbergs Group är deltagare i FN:s Global Compact, vilket omfattar tio principer som Svedbergs Group genom sitt deltagande förbinder sig att stödja och integrera i sina verksamheter. Inom arbetet för hållbarhet har Svedbergs Group utvecklat en hållbarhetsstrategi med fem fokusområden; minska produkternas miljöpåverkan, minska utsläpp av växthusgaser, resurseffektivitet, ansvarstagande verksamhet samt trä från hållbart skogsbruk.

Minska produkternas miljöpåverkan

Svedbergs Group arbetar för att minska sin miljöpåverkan genom hela värdekedjan, vilket skapar goda förutsättningar att designa och utveckla cirkulära produkter samt verka för en ansvarsfull affärsmodell. Hållbarhetsaspekter beaktas i samtliga delar av verksamheten och börjar redan i produktutvecklingsstadiet. Här sker ett förebyggande arbete för att minska den yttre miljöpåverkan och säkerställa kvalitativa produkter som håller länge. Cirka 65 procent av alla Svedbergs Groups sålda produkter under 2021 tillverkades eller bearbetades i Svedbergs Groups egna fabriker.¹⁾ Genom egen produktion skapas en närhet till kunder och god kontroll över hela värdekedjan. Att ha egen tillverkning i Sverige möjliggör för Svedbergs Group att erbjuda innovativa och kvalitativa produkter på ett konkurrenskraftigt sätt och att samtidigt arbeta för att hitta flexibla och kundanpassade lösningar för att minska den påverkan verksamheten har på omvärlden.

Minska utsläpp av växthusgaser

För att minska utsläppen av växthusgaser och därmed bekämpa klimatförändringarna verkar Svedbergs Group för att minska sin miljöpåverkan från transporter och affärsresor. Svedbergs Group utför inga egna transporter av gods utan anlitar externa transportörer. I syfte att säkerställa effektiva transporter ställer Svedbergs Group tydliga krav på sina transportleverantörer och deras miljöprofil. Svedbergs Group arbetar bl.a. med att samordna frakter, exempelvis genom samordnad frakt av varor till Svedbergs Groups olika dotterbolag och genom samordnad frakt av varor från olika leverantörer.

Resurseffektivitet

Svedbergs Group arbetar för att använda resurser så effektivt som möjligt. Att minska mängden avfall i den egna tillverkningen är ett prioriterat område. Sedan 2019 kommer all el som köps in till anläggningarna i Sverige från förnyelsebara energikällor. Svedbergs Group strävar efter att effektivisera användningen av energi vid produktion genom att ersätta användandet av fossila bränslen med förnyelsebar energi i så stor utsträckning som möjligt. Produktionsanläggningen i Dalstorp värms upp med fjärrvärme som produceras av restprodukter av bark och torrflis från ett lokalt sågverk och produktionsanläggningen i Laholm värms upp med biogas. Svedbergs Groups avfall består framförallt av träspill från produktionen. Ambitionen är att minska uppkomsten av brännbart avfall och minimera spill i hela tillverkningsprocessen, exempelvis genom att öka andelen material som kan återvinnas och återanvändas. Allt material och avfall som kan återvinnas sorteras ut och anläggningarna är utrustade med avfallscontainrar och återvinningskärl för hanteringen.

Ansvarstagande verksamhet

Svedbergs Group ställer höga krav på ansvarstagande både inom den egna verksamheten samt hos leverantörer och andra samarbetspartners. Alla medarbetare arbetar utifrån Svedbergs Groups kärnvärden; gör goda affärer, sprid glädje, lös problem och väck känslor. Tillammans med Bolagets uppförandekod vägleder dessa grundläggande principer medarbetarna i hur de förväntas agera avseende bl.a. affäretik, omsorg om kollegor, kunder, samarbetspartners och miljön. Även Svedbergs Groups leverantörer måste acceptera uppförandekoden och innan avtal tecknas om nya leverantörssamarbeten genomförs normalt sett en riskvärdering och bedömning av leverantörens förmåga till pålitliga leveranser av kvalitativa och prisvärda produkter, samt dess förmåga att leva upp till de krav som ställs på socialt och miljömässigt ansvarstagande.

Trä från hållbart skogsbruk

Att använda träråvaror från ett hållbart skogsbruk är en självklarhet för Svedbergs Group. Genom att bruka skogen på ett bra och hållbart sätt kan den ge mer råvara samtidigt som ekosystemen bevaras. Svedbergs Groups mål är att all inköpt träråvara ska komma från miljöcertifierad källa. Certifiering av skogsbruk och märkning av skogsprodukter är ett kvitto på att de produkter Svedbergs Group producerar och säljer kommer från skogar som sköts på ett bra och hållbart sätt. Alla Svedbergs Groups leverantörer av trä och träprodukter finns inom Europa. Samtliga träleverantörer utvärderas och måste leva upp till Svedbergs Groups krav avseende hållbart skogsbruk.

1) 65 procent avser Svedbergs Group inklusive Roper Rhodes konsoliderat från och med 1 december 2021.



Förvärvet av Roper Rhodes och den nya Koncernen

I detta avsnitt presenteras information om Roper Rhodes med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU 2019/980). Informationen lämnas för att komplettera den information som lämnas i detta prospekt avseende Svedbergs Group. För ytterligare information om förvärvets effekter på Koncernen bör detta avsnitt läsas tillsammans med avsnitten ”Proformaredovisning” och ”Verksamhetsbeskrivning” samt Svedbergs Groups bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021 respektive årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och Roper Rhodes Limiteds reviderade årsredovisningar (upprättade enligt UK GAAP) för räkenskapsåren 1 augusti 2020–31 juli 2021, 1 augusti 2019–31 juli 2020 respektive 1 augusti 2018–31 juli 2019. De nyssnämnda finansiella rapporterna för Svedbergs Group och Roper Rhodes införlivas i detta prospekt genom hänvisning, se ”Införlivande genom hänvisning m.m.” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Roper Rhodes

Den 1 december 2021 offentliggjorde Svedbergs Group förvärvet av Roper Rhodes, en väletablerad brittisk leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Den fasta köpeskillingen har uppgått till cirka 82 MGBP (motsvarande cirka 987,2 MSEK¹⁾), baserat på ett avtalat bolagsvärde (enterprise value) om cirka 76 MGBP (motsvarande cirka 915,0 MSEK²⁾), på kassa- och skuldfri basis, och en nettofordran i det förvärvade bolaget om cirka 6 MGBP (motsvarande cirka 72,2 MSEK³⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning

som har upptagits till 12 MGBP (motsvarande cirka 144,1 MSEK⁴⁾), motsvarande verkligt värde, och som utbetalas 2025 beroende på Roper Rhodes finansiella prestation. Svedbergs Group finansierade köpeskillingen genom en ökning av sina kreditfaciliteter med 400 MSEK och två bryggglånefaciliteter om sammanlagt 620 MSEK från Nordea. Bryggglånefaciliteten om 500 MSEK avses delvis återbetalas genom förestående nyemission. Se även ”Kreditfaciliteter och lån” i avsnittet ”Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information”.

1) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

2) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

3) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

4) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

Marknadsöversikt

Introduktion

Roper Rhodes är aktivt inom design och distribution av badrumsinredning huvudsakligen i Storbritannien och med viss försäljning på Irland. Den brittiska marknaden för badrumsinredning präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur med i huvudsak nationella tillverkare och distributörer av badrumsmöbler och badrumsporslin.¹⁾ Marknaden uppvisar ett behov av nybyggnation²⁾ vilket gynnar aktörer inom badrumsinredning. Enligt Svedbergs Groups bedömning finns en liknande branschlogik och -struktur i Storbritannien som i Skandinavien.

Marknadens underliggande drivkrafter

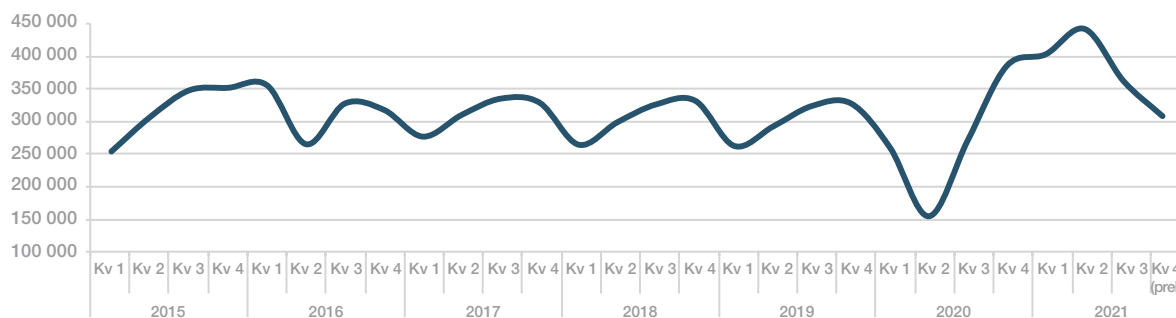
I Storbritannien föreligger ett underliggande behov av nya bostäder och ROT. Vidare är projektmarknaden för badrumsinredning direkt påverkad av byggkonjunkturen, med ett antal månaders fördröjning. Detta är en konsekvens av att badrumsinredningen oftast installeras mot slutet av nybyggnationer. Byggkonjunkturen påver-

kas av makroekonomiska faktorer, exempelvis tillväxttakten i den globala och lokala ekonomin, sysselsättningsnivåer och hushållens disponibla inkomster, prisutvecklingen på bostäder, befolkningstillväxt, globalisering, digitalisering och urbanisering, förändringar i tillämpliga lagar och regler, råvarupriser, inflation samt räntenivåer.

Efterfrågan från konsumenter, via ROT, är förhållandevis jämn eftersom efterfrågan grundas i behovet att byta badrum. Till skillnad från konsumentmarknaderna är projektmarknaderna mer volatila.

Bostadsmarknaden är en viktig drivkraft för marknaden för badrum och badrumsinredning då bostadsköp ofta föranleder renoveringar och förbättringsarbeten. Under de senaste åren har bostadsmarknaden i Storbritannien varit stabil med omkring 300 000 bostadstransaktioner per kvartal med undantag för det andra kvartalet 2020 i samband med utbrottet av covid-19-pandemin. Sedan dess har transaktionsvolymen återhämtat sig till nivåerna före covid-19-pandemin.

Antal genomförda transaktioner av bostadsfastigheter (överstigandes GBP 40 000) i Storbritannien, Kv 1 2015 – Kv 4 2021



Källa: UK National Statistics, HM Revenue & Customs (HMRC). Statistik från den brittiska skatte- och tullmyndigheten. Publicerad 21 januari 2022.

Marknadens påverkan av covid-19-pandemin

I Storbritannien gav covid-19-pandemin upphov till en tillfällig nedgång i den totala marknaden för badrum och badrumsinredning, föranledd av minskad aktivitet inom nybyggnation och försenade projektstarter. Under det

andra kvartalet 2020 minskade antalet påbörjade bostäder i England med 56 procent jämfört med motsvarande period föregående år, men redan under det tredje kvartalet 2020 hade antalet påbörjade bostäder nästan återhämtat sig till föregående års nivåer.

1) Svedbergs Group anser att marknaden i Storbritannien är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom det stora antal (4 700) butiker som tillhandahåller Roper Rhodes produkter.
 2) Wilson, W. & Barton, C. (2021) *Tackling the under-supply of housing in England*. House of Commons Library Briefing Paper no. 07671. House of Commons Library: <https://commonslibrary.parliament.uk/research-briefings/cbp-7671/> (hämtad 2022-02-16). House of Commons Library är en forsknings- och informationstjänst för det brittiska parlamentet.

Antal påbörjade bostäder i England, Kv 1 2015 – Kv 3 2021



Källa: UK National Statistics, Ministry of Housing, Communities & Local Government (MHCLG), numera Department for Levelling Up, Housing and Communities. Statistik från det brittiska departementet för bl.a. bostäder. Publicerad 13 januari 2022.

Marknadstrender

Roper Rhodes har identifierat följande åtta marknadstrender vilka förväntas ha en positiv påverkan på projektmarknaden och konsumentmarknaden i Storbritannien framöver.

Hemmets ökade betydelse

Hemmets ökade betydelse, vilken har accentuerats i samband med covid-19-pandemin och de ökade möjligheterna att arbeta hemifrån, har lett till ökade investeringar i hemmet som i sin tur har resulterat i en ökad försäljning av badrumsprodukter.

Badrum prioriteras i högre grad

Badrum ses i större utsträckning som ett värdeadderande rum i hemmet, både i ägda bostäder och bostäder som köps för att sedan hyras ut (Eng. *buy-to-let*). Detta ökar följaktligen efterfrågan på badrumsinredning.

Ökning av badrumsförvaring och möbler i brittiska badrum

Roper Rhodes estimerar att penetrationen av förvarings- och badrumsmöbler i brittiska badrum är låg med goda tillväxtpotentialer.

Designade produkter och prisvärd lyx

Stilfull och modern design är en tydligt växande trend i Storbritannien, vilken även upplevs inom badrumsinredning.

Köp av fullständiga lösningar

Konsumenter vill i större utsträckning få en fullständig badrumslösning där estetik fortsätter att vara en viktig del av produktvalet.

Växande e-handel

Försäljning via internet ökar som ett resultat av bekvämligheten och prisjämförelsen som kunden kan få genom att handla online. I och med att affärer i större utsträckning genomförs utan fysisk närvaro spelar digitala verktyg en större roll i försäljningsprocessen och vid köpbeslut.

Digitalisering av produkter

Digital teknik används i större utsträckning i badrumsprodukter, exempelvis digitala kranar, värmesensorer, speglar med LED-lampor och röststyrning. Digitaliseringen är en drivkraft för utveckling och efterfrågan inom marknaden.

Hållbarhet

Ökad medvetenhet om miljöpåverkan och vattenförbrukning i samhället, i kombination med krav från byggregler, ökar efterfrågan för vattneffektivitet i badrum. Dessutom blir socialt ansvarstagande i alla produktionsled viktigare.

Andra marknadstrender

Konkurrensen från internationella aktörer som inträder på marknaden ökar i takt med globaliseringen.

Marknadsutsikter

Svedbergs Group bedömer att det underliggande bostads- och renoveringsbehovet kommer att fortsätta vara stort i Storbritannien vilket bidrar till efterfrågan på badrumsprodukter. Den positiva vändningen i förhållande till nedgången i byggstarter inom nyproduktion av bostäder i samband med utbrottet av covid-19-pandemin, tillsammans med ett behov av ROT, skapar förutsättningar för en god marknad framöver under rådande marknadsvillkor och penningpolitik.

Verksamhetsöversikt

Översikt

Roper Rhodes, med huvudkontor i Bath, Storbritannien, har över 40 års erfarenhet av design och utveckling av badrum. Roper Rhodes designar och distribuerar sina produkter medan produktionen sker hos externa samarbetspartners lokalt och internationellt. Försäljningen sker till företagskunder, till största del i Storbritannien. Per den 31 december 2021 hade Roper Rhodes 214 anställda. Under räkenskapsåret 2020/2021 uppgick nettoomsättningen och rörelseresultatet (EBIT) för Roper Rhodes till 69,8 MGBP (807,9 MSEK¹⁾ respektive 11,8 MGBP (136,4 MSEK²⁾.

Historik

Roper Rhodes grundades 1979 av Brian Roper och Terry Rhodes och har sedan dess drivits som ett familjeföretag. Nedan återges några av Roper Rhodes viktigaste milstolpar.

1979	Roper Rhodes grundas.
1999	Varumärket Tavistock förvärfvas.
2011	Varumärket R2 lanseras.
2017	Logistikverksamheten flyttar från Bath till Portbury och konsolideras i ett enda distributionscenter.
2019	Roper Rhodes tilldelas tre "Plumbing & Heating Group"-utmärkelser ³⁾ för exceptionella produkter och kundservice.
2020	Ett irländskt dotterbolag etableras.
2021	Roper Rhodes förvärfvas av Svedbergs Group.

Affärsmodell

Roper Rhodes är aktivt inom segmenten badrumsmöbler och badrumsprodukter och erbjuder sina produkter genom tre olika varumärken. Produkterbjudandet består av sanitetsartiklar, duschar, kranar, tillbehör, skåp, speglar, badpaneler och toalettstolar. Dessa produkter finns i olika varianter såsom samtida eller klassisk stil, olika färg, material och finish. De största produktkategorierna, sett till nettoomsättning, utgörs av badrumsmöbler och sanitetsartiklar. Roper Rhodes produkter designas på huvudkontoret i Bath och produktionen utförs externt. Under räkenskapsåret 2020/2021 hade Roper Rhodes 87 leverantörer i nio länder i Europa och i Kina. Leverantörer i Kina stod för 72 procent av leverantörskostnaderna, följt av Storbritannien (10 procent), Spanien (7 procent) och Italien (4 procent).

Svedbergs Group anser att Roper Rhodes skapar värde genom god service, mer specifikt genom god kvalitet, tilltalande och funktionell design, geografisk räckvidd, försäljningssupport på plats samt eftermarknadsupport. Försäljningen av produkter sker via olika säljkanaler, vilka inkluderar VVS- och bygghandel, grossister, inköpsgrupper, butiker och återförsäljare online.

Roper Rhodes har ett tydligt geografiskt fokus i Storbritannien och på Irland och produkterna återfinns i över 4 700 butiker per den 31 december 2021. I november 2020 etablerade Roper Rhodes ett dotterbolag på Irland för att minska risken från Brexit och på så sätt fortsätta sin försäljning till Irland.

Varumärken

Roper Rhodes försäljning sker under varumärkena Roper Rhodes, Tavistock och R2. Av dessa är Roper Rhodes störst (41 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021), följt av R2 (30 procent) och Tavistock (28 procent). Ett fjärde varumärke, Laura Ashley, har utgått då licensperioden för varumärket löpte ut i januari 2021. Laura Ashley stod för 1 procent av Roper Rhodes totala nettoomsättning under räkenskapsåret 2020/2021.

Roper Rhodes

Varumärket Roper Rhodes är marknadsfört som ett premiumvarumärke, men prissatt i mellanprissegmentet. Enligt Roper Rhodes skapar detta en känsla av värde för pengarna för kunden som får premiumprodukter till priser motsvarande mellanprissegmentet. Roper Rhodes huvudsakliga produktkategorier innefattar badrumsmöbler, sanitetsartiklar, duschar och tillbehör och omfattar cirka 2 100 unika artiklar (eng. SKU) per den 31 december 2021. Nettoomsättningen för varumärket Roper Rhodes har ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 2,0 procent mellan räkenskapsåren 2018/2019 och 2020/2021. Tillväxten resulterade i en nettoomsättning om 28,3 MGBP (327,6 MSEK⁴⁾ för räkenskapsåret 2020/2021.

Tavistock

Varumärket Tavistock förvärfvades av Roper Rhodes för att få tillgång till grossistkanalen och produkterna säljs främst av stora badrumsgrossister till mindre, självständiga badrumsbutiker och aktörer inom VVS-handeln. Märket skapar ytterligare en förbindelse med företagskunder inom badrumssektorn. Tavistocks huvudsakliga produktkategorier innefattar badrumsmöbler, sanitetsartiklar, duschar, skåp och speglar och omfattar cirka 1 000 unika artiklar per den 31 december 2021.

1) Omräknat med genomsnittskursen för perioden 1 augusti 2020–31 juli 2021: GBP/SEK 11,58.

2) Omräknat med genomsnittskursen för perioden 1 augusti 2020–31 juli 2021: GBP/SEK 11,58.

3) PHG (Plumbing & Heating Group) är en inköpsgrupp bestående av återförsäljare i Storbritannien. Utmärkelserna avsåg år 2019 men delades ut under 2021 pga. covid-19-pandemin.

4) Omräknat med genomsnittskursen för perioden 1 augusti 2020–31 juli 2021: GBP/SEK 11,58.

Tavistocks nettoomsättning har ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 12,3 procent mellan räkenskapsåren 2018/2019 och 2020/2021. Tillväxten resulterade i en nettoomsättning om 19,8 MGBP (229,0 MSEK¹⁾) för räkenskapsåret 2020/2021.

R2

Varumärket R2 startades 2011 med syftet att konkurrera i ett lägre prissegment jämfört med varumärket Roper Rhodes. R2:s huvudsakliga produktkategorier innefattar badrumsmöbler, sanitetsartiklar och kranar och omfattar

cirka 600 unika artiklar per den 31 december 2021. R2:s nettoomsättning har ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 22,4 procent mellan räkenskapsåren 2018/2019 och 2020/2021. Roper Rhodes tillskriver mycket av R2:s framgång till effekterna av finanskrisen 2009–2012 och den rådande covid-19-pandemin, som inneburit finansiell osäkerhet och som drivit kunder att söka produkter med mer värde för pengarna och mer priskänsliga alternativ. Tillväxten resulterade i en nettoomsättning om 21,1 MGBP (245,0 MSEK²⁾) för räkenskapsåret 2020/2021.



Erbjudande

Roper Rhodes har under sin mer än 40-åriga historia etablerat långa kundrelationer som Roper Rhodes anser bygger på ett starkt erbjudande i termer av kvalitet och design, leveranssäkerhet och service. Ett uttryck för detta är erhållandet av tre priser från Plumbing & Heating Group, en inköpsgrupp för återförsäljare i Storbritannien. Vid en ceremoni under 2021 tilldelades Roper Rhodes priser för bästa badrumsleverantör, bästa leverantör av egna märkesvaror och bästa övergripande leverantör.³⁾

Produktutveckling

En viktig del i Roper Rhodes erbjudande är produktutveckling och design. För att säkerställa relevanta produkter och relevant design har Roper Rhodes ett utvecklingsteam om 14 personer på kontoret i Bath och tre personer i Shenzhen, Kina. Kunskapsutveckling sker löpande genom bl.a. vidareutbildning, mässdeltagande, nära dialoger med leverantörer och tätt samarbete med Roper Rhodes egna säljare i syfte att identifiera förändrade trender och preferenser i efterfrågan från kunder. Roper Rhodes kontinuerliga innovationsarbete resulterar i flera produktlanseringar årligen och Svedbergs Group anser att den höga andel försäljning som utgörs av nya

produkter är ett bevis på att Roper Rhodes produktlanseringar varit framgångsrika.⁴⁾

Leverans

Med ett modernt distributionscenter placerat i Portbury, Storbritannien, med goda transportmöjligheter och egen distributionsverksamhet, kan Roper Rhodes erbjuda hög leveranssäkerhet. Från och med januari 2020 till och med december 2021 har Roper Rhodes leveranser genomförts i tid och varit fullständiga (Eng. *On Time In Full*) i mer än cirka 95 procent av fallen varje månad.

Service och eftermarknad

Roper Rhodes har ett team om cirka 30 personer som löpande har kontakt med Roper Rhodes kunder avseende deras erfarenheter och behov. I syfte att möjliggöra ett ännu bättre erbjudande till sina kunder kan även slutkonsumenter kontakta Roper Rhodes kundtjänst direkt. Roper Rhodes försäljningsteam tillhandahåller därutöver säljstöd till dess kunder i form av utformning och uppbyggnad av butiksutställningar med Roper Rhodes produkter, skyltning i s.k. showrooms samt broschyrer och annat marknadsföringsmaterial.

1) Omräknat med genomsnittskursen för perioden 1 augusti 2020–31 juli 2021: GBP/SEK 11,58.

2) Omräknat med genomsnittskursen för perioden 1 augusti 2020–31 juli 2021: GBP/SEK 11,58.

3) PHG 2019 Awards: "best Instinct supplier", "best bathroom supplier" och "best overall supplier". Utdelningen ägde rum i början av 2021 efter att ha skjutits upp ett år på grund av covid-19-pandemin.

4) Under kalenderåret 2021 utgjorde produkter lanserade under de tre senaste åren 38 procent av det totala försäljningsvärdet.

Strategi

Roper Rhodes avser att konsolidera sin position som en premiumleverantör av badrumsprodukter i Storbritannien. Svedbergs Group har identifierat fyra huvudsakliga strategiska pelare för Roper Rhodes fortsatta tillväxt:

1. Marknadspenetration
2. Efterfrågan från installatörer och VVS- och bygghandel
3. Kontrakt
4. E-handel

Marknadspenetration

Svedbergs Group bedömer att Roper Rhodes kan fortsätta använda sina existerande kundrelationer för att driva försäljning, genom att fokusera på ökad kategori-penetration för nyckelkunder och ökad försäljning till kunder med potential, dvs. kunder där Roper Rhodes produkter står för en liten del av kundens totala inköp (Eng. *share of wallet*).

Efterfrågan från installatörer och VVS- och bygghandel

Roper Rhodes avser att utnyttja sitt existerande utbud, varumärke och erbjudande för att skapa en efterfrågan hos VVS- och bygghandeln genom en ökad efterfrågan bland installatörer och hantverkare. Dessa aktörer utgör en säljkanal som är underpenetrerad av Roper Rhodes.

Kontrakt

Svedbergs Group anser att Roper Rhodes är positionerat för tillväxt genom ökad försäljning mot stora nationella bostadsbyggare. Nationella bostadsbyggare tenderar att vara mer kostnadsmedvetna än andra kunder men Svedbergs Group anser att Roper Rhodes genom sin storlek, sitt utbud och sin möjlighet att utveckla differentierade produkter har förutsättningar för att uppnå goda marginaler.

E-handel

Roper Rhodes avser att samarbeta med ett antal onlinebaserade badrumsspecialister för att öka sin onlinepenetration.

Organisation

Roper Rhodes ledning består av VD och ansvariga för försäljning, marknadsföring, verksamhet och ekonomi. Verksamhet innefattar bl.a. inköp, lager och distribution, kundtjänst och IT.

Försäljning

Säljorganisationen är uppdelad i fyra grupper där varje grupp leds av en försäljningschef. Den första gruppen ansvarar för Roper Rhodes och R2. Den andra gruppen (Tavistock) är ett direktförsäljningsteam för Tavistock-produkter. Den tredje gruppen (Nationella stora konton) hanterar kunder som handlar för mer än 500 000 GBP

per år. Den fjärde gruppen (Kontrakt) är ett försäljningsteam för kontraktförsäljning till byggtvecklare och allmännyttiga bostadsföretag.

Marknadsföring och design

De anställda inom marknadsföring (nio anställda) och design (14 anställda) rapporterar till en ansvarig chef. Produktutveckling sker inom området design och är indelat i fyra huvudsakliga produktkategorier där varje grupp ansvarar för design och produktutveckling inom sin produktkategori.

Logistik och distribution

Roper Rhodes koordinerar distributionen till sina kunder genom ett nationellt distributionscenter i Portbury med en yta på cirka 18 500 kvadratmeter. Distributionscentret tillkom 2017 och innebar en konsolidering från fem separata varulager till ett logistik- och distributionscenter, vilket möjliggjorde implementeringen av ett nytt lagerhanteringssystem. Roper Rhodes anser att detta bl.a. signifikant har förbättrat transport, paketering och pallkostnader. Utöver det anser Roper Rhodes att distributionscentret lett till en minskning av skadat gods och därmed ett minskat antal returer.

Medelantalet anställda	Räkenskapsåret		
	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Roper Rhodes Limited	182	189	177

Kunder

Roper Rhodes kunder består huvudsakligen av företag lokaliserade i Storbritannien. En stor del av kundbasen utgörs av fristående återförsäljare, men även av nationella och regionala bostadsbyggare, lokala myndigheter, bostadsrättsföreningar och VVS-entreprenörer. Räkenskapsåret 2020/2021 stod Roper Rhodes tio största kunder för 34 procent av nettoomsättningen medan de 11–30 största kunderna stod för 18 procent av nettoomsättningen. Geografiskt sett stod norra Storbritannien för 35 procent, södra England för 32 procent, centrala England och Wales för 29 procent och Irland för 4 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2020/2021. Svedbergs Group anser att Roper Rhodes försäljning över hela Storbritannien visar på en styrka i Roper Rhodes varumärken.

Hållbarhet

Roper Rhodes har tagit flera initiativ för en mer hållbar verksamhet och utreder även ytterligare initiativ vilka beskrivs nedan.

Implementerade lösningar och närtid

Roper Rhodes har bl.a. installerat solpaneler för sitt huvudkontor, bytt till elbilar för säljkåren och använder LED-lampor i distributionscentret. Vidare genomför

Roper Rhodes försök med elektriska fordon för leveranser, förpackningsinitiativ för att eliminera plast samt reducering av materialförbrukning.

Möjligheter

Roper Rhodes har ett förslag redo för implementering av solpaneler vid sitt distributionscenter. Ett genomförande av förslaget innebär att solpaneler skulle täcka hela elektricitetsbehovet för Roper Rhodes anläggningar i Bath och Bristol.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser Roper Rhodes räkenskapsår 1 augusti 2020–31 juli 2021, 1 augusti 2019–31 juli 2020 och 1 augusti 2018–31 juli 2019.

Räkenskapsåret 2020/2021 jämfört med räkenskapsåret 2019/2020

Nettoomsättning och resultat

Roper Rhodes nettoomsättning för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till 69,8 (53,0) MGBP, motsvarande en ökning om 31,6 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Ökningen var till stor del hänförlig till bättre marknadsförhållanden under räkenskapsåret jämfört med föregående räkenskapsår. Under räkenskapsåret 2019/2020 påverkades Roper Rhodes nettoomsättning negativt av den nedstängning av samhället (s.k. "lockdown") till följd av covid-19-pandemin som skedde i Storbritannien under räkenskapsåret. Under perioden från och med den 23 mars 2020 till och med den 14 juni 2020 begränsades möjligheterna för fysisk försäljning helt eller delvis, vilket påverkade återförsäljare av Roper Rhodes produkter under räkenskapsåret 2019/2020. Under räkenskapsåret 2020/2021 inträffade nationella nedstängningar i Storbritannien vid två tillfällen, men med mindre påverkan på Roper Rhodes nettoomsättning jämfört med föregående räkenskapsår.

Bruttomarginalen för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till 37,4 (34,4) procent, motsvarande en ökning om 3,1 procentenheter jämfört med föregående räkenskapsår. Den ökade bruttomarginalen beror på prisökningar men hämmades av en ökning i fraktkostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till 11,8 (4,7) MGBP, motsvarande en ökning om 150,8 procent jämfört med föregående räkenskapsår. EBIT-marginalen uppgick till 16,9 (8,9) procent. Den ökade EBIT-marginalen är främst ett resultat av en ökad bruttomarginal och operationell hävstång.

Årets resultat för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till 8,0 (3,3) MGBP, motsvarande en ökning om 147,4 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Årets resultat för räkenskapsåret påverkades negativt av bl.a. valutakursförluster om –0,6 MGBP.

Kassaflöde

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till 9,3 (8,8) MGBP, varav rörelsekapitaljusteringar uppgick till –3,1 (4,3) MGBP. Ett ökat rörelseresultat (EBIT) bidrog positivt till kassaflödet.

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till –0,4 (–0,3) MGBP. Förvärv av materiella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till –0,5 (–0,5) MGBP och utgjordes av bl.a. fordon och IT-utrustning.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2020/2021 uppgick till –10,8 (–0,2) MGBP. Minskningen berodde främst på en utdelning om –10,0 MGBP.

Finansiell ställning

Per den 31 juli 2021 uppgick det totala egna kapitalet till 48,6 MGBP, motsvarande en ökning om 1,0 MGBP jämfört med 47,5 MGBP per den 31 juli 2020.

Per den 31 juli 2021 uppgick likvida medel till 12,4 MGBP, motsvarande en minskning om 2,0 MGBP jämfört med 14,4 MGBP per den 31 juli 2020.

Räkenskapsåret 2019/2020 jämfört med räkenskapsåret 2018/2019

Nettoomsättning och resultat

Roper Rhodes nettoomsättning för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 53,0 (59,1) MGBP, motsvarande en minskning om 10,3 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Minskningen var till stor del hänförlig till den nedstängning av samhället (s.k. "lockdown") till följd av covid-19-pandemin som skedde i Storbritannien under perioden från och med den 23 mars 2020 till och med den 14 juni 2020 och som begränsade möjligheterna för fysisk försäljning helt eller delvis, vilket påverkade återförsäljare av Roper Rhodes produkter och därigenom försämrade Roper Rhodes nettoomsättning.

Bruttomarginalen för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 34,4 (34,9) procent, motsvarande en minskning om 0,5 procentenheter jämfört med föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet (EBIT) för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 4,7 (6,6) MGBP, motsvarande en minskning om 29,1 procent jämfört med föregående räkenskapsår. EBIT-marginalen uppgick till 8,9 (11,2) procent. Den minskade EBIT-marginalen är ett resultat av en lägre bruttomarginal och stabila rörelsekostnader mellan räkenskapsåren om 14,6 (14,3) MGBP. Under räkenskapsåret 2019/2020 påverkades rörelseresultatet (EBIT) positivt av statligt covid-19-stöd om 0,7 MGBP.

Årets resultat för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 3,3 (5,2) MGBP, motsvarande en minskning om 37,4 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Årets resultat för räkenskapsåret påverkades negativt av bl.a. ett negativt resultat från derivat om –0,5 MGBP.

Kassaflöde

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 8,8 (5,4) MGBP, varav rörelsekapitaljusteringar uppgick till 4,3 (-0,3) MGBP.

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till -0,3 (-1,9) MGBP. Förvärv av materiella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till -0,5 (-2,1) MGBP och utgjordes av bl.a. möbler, inredning och inventarier samt fordon. Förvärv av materiella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2018/2019 var främst hänförliga till en renovering av Roper Rhodes kontor i Bath som uppgick till -1,3 MGBP under räkenskapsåret 2018/2019. Övriga investeringar utgjordes av bl.a. IT-utrustning, fordon samt möbler, inredning och inventarier.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till -0,2 (-1,3) MGBP. Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2018/2019 påverkades negativt av en utdelning om -1,0 MGBP.

Finansiell ställning

Per den 31 juli 2020 uppgick det totala egna kapitalet till 47,5 MGBP, motsvarande en ökning om 3,2 MGBP jämfört med 44,3 MGBP per den 31 juli 2019.

Per den 31 juli 2020 uppgick likvida medel till 14,4 MGBP, motsvarande en ökning om 8,3 MGBP jämfört med 6,1 MGBP per den 31 juli 2019.

Motiv till transaktionen

Genom förvärvet av Macro Design 2016 tog Svedbergs Group ett viktigt steg mot att bli den ledande badrumsinredaren på utvalda marknader med en breddad produktportfölj och marknadstäckning. Under 2019 utstakades Svedbergs Groups fortsatta strategi med självständiga bolag som samarbetar utan sammanblandning. Förvärvet av Cassøe under 2020 skedde i linje med denna strategi och gav Svedbergs Group ett tredje självständigt varumärke och en ökad marknads exponering mot Danmark.

Förvärvet av Roper Rhodes är i linje med Svedbergs Groups strategi att växa organiskt och genom strategiska förvärv samt låta bolag drivas självständigt med egen ledning och strategiska fokusområden med tillgång till Svedbergs Groups centrala funktioner och erfarenhet. Genom förvärvet etablerar Svedbergs Group en position i Storbritannien – en stor och attraktiv marknad som präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur¹⁾ och som uppvisar ett underliggande behov av nybyggnation och renovering.

De främsta motiven för transaktionen var:

- **I linje med Svedbergs Groups strategi.** Svedbergs Group har en uttalad tillväxtstrategi som inkluderar organisk tillväxt och strategiska förvärv som kompletterar nuvarande verksamheter genom bredare geografisk närvaro, stärkt kompetens eller nya produktkategorier. Förvärvet överensstämmer med Svedbergs Groups strategi om självständiga bolag som drivs med egen ledning och strategiska fokusområden.
- **Perfekt matchning i Roper Rhodes.** Roper Rhodes är ett välskött och finansiellt starkt bolag med en stark marknadsposition²⁾ och över 40 års historik i Storbritannien. Roper Rhodes påminner om Svedbergs Groups övriga varumärkesbolag med starka varumärken³⁾ och innovativa produkter i olika kanaler och med en bred kundbas.
- **Stark marknadsposition i stor och attraktiv marknad.** Roper Rhodes har en stark position⁴⁾ i en stor och attraktiv marknad som präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur⁵⁾ och som uppvisar ett underliggande behov av nybyggnation och renovering.⁶⁾
- **Samordningsvinster.** Förvärvet kan också innebära goda möjligheter för samordningsvinster med Svedbergs Group då Roper Rhodes köper in sina produkter från tillverkare.
- **Bereder väg för ytterligare förvärv.** Förvärvet av Roper Rhodes är en viktig milstolpe i Svedbergs Groups aktiva förvärvsagenda och öppnar upp för fler förvärv.

1) Svedbergs Group anser att marknaden i Storbritannien är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom det stora antal (4 700) butiker som tillhandahåller Roper Rhodes produkter.

2) Svedbergs Groups bedömning baserat på Roper Rhodes geografiska täckning i Storbritannien och nettoomsättning i förhållande till uppskattad marknadsstorlek.

3) Svedbergs Groups bedömning baserat på historisk tillväxt och marknadsnärvaro.

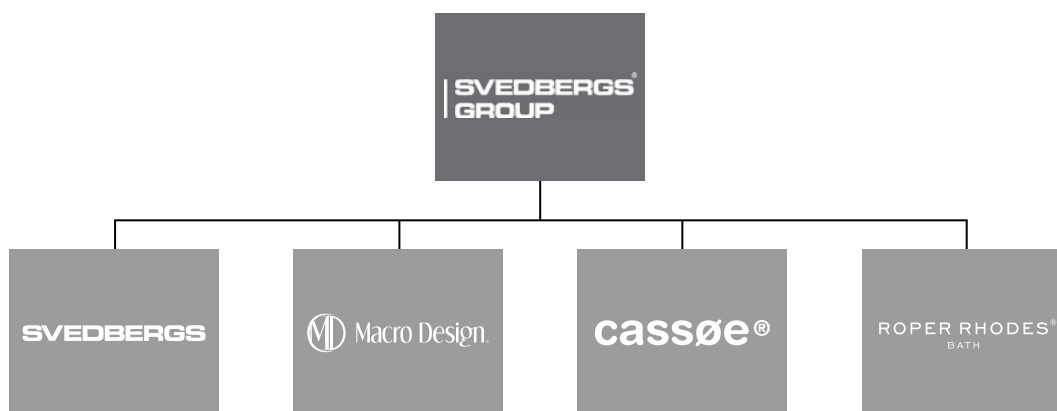
4) Svedbergs Groups bedömning baserat på Roper Rhodes geografiska täckning i Storbritannien och nettoomsättning i förhållande till uppskattad marknadsstorlek.

5) Svedbergs Group anser att marknaden i Storbritannien är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom det stora antal (4 700) butiker som tillhandahåller Roper Rhodes produkter.

6) Se "Marknadens underliggande drivkrafter" ovan.

Den nya Koncernen

Översikt av Svedbergs Groups fyra varumärkesbolag



Roper Rhodes konsoliderades i Svedbergs Group från och med den 1 december 2021. Koncernen är en decentraliserad organisation med numera fyra varumärkesbolag inom badrumsmöbler och badrumsprodukter – Svedbergs, Macro Design, Cassøe och Roper Rhodes, där respektive varumärkesbolag fokuserar på att vidareutveckla sin affärsmodell med Koncernen som stöd. Koncernledningens fokus är att bygga värde genom att utveckla varumärkesbolagen, söka ytterligare förvärv samt hantera Investor Relations. Koncernledningen består av VD och Koncernchef, CFO, VD för Svedbergs Bad¹⁾, VD för Macro Design, VD för Cassøe och VD för Roper Rhodes. Koncernen tillhandahåller även de centrala funktionerna ekonomi, IT och samordning.

Svedbergs Groups nettoomsättning uppgick under 2021 till 868 709 TSEK²⁾ och Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Roper Rhodes) för 2021 uppgick till 1 664 479 TSEK.³⁾ Genom att Koncernen växer kommer flera möjligheter för samarbete koncerninternt att uppkomma, framförallt genom inköpsamarbete. Förvärvet innebär också en fortsatt diversifiering och riskspridning av Koncernens intäkter över fler geografiska områden.

Svedbergs Group kommer att ha en stark närvaro i Sverige och Storbritannien, vilka utgör Koncernens största marknader. Andra viktiga marknader inkluderar Norge, Finland och Danmark.

Rörelsesegment

Svedbergs Group kommer att redovisa varumärkesbolagen Svedbergs, Macro Design och Cassøe som separata rörelsesegment. Genom förvärvet tillkommer Roper Rhodes som ett nytt rörelsesegment.

Långsiktiga finansiella mål och utdelningspolicy

Svedbergs Groups finansiella mål och utdelningspolicy är:

- **Tillväxt:** genomsnittlig nettoomsättningstillväxt⁴⁾ ska uppgå till 10 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom strategiska förvärv.
- **Lönsamhet:** Svedbergs Groups långsiktiga mål är att uppnå en EBITA-marginal⁵⁾ överstigande 15 procent.
- **Utdelningspolicy:** Svedbergs Groups utdelningspolicy är att utdelning till aktieägarna kan göras upp till 50 procent av årets resultat efter skatt. Aktieutdelningens nivå ska ta hänsyn till Bolagets finansiella ställning samt tillväxt- och investeringsstrategi, i syfte att skapa framtida aktieägarvärde.

Styrkor och konkurrensfördelar

Svedbergs Group anser sig ha ett antal styrkor och konkurrensfördelar som efter förvärvet av Roper Rhodes differentierar Svedbergs Group från sina konkurrenter. Dessa styrkor och konkurrensfördelar är:

Väletablerad badrumsinredare med välkända varumärken och 60 års erfarenhet

Moderbolaget Svedbergs i Dalstorp AB grundades redan 1920 och har under cirka 60 år tillverkat produkter till badrummet. 1962 lanserades en för marknaden ny typ av badrumsskåp i plåt med infälld belysning och än idag finns produkter i Svedbergs sortiment med inspiration från 1962 års badrumsskåp. Kunskap som har ärvts i generationer har anpassats till dagens moderna tillverkning, men känslan för hantverket lever kvar. Svedbergs Groups mångåriga historia och erfarenhet har bidragit

1) Svedbergs Bad AB är ett vilande bolag.

2) Roper Rhodes konsoliderades i Svedbergs Group från och med den 1 december 2021.

3) Se avsnittet "Proformaredovisning".

4) Se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

5) Se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

till en stark position på marknaden vilket bl.a. kommer till uttryck i varumärket Svedbergs höga igenkänning. I en undersökning utförd av Mantap Global Research i mars 2021 uppgick igenkänningsgraden för varumärket Svedbergs till 42 procent, vilket kan jämföras med branschens medelvärde om 17 procent.¹⁾ De förvärvade varumärkesbolagen Macro Design, Cassøe och Roper Rhodes har även de mångårig erfarenhet och har bedrivit verksamhet sedan 1985, 1997 respektive 1979. Med försäljning genom cirka 1 150, 350 respektive 4 700 butiker per den 31 december 2021 är varumärkena väl etablerade på sina marknader.

Heltäckande sortiment med hög kvalitet i design och innovation

Svedbergs Group erbjuder ett brett och innovativt sortiment för hela badrummet, framtaget utifrån kundens behov, som omfattar allt från design till funktion. Koncernen arbetar kontinuerligt för att erbjuda nya innovativa och kundanpassade produkter för respektive varumärke och Koncernens aktiva produktutveckling återspeglas bl.a. i årliga produktlanseringar för respektive varumärkesbolag. För varumärket Svedbergs lanserades under 2021 cirka 15 nya produktserier. Macro Design, som tidigare var en renodlad duschleverantör, har successivt breddat sitt sortiment och under 2021 har fokus legat på att utveckla och komplettera befintliga dusch- och möbelsier. Cassøe har ett mål om att lansera fem nya produkter varje år och under 2021 lanserades 70 produkter. Även Roper Rhodes har en kultur som genomsyras av innovation och produktutveckling, vilket bl.a. kommer till uttryck i att Roper Rhodes sålda produkter under kalenderåret 2021 till 38 procent utgjordes av produkter lanserade under de senaste tre åren sett till försäljningsvärde.

Koncernens produkter har vid ett flertal tillfällen uppmärksammats för sin design och under 2021 utsågs Svedbergs skärmvägg Langfoss till vinnare av Red Dot Award 2021 för sin produktdesign. I Koncernens varumärkesbolag Svedbergs, Macro Design och Roper Rhodes²⁾ lämnas en av marknadens mest generösa produktgarantier, enligt Koncernens bedömning, på upp till 20 års garanti för vissa produkter, vilket Koncernen menar är ett uttryck för produkternas höga kvalitet. I Cassøe lämnas produktgarantier på upp till 2 år³⁾.

Starka och självständiga varumärken med olika positionering

Svedbergs Group har fyra varumärkesbolag, Svedbergs, Macro Design, Cassøe och Roper Rhodes, som har uppvisat god tillväxt och lönsamhet. Under räkenskapsåret 2021 uppvisade de tre nordiska varumärkesbolagen en nettoomsättningstillväxt om minst cirka 10 procent och för Roper Rhodes senaste räkenskapsår 2020/2021 uppgick nettoomsättningstillväxten till 31,6 procent.⁴⁾ För räkenskapsåret 2021 uppvisade de nordiska varumärkesbolagen en EBITA-marginal om minst 11 procent och för Roper Rhodes senaste räkenskapsår 2020/2021 uppgick EBIT-marginalen till 16,9 procent.⁵⁾ De fyra varumärkesbolagen positioneras olika på sina marknader med separata sälj-, marknads- och produktstrategier för att kunna möta efterfrågan på bästa sätt. Koncernen anser att detta är en viktig framgångsfaktor i respektive varumärkesbolag för att skapa lokala ledare och bibehålla styrkan i dess varumärken. Då de olika marknaderna sett till både geografi och prissegment, enligt Koncernens bedömning, karaktäriseras av olika marknadsstrukturer respektive kundpreferenser, anser Koncernen att självständiga varumärkesbolag innebär en fördel för att tillvarata möjligheter på respektive marknad. Genom koncerngemensamma funktioner och inköpsarbeten för varumärkesbolagen uppnår Koncernen skalfördelar.

Flexibel och hållbarhetsfokuserad värdekedja

Svedbergs Groups egen produktion skapar en närhet till kunderna och god kontroll över värdekedjan. Med egen tillverkning för en stor andel av Koncernens produkter kan Svedbergs Group erbjuda innovativa och kvalitativa produkter på ett konkurrenskraftigt sätt och samtidigt arbeta för att hitta flexibla och specialanpassade lösningar nära kunderna för att minska den påverkan verksamheten har på omvärlden. Koncernens produktionsanläggningar i Sverige möjliggör bl.a. lägre transportkostnader, kortare ledtider och ökad kontroll över logistiken jämfört med om tillverkningen hade skett externt. Produktionsanläggningarna innebär en möjlighet att flytta extern tillverkning till Koncernens anläggningar vilket bl.a. skedde för delar av Macro Designs möbeltillverkning under 2019. Detta möjliggör synergier i både produktion och inköp. I januari 2022 beslutade Koncernen att investera i en ny modern träbearbetningslina för produktionsanläggningen i Dalstorp, vilken förväntas tas i bruk under 2023 och möjliggör ökad kapacitet.

1) Marknadsundersökning avseende badrumsinredning i Sverige utförd åt Svedbergs i Dalstorp AB av Mantap Global Research, daterad den 22 mars 2021.

2) Avser sanitetsartiklar i Roper Rhodes och Tavistock.

3) 5 års droppgaranti på armaturer.

4) Se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

5) Se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Genom värdekedjan påverkar verksamheten såväl människor som miljö direkt genom egen produktion och tillverkning men också indirekt via leverantörer. Svedbergs Group lägger stor vikt vid att skapa goda relationer med leverantörer och att säkerställa kontroll och ansvarstagande genom hela leverantörskedjan. För att säkerställa kvalitet i Roper Rhodes leverantörsled i Kina och Sydostasien finns tre lokalt anställda personer i Shenzhen, Kina.

Attraktiv finansiell profil med god kassagenerering som möjliggör investeringar i såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt

Svedbergs Group uppvisar en god lönsamhet och för räkenskapsåret 2021 uppgick EBITDA-marginalen¹⁾ till 17,0 procent. Svedbergs Group har begränsade investeringsbehov för den löpande verksamheten, vilka till stor del utgörs av produktionsutrustning, produktutveckling och investeringar i ökad digitalisering. Svedbergs Groups investeringar i förhållande till nettoomsättning uppgick till -2,1 procent för räkenskapsåret 2021²⁾. Bolaget har även ett begränsat operativt rörelsekapitalbehov och arbetar aktivt för att optimera sina lagernivåer. Svedbergs Groups goda resultat i kombination med begränsade investerings- och rörelsekapitalbehov bidrar till en god kassagenerering. Räkenskapsåret 2021 uppgick kassagenereringen till 87,1 procent³⁾. Bolagets starka kassaflöde och finansiella ställning möjliggör investeringar i den egna verksamheten för att driva tillväxt, såväl organiskt som genom strategiska förvärv.

Svedbergs Group har en aktiv förvärvsagenda och i linje med förvärven av Macro Design, Cassøe och Roper Rhodes söker Bolaget kandidater med starka varumärken som kompletterar Bolagets nuvarande verksamhet genom bredare geografisk närvaro, stärkt kompetens eller nya produktkategorier. Svedbergs Group har identifierat ett antal marknader som attraktiva, samtidigt som de även bedöms som fragmenterade, vilket skapar en möjlighet för Svedbergs Group att fortsätta sin konsolidering på såväl befintliga som nya marknader. Genom att förvärvade bolag fortsätter att drivas självständigt anser Svedbergs Group att risker relaterade till integration är begränsade och möjligheter finns istället i form av samordningsvinster genom bl.a. inköpsarbeten.

Framtida utmaningar

Genom förvärvet av Roper Rhodes expanderade Svedbergs Group sin verksamhet till Storbritannien och Irland, varvid Koncernen kan komma att möta utmaningar i form av förändringar i tolkningen och tillämpningen av post-brexitavtalet om det t.ex. skulle leda till ökade dokumentationskrav, högre tull- och andra kostnader samt olika former av handelshinder. Koncernen kan i enlighet med dess strategi komma att expandera till ytterligare nya geografiska marknader, vilket utöver risker hänförliga till de ekonomiska förhållandena i respektive land (t.ex. förändrade räntenivåer och inflation) är förenat med risker hänförliga till bl.a. svårigheter att rekrytera och behålla rätt kompetens, etablera och upprätthålla kundrelationer på nya marknader, ogynnsamma penning- och finanspolitiska förändringar, efterlevnad av ytterligare lokala lagar och regler (med risk för inkonsekvent tillämpning i olika jurisdiktioner) samt uppnående av uppsatta tillväxt- och lönsamhetsmål. Därtill kan Koncernen möta utmaningar bl.a. i form av bristande tillgång på råvaror, förnödenheter, elektricitet eller frakialternativ (inkl. tillgång till containrar) till acceptabla priser, eftersom Svedbergs Groups tillverkningsprocess och försäljning är beroende av tillgången på, och leverans i tid av, produkter, råvaror och förnödenheter, som köps in från tredjepartsleverantörer.

Medarbetare

Mångfald och jämställdhet är en viktig del i arbetet med att stärka företagskulturen. Inom Svedbergs Group ska allas lika värde främjas, oavsett kön, ålder, etnicitet och sexuell läggning. Det återspeglas i den dagliga verksamheten och vid rekryteringar. Kvinnor och män ska ha likvärdiga villkor när det gäller anställning och befordran. Medarbetare med likvärdiga befattningar ska ha likvärdiga anställningsvillkor och – inom ramen för individuell lönesättning – även lika lönevillkor. Antalet anställda i Koncernen uppgick den 31 december 2021 till 462, varav 30 procent var kvinnor och 70 procent var män.

1) Se "Nyckelta" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

2) Se "Nyckelta" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

3) Se "Nyckelta" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Proformaredovisning

Proformaredovisningen, som beskriver en hypotetisk situation, har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en översiktlig illustration avseende hur Svedbergs Groups förvärv av Roper Rhodes skulle kunna ha påverkat Bolagets konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 om förvärvet av Roper Rhodes hade genomförts per den 1 januari 2021. Proformaredovisningen syftar inte till att beskriva Bolagets verkliga resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla Bolagets faktiska resultat om förvärvet hade genomförts vid ovan nämnda tidpunkt och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på Bolagets framtida resultat. Följaktligen bör en investerare inte fästa otilbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med informationen som finns i Bolagets respektive Roper Rhodes finansiella rapporter.

Bakgrund

Den 1 december 2021 offentliggjordes att Svedbergs Group (genom det nystartade brittiska dotterbolaget Svedbergs UK Limited) ingått avtal om att förvärva Roper Rhodes, en väletablerad leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter i Storbritannien. Den fasta köpeskillingen har uppgått till cirka 82 MGBP (motsvarande cirka 987,2 MSEK¹⁾), baserat på ett avtalat bolagsvärde (enterprise value) om cirka 76 MGBP (motsvarande cirka 915,0 MSEK²⁾), på kassa- och skuldfri basis, och en nettofordran i det förvärvade bolaget om cirka 6 MGBP (motsvarande cirka 72,2 MSEK³⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som har upptagits till 12 MGBP (motsvarande cirka 144,1 MSEK⁴⁾), motsvarande verkligt värde, och som utbetalas 2025 beroende på Roper Rhodes finansiella prestation. Genom förvärvet har Svedbergs Group expanderat sin hemmamarknad till Storbritannien. Förvärvet är i linje med Bolagets tillväxtstrategi och vision att bli den ledande badrumsinredaren på utvalda marknader i Europa. Roper Rhodes konsolideras i Svedbergs Group från och med den 1 december 2021.

I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Group och Roper Rhodes kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Roper Rhodes, har Svedbergs Group ökat sina kreditfaciliteter med 400 MSEK och säkerställt två bryggånefaciliteter om sammanlagt 620 MSEK från Nordea. För att säkerställa en optimal kapitalstruktur genomför Svedbergs Group en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om totalt cirka 494 MSEK, där nettolikviden om 477 MSEK i sin helhet kommer att användas för att återbetala en del av bryggånefaciliteten om 500 MSEK.

Förvärvet av Roper Rhodes bedöms ha en betydande och direkt påverkan på Svedbergs Groups framtida resultat och en proformaredovisning har därför upprättats. Proformaredovisningen har upprättats för Koncernen Svedbergs Group.

Syfte med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet skulle kunna ha haft på Svedbergs Groups konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2021 om förvärvet genomförts per den 1 januari 2021. Proformajusteringar har gjorts för att reflektera (i) förvärvet av Roper Rhodes och (ii) den hypotetiska påverkan på proformaresultaträkningen av ovannämnda utökning av befintlig kreditfacilitet om 400 MSEK samt de två bryggånefaciliteterna om sammanlagt 620 MSEK.

Investerare bör vara medvetna om att det hypotetiska resultatet som anges i proformaredovisningen kan skilja sig från hur motsvarande information hade sett ut i verkligheten om förvärvet skett vid det tidigare tillfället.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet, inklusive sådan information som införlivas genom hänvisning.

Grunder för proformainformationen

Underlag

Svedbergs Group

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2021 tar sin utgångspunkt i Svedbergs Groups ej reviderade bokslutskommuniké för 2021.

1) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
 2) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
 3) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
 4) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

Roper Rhodes

Proformainformationen för perioden 1 januari–30 november 2021 har hämtats från Roper Rhodes interna bokföringssystem avseende perioden 1 januari–30 november 2021, vilken inte är reviderad.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader.

Redovisningsprinciper och antaganden**Svedbergs Group**

Svedbergs Group tillämpar International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU (IFRS), i sina finansiella rapporter.

Roper Rhodes

Roper Rhodes tillämpar UK GAAP.

Roper Rhodes redovisningsvaluta är GBP. För att uppnå överensstämmelse med Svedbergs Group vars redovisningsvaluta är SEK har resultaträkningen räknats om till ett genomsnitt av Riksbankens kurs över perioden 1 januari–30 november 2021. Följande valutakurs har använts vid omräkning till SEK:

Genomsnittskurs GBP/SEK 2021-01-01–2021-11-30:
11,78

Proformaredovisning

Proformaredovisningen har upprättats med utgångspunkt i Svedbergs Groups redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2020. I samband med proformaredovisningen har en analys av tillämpningen av redovisningsprinciperna genomförts. I analysen har inga väsentliga skillnader identifierats med undantag för redovisningen av leasingavtal och uppställningsformen för Roper Rhodes.

IFRS 16 Leasingavtal

Roper Rhodes tillämpar UK GAAP vilket inte är i enlighet med IFRS 16. I enlighet med IFRS 16 redovisas nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen för de flesta leasingavtal, även leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella, och i resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader. Undantag finns för leasingavtal med återstående leasingperiod om maximalt 12 månader och för leasingavtal av lågt värde.

Den påverkan som tillämpningen av IFRS 16 har på redovisningen härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende fordon. Roper Rhodes antas i proformaredovisningen tillämpa IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2021. Leasingavtal som finns i den förvärvade rörelsen, ska enligt IFRS 3 Rörelseförvärv redo-

visas som om det förvärvade leasingavtalet var nytt vid förvärvstidpunkten och skuld och tillgång redovisas således till samma belopp. Proformajusteringarna för IFRS 16 förväntas ha en bestående effekt.

Ändrad uppställningsform och omklassificering av poster

Justering som har gjorts i proformaredovisningen för att anpassa Roper Rhodes redovisningsprinciper till Svedbergs Groups innefattar ändringar i uppställningsformen. Proformaredovisningen har föranlett omklassificering av vissa poster. De väsentliga justeringarna avser rabatt som redovisats inom posten Administrationskostnader som har omklassificerats och reducerar Nettoomsättning, vidare har omklassificering gjorts mellan posterna Kostnad för sålda varor, Försäljningskostnader, Forsknings- och utvecklingskostnader, Administrationskostnader och Avskrivningar förvärvade tillgångar. Omklassificeringarna har inte föranlett någon resultat effekt.

Proformajusteringar

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan. Ytterligare upplysningar återfinns i noter till proformaredovisningen.

Köpeskillingen för Roper Rhodes

Köpeskillingen utgörs dels av en kontant köpeskillning om cirka 987,2 MSEK¹⁾ (cirka 82 MGBP) samt en tilläggsköpeskillning om 12 MGBP som har marknadsvärderats i enlighet med IFRS 3 och inkluderas i köpeskillingen till ett belopp om 144,1 MSEK²⁾. Förvärvskalkylen som är underlag för proformaredovisningen framgår nedan i sammandrag.

Preliminär förvärvsanalys

Belopp i MSEK	Roper Rhodes
Förvärvad andel av målbolaget	100 %
Förvärvade nettotillgångar	509,2
Kundrelationer	215,0
Varumärken	192,1
Uppskjuten skatteskuld	-102,0
Verkligt värde på identifierbara nettotillgångar	814,3
Goodwill	317,0
Totala nettotillgångar	1 131,3
Kontant köpeskillning	987,2
Tilläggsköpeskillning	144,1
Total köpeskillning	1 131,3

1) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

2) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

Förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- Svedbergs Group har upprättat en förvärvsanalys, varav samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Roper Rhodes har upptagits till verkligt värde. De immateriella tillgångar som identifierats i samband med förvärvet avser kundrelationer och varumärken. Kundrelationerna har åsatts en nyttjandeperiod om 14 år, och varumärken anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av utan testas årligen för nedskrivning.
- Uppskjutna skatter har beaktats på ovanstående värden då en temporär skillnad uppstår.
- Skillnaden mellan förvärvspriset och de förvärvade värdena på nettotillgångar utgör goodwill. Goodwill är inte föremål för avskrivningar. Dock sker årliga nedskrivningstester för att fastställa om det redovisade värdet kan försvaras.
- Uppskattade avskrivningar på de kundrelationer som fastställts i den preliminära förvärvsanalysen är beräknade till 13 725 TSEK (1 165 TGBP) för perioden 1 januari–30 november 2021¹⁾.

Räntekostnader

Förvärvet av Roper Rhodes finansieras delvis genom att Svedbergs Group har ökat sina kreditfaciliteter med 400 MSEK och säkerställt två brygglånefaciliteter om sammanlagt 620 MSEK, vilka båda gjorts tillgängliga genom ändring av Svedbergs Groups kreditfacilitetsavtal med kreditgivaren Nordea.

I proformaresultaträkningen har en räntekostnad beräknats om 24 866 TSEK baserat på att finansieringen av den kontanta köpeskillingen om 987,2 MSEK i sin helhet är skuldfinansierad och löper med en genomsnittsränta, vilket har sin utgångspunkt i kreditvillkoren för de olika faciliteterna. Någon amortering har inte beaktats då faciliteterna är amorteringsfria. Räntekostnaden proforma beaktar inte eventuell återbetalning av lån som föranleds av de likvider som förväntas erhållas i företrädesemissionen då en företrädesemissionen inte är ett bindande kontrakt.

Transaktions- och emissionskostnader

Totala transaktionskostnader t.o.m. den 31 december 2021 uppgå till cirka 15 800 TSEK och belastar ej proformaresultaträkningen eftersom dessa transaktionskostnader skulle ha belastat resultatet i perioden innan förvärvet. Kostnaderna är inte avdragsgilla och påverkar således inte skatt. Justeringen är av engångskaraktär.

Övriga proformajusteringar och skatteeffekter

De proformerade räntekostnaderna på 24 866 TSEK avseende de upptagna kreditfaciliteterna medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande cirka 5 122 TSEK baserad på en skattesats om 20,6 procent (vilket är den gällande skattesatsen under 2021 i Sverige där finansieringen är upptagen).

De proformerade avskrivningarna på förvärvade immateriella tillgångar, vilka består av kundrelationer och som resulterar i en ökad kostnad under perioden 1 januari–30 november 2021 på 13 725 TSEK, medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande 2 608 TSEK vilket är ett belopp som baseras på den brittiska skattesatsen på 19 procent (vilken är den gällande skattesatsen under 2021).

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal avser redovisning av hyreskontrakt avseende fordon. Operationell leasingkostnad om 9 102 TSEK har återlagts på posten Försäljningskostnader och ersatts av avskrivning på nyttjanderättstillgången uppgående till –8 720 TSEK, nettoeffekt 382 TSEK. Dessutom har operationell leasingkostnad om 619 TSEK återlagts på posten Administrationskostnader och ersatts av avskrivning på nyttjanderättstillgången uppgående till –590 TSEK, nettoeffekt uppgående till 29 TSEK. Räntekostnad om –710 TSEK och en skatteeffekt om –57 TSEK har justerats baserat på den brittiska skattesatsen på 19 procent (vilken är den gällande skattesatsen under 2021). Justeringen på posten Försäljningskostnader avser leasingavtal av fordon för distribution av sålda varor till kund medan justeringen av posten Administrationskostnader avser leasing av fordon till ledande befattningshavare.

Eliminering av poster relaterade till fastighet som inte inkluderas i förvärvet har resulterat i en proformerad skatteeffekt uppgående till 1 693 TSEK, vilken baseras på den brittiska skattesatsen om 19 procent (vilken är den gällande skattesatsen under 2021). Eliminering-posterna avser Övriga rörelseintäkter motsvarande en minskning om 4 123 TSEK, hänförligt till hyresintäkter samt justering av posten Administrationskostnader om totalt 12 988 TSEK, varav 5 268 TSEK avser realisationsförlust relaterat till fastigheten, 3 734 TSEK övriga fastighetsrelaterade kostnader samt 3 986 TSEK avser en donation till Roper Family Charitable Trust som föranledes av transaktionen och vilken exkluderats i förvärvsförhandlingarna och därmed även i proforman.

Transaktionsbonus-kostnader till ledande befattningshavare har eliminerats motsvarande ett belopp om 171 100 TSEK. Justeringen medför en justering på skatten uppgående till –32 421 TSEK baserat på den brittiska skattesatsen om 19 procent med anledning av att dessa skulle ha uppkommit innan förvärvstillfället.

1) Omräkningen av Roper Rhodes från GBP till SEK har gjorts till genomsnittskursen för perioden 1 januari–30 november 2021: GBP/SEK 11,78.

Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2021

TSEK	Svedbergs Group, 1 januari– 31 december 2021	Roper Rhodes, 1 januari– 30 november 2021 ¹⁾²⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisnings- principer ³⁾	Proforma- justeringar	Svedbergs Group, proforma 1 januari– 31 december 2021
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
	IFRS	UK GAAP			IFRS
Nettoomsättning	868 709	795 770	–	–	1 664 479
Kostnad för sålda varor	–496 074	–415 420	–	–	–911 494
Bruttoresultat	372 635	380 351	–	–	752 986
Övriga rörelseintäkter	7 169	5 483	–	–4 123 ⁴⁾	8 530
Försäljningskostnader	–186 444	–139 871	382	–	–325 933
Forsknings- och utvecklings- kostnader	–12 892	–11 814	–	–	–24 706
Administrationskostnader	–56 274	–256 265	29	184 087 ⁴⁾⁶⁾	–128 423
Övriga rörelsekostnader	–4 847	–	–	–	–4 847
EBITA	119 347	–22 116	411	179 965	277 607⁹⁾
Avskrivningar förvärvade tillgångar	–5 601	–	–	–13 725 ⁵⁾	–19 326
Jämförelsestörande poster	–18 662	–	–	15 800 ⁶⁾	–2 863
Rörelseresultat (EBIT)	95 084	–22 116	411	182 040	255 418
Finansiella intäkter	6 602	13 680	–	–	20 281
Finansiella kostnader	–22 248	–9 295	–710	–24 866 ⁷⁾	–57 118
Finansnetto	–15 646	4 385	–710	–24 866	–36 837
Resultat före skatt	79 438	–17 731	–299	157 174	218 582
Skatt	–20 806	–940	57	–26 384 ⁴⁾⁵⁾⁷⁾⁸⁾	–48 073
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	58 632	–18 671	–242	130 790	170 509

- Omräkningen av Roper Rhodes från GBP till SEK har gjorts till genomsnittskursen för perioden 1 januari–30 november 2021: GBP/SEK 11,78.
- Anpassning har gjorts till Svedbergs Groups uppställningsform. Roper Rhodes nettoomsättning har minskat med 1 717 TSEK avseende rabatter som redovisades inom posten Administrationskostnader. Posten Kostnad för sålda varor har justerats ned med (53 115 TSEK) och har omallokerats till Försäljningskostnader och Administrationskostnader. Vidare har posten Administrationskostnader justerats för Forsknings- och utvecklingskostnader (11 814 TSEK), Kostnad för sålda varor (1 862 TSEK) och Försäljningskostnader (43 444 TSEK) som redovisas på respektive rad. Omklassificeringarna har inte föränlett någon resultat effekt.
- Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal avser redovisning av hyreskontrakt avseende fordon. Operationell leasingkostnad om 9 102 TSEK har återlagts på posten Försäljningskostnader och ersatts av avskrivning på nyttjanderättstillgången uppgående till –8 720 TSEK, nettoeffekt 382 TSEK. Dessutom har operationell leasingkostnad om 619 TSEK återlagts på posten Administrationskostnader och ersatts av avskrivning på nyttjanderättstillgången uppgående till –590 TSEK, nettoeffekt uppgående till 29 TSEK. Räntekostnad om –710 TSEK och en skatteeffekt om –57 TSEK har justerats baserat på den brittiska skattesatsen på 19 procent (vilken är den gällande skattesatsen under 2021). Justeringen på posten Försäljningskostnader avser leasingavtal av fordon för distribution av sålda varor till kund medan justeringen av posten Administrationskostnader avser leasing av fordon till ledande befattningshavare.
- Eliminering av poster relaterade till fastighet som inte inkluderas i förväret har påverkat Övriga rörelseintäkter motsvarande en minskning om 4 123 TSEK, hänförligt till hyresintäkter samt justering av posten Administrationskostnader om totalt 12 988 TSEK, varav 5 268 TSEK avser realisationsförlust relaterat till fastigheten, 3 734 TSEK övriga fastighetsrelaterade kostnader samt 3 986 TSEK avser en donation till Roper Family Charitable Trust som föränleddes av transaktionen och vilken exkluderats i förvärförhandlingarna och därmed även i proforma. Skatteeffekten på justeringarna uppgår till 1 693 TSEK och baseras på den brittiska skattesatsen om 19 procent (vilken är den gällande skattesatsen under 2021).
- Tillkommande avskrivningar om –13 725 TSEK baseras på de förvärvade immateriella tillgångarna, bestående av kundrelationer, i den preliminära förvärsanalysen. Avskrivningstiden för kundrelationer är 14 år. Skatteeffekten på proformajusteringen uppgår till 2 608 TSEK och baseras på den brittiska skattesatsen om 19 procent (vilken är den gällande skattesatsen under 2021).
- Avser återföring av 15 800 TSEK i transaktionskostnader hänförliga till förväret då dessa skulle inträffat innan förväret.
- Tillkommande räntekostnad om 24 866 TSEK baserat på att finansieringen av den kontanta köpeskillingen om 987,2 MSEK i sin helhet är skuldfinansierad och löper med en genomsnittsränta, vilket har sin utgångspunkt i kreditvillkoren för de olika faciliteterna. Räntekostnaderna medför en positiv påverkan på skattekostnaden motsvarande 5 122 TSEK, baserat på en skattesats om 20,6 procent (vilket är den gällande skattesatsen under 2021 i Sverige där finansieringen är upptagen).
- Bonusar relaterade till genomförandet av transaktionen till ledande befattningshavare har eliminerats motsvarande ett belopp om 171 100 TSEK. Justeringen medför en justering på skatten uppgående till –32 421 TSEK baserat på den brittiska skattesatsen om 19 procent.
- Resultatet innehåller en positiv effekt av att Roper Rhodes historiskt sett, till skillnad från Svedbergs Group, inte belastat värdet på sitt varulager med transportkostnader. En justering enligt den princip som tillämpas av Svedbergs Group ger på grund av de generellt ökade transportkostnaderna under 2021, upphov till en positiv effekt om cirka 36 MSEK. Utan den positiva effekten bedöms EBITA proforma för perioden 1 januari till 31 december 2021 uppgå till cirka 242 MSEK.

Tilläggsinformation till proformaredovisningen

Proforma EBITDA, proforma EBITA, proforma rörelseresultat (EBIT)¹⁾

MSEK	1 januari–31 december 2021
Proforma EBITDA	327,0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-49,4
Proforma EBITA	277,6
Avskrivningar förvärvade tillgångar	-19,3
Jämförelsestörande poster	-2,9
Proforma rörelseresultat (EBIT)	255,4



1) För definition av EBITDA, EBITA och rörelseresultat (EBIT), se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Svedbergs i Dalstorp AB (publ), org.nr 556052-4984

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Svedbergs i Dalstorp AB (publ) ("**Bolaget**"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari till 31 december 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidan 61 i det prospekt som är utfärdat av Bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidan 58–60 i prospektet.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av Roper Rhodes, som anges på sidan 61 i prospektet, på Bolagets finansiella resultat för perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021 som om transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2021. Som del av processen har information om Bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2021, om vilka en rapport om en översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

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

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på Bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2021 hade blivit som den har presenterats.

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

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

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

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidan 58–60 i prospektet och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Malmö den 16 februari 2022
Deloitte AB

Maria Ekelund
Auktoriserad revisor



Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Svedbergs Groups kapitalisering per den 31 december 2021, dvs. efter förvärvet av Roper Rhodes men före genomförandet av den förestående nyemissionen.

TSEK	31 december 2021
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	1 371 262
För vilka garanti ställts*	–
Mot annan säkerhet*	746 865
Utan garanti/utan säkerhet	624 397
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	723 621
Garanterade*	–
Med säkerhet*	496 291
Utan garanti/utan säkerhet	227 330
Eget kapital	266 810
Aktiekapital	26 500
Reservfond(er)	5 300
Övriga reserver	235 010
Totalt	2 361 693

*) Avser säkerheter ställda under Facilitetsavtalet (se "Kreditfaciliteter och lån" nedan) genom att Svedbergs Group har pantsatt (i) samtliga aktier i Macro Design AB, Roper Rhodes och Svedbergs UK Limited, (ii) svenska fastighetsinteckningar om sammanlagt 29,1 MSEK samt (iii) en företagsinteckning om 15 MSEK i Macro Design AB till kreditgivaren under Facilitetsavtalet.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Svedbergs Groups nettoskuldsättning per den 31 december 2021, dvs. efter förvärvet av Roper Rhodes men före genomförandet av den förestående nyemissionen.

TSEK	31 december 2021
(A) Kassa och bank	319 884
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	319 884
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	72 766
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	674 099
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	746 865
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)–(D)	426 981
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	496 291
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	496 291
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	923 272

I enlighet med förvärvsavtalet avseende Roper Rhodes betalade Svedbergs Group i januari 2022 sociala avgifter och skatter (belöpande på bonusar till personalen i Roper Rhodes samt köpeskillingen avseende deras ägarandelar i bolaget) om sammanlagt 149 MSEK till den brittiska skattemyndigheten HM Revenue & Customs. Inbetalningen innebär att Svedbergs Groups kortfristiga skulder utan garanti/säkerhet samt likviditet minskade med motsvarande belopp (som en konsekvens av likviditetsminskningen ökade samtidigt den finansiella skuldsättningen i motsvarande mån). Nettoemissionslikviden om cirka 477 MSEK från den förestående nyemissionen kommer i sin helhet att användas för att återbetala en del av Svedbergs Groups brygg-lånefacilitet om 500 MSEK (se "Kreditfaciliteter och lån" nedan) och kommer därvid att minska Svedbergs Groups skuldsättning i motsvarande mån. Nyemissionen innebär även att Svedbergs Groups eget kapital ökar med 477 MSEK.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har per dagen för detta prospekt inga eventalförpliktelser eller annan indirekt skuldsättning.

Kreditfaciliteter och lån

Svedbergs Groups finansiering består av ett flervalutadenominerat facilitetsavtal uppdelat i (i) en amorterande kreditfacilitet om 8 300 000 GBP (eller motsvarande belopp i SEK), (ii) en revolverande kreditfacilitet om 600 MSEK samt (iii) två icke-amorterande brygg-lånefaciliteter om 500 respektive 120 MSEK (eller, för de senare, motsvarande belopp i GBP eller, efter överenskom-melse, annan tillgänglig valuta) med Nordea som kredit-givare ("Facilitetsavtalet"). Under Facilitetsavtalet har Svedbergs Group och dess helägda dotterbolag Macro Design AB, som kredittagare, möjlighet att uppta revolverande lån i syfte att finansiera rörelsekapitalbehov och investeringar samt att finansiera vissa förvärv. Lån under den amorterande kreditfaciliteten och brygg-lånefaciliteterna får användas i syfte att finansiera förvärvet av Roper Rhodes, att refinansiera Roper Rhodes befintliga skulder samt att finansiera överenskomna transaktionskostnader och avgifter hänförliga till förvärvet.

Facilitetsavtalet är villkorat av att Bolaget gör vissa marknadsmässiga utfästelser (med förbehåll för överenskomna undantag och begränsningar) som både har lämnats per dagen för undertecknandet av Facilitetsavtalet och, för de utfästelser som är upprepan- de, där- efter lämnas kontinuerligt senast 45 dagar efter varje kvartalsslut under Facilitetsavtalets återstående löptid. Därutöver innehåller Facilitetsavtalet flera marknadsmässiga åtaganden, exempelvis att kredittagarna ska erhålla och efterleva de tillstånd som krävs, att lagar och

föreskrifter ska följas i allt väsentligt, att Koncernens verksamhet inte väsentligen förändras, att koncernbolag inte ådrar sig vissa ytterligare finansiella förpliktelser eller ställer vissa säkerheter, samt att verksamheten är försäkrad. Facilitetsavtalet innehåller även två finansiella åtaganden (s.k. kovenanter) innebärande att förhållandet mellan Koncernens skuldsättning (såsom den definieras i Facilitetsavtalet) och EBITDA¹⁾, samt Koncernens soliditet²⁾, inte får avvika från i avtalet angivna nivåer. Förhållandet mellan Koncernens skuldsättning och EBITDA är även under vissa förutsättningar direkt kopplad till marginalen på utestående lån under de amorterande och revolverande kreditfaciliteterna.

Faciliteterna löper med varierande löptid enligt följande. Brygg-lånefaciliteten om 120 MSEK förfaller den 30 juni 2022, brygg-lånefaciliteten om 500 MSEK förfaller den 30 september 2022 och den amorterande och den revolverande kreditfaciliteten förfaller den 30 november 2024, med en möjlighet att begära att kreditgivaren godkänner en förlängning av löptiden med ytterligare ett (1) år.

Kredittagarna har gått i borgen för varandras åtaganden under Facilitetsavtalet. Vidare är kredittagarnas förpliktelser under Facilitetsavtalet säkerställda genom att Svedbergs Group har pantsatt (i) samtliga aktier i Macro Design AB, Roper Rhodes och Svedbergs UK Limited, (ii) svenska fastighetsinteckningar om sammanlagt 29,1 MSEK samt (iii) en företagsinteckning om 15 MSEK i Macro Design AB till kreditgivaren.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Svedbergs Groups bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital (dvs. exklusive emissionslikviden) inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, eftersom Svedbergs Group senast den 30 september 2022 måste återbetala den brygg-lånefacilitet om 500 MSEK som under en övergångsperiod finansierar del av köpeskillingen i förvärvet av Roper Rhodes. Den fasta köpeskillingen har uppgått till cirka 82 MGBP (motsvarande cirka 987,2 MSEK³⁾), baserat på ett avtalat bolagsvärde (enterprise value) om cirka 76 MGBP (motsvarande cirka 915,0 MSEK⁴⁾), på kassa- och skuldfri basis, och en nettofordran i det förvärvade bolaget om cirka 6 MGBP (motsvarande cirka 72,2 MSEK⁵⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som har upptagits till 12 MGBP (motsvarande cirka 144,1 MSEK⁶⁾), motsvarande verkligt värde, och som utbetalas 2025 beroende på Roper Rhodes finansiella prestation. Utöver brygg-lånefaciliteten om 500 MSEK har förvärvet finansierats genom en brygg-lånefacilitet om 120 MSEK⁷⁾ och en utökning av befintligt kreditfacilitetsavtal med 400 MSEK (från 300 till 700 MSEK). För ytterligare information om kreditfacilitetsavtalet, se "Kreditfaciliteter och lån" ovan.

- 1) EBITDA definieras i Facilitetsavtalet som Koncernens resultat före följande poster, utan dubbelräkning: (a) finansiella poster; (b) inkomstskatt; (c) vinst eller förlust som härrör avyttring av tillgångar, annat än lagervaror; (d) nedskrivningar, uppskrivningar och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar; samt (e) intäkter och kostnader som enligt god redovisningssed är av extraordinär natur samt andra extraordinära intäkter och kostnader som godkänts av kreditgivaren.
- 2) Soliditet definieras i Facilitetsavtalet som Koncernens eget kapital inklusive obeskattade reserver minus latent skatt ökat med minoritetsintressen i relation till balansomslutningen som gällde på dagen för det under Facilitetsavtalet senast tillhandahållna bokslutet.
- 3) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
- 4) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
- 5) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
- 6) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.
- 7) Förfaller den 30 juni 2022 och avses återbetalas med befintliga likvida medel.

Svedbergs Group avser att delvis återbetala brygg-lånefaciliteten om 500 MSEK med likviden från före-stående nyemission om 494 MSEK före emissions-kostnader.¹⁾ Genom aktieägarna Stena Adactum och If Skadeförsäkring, vilkas direkta och indirekta innehav sammanlagt motsvarar cirka 40,5 procent av det totala antalet aktier i Svedbergs Group, har Svedbergs Group erhållit teckningsåtaganden avseende nämnda aktie-ägares respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen (motsvarande cirka 200 MSEK av företrädesemissionen). Därtill har Nordea Fonder, vars innehav motsvarar cirka 13,4 procent av det totala antalet aktier i Svedbergs Group, uttryckt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel i företrädesemissionen (motsvarande cirka 66 MSEK av företrädesemissionen).

Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 200 MSEK. Vidare bedömer Bolaget att en emissionslikvid motsvarande ovannämnda tecknings-åtaganden (dvs. cirka 200 MSEK) tillsammans med befintlig likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten kommer att vara tillräckligt för att Koncernen ska kunna återbetala brygglånefaciliteten om 500 MSEK senast när den förfaller den 30 september 2022 och således åtgärda nyssnämnda underskott. Om företrädesemissionen, trots föreliggande tecknings-åtaganden och den avsikt om aktieteckning som Nordea Fonder uttryckt, inbringar en emissionslikvid som understiger cirka 200 MSEK bedömer Bolaget att underskottet av rörelsekapital i motsvarande mån (dvs. upp till cirka 200 MSEK) kommer att kvarstå efter företrädesemissionens genomförande, baserat på nuvarande affärsplan som den beskrivs i detta prospekt. Skulle företrädesemissionen inbringa en emissionslikvid som understiger cirka 200 MSEK kan det således medföra att Svedbergs Group tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare aktiekapital eller annan bankfinansiering, för utestående belopp eller tvingas omförhandla villkoren för brygglånefaciliteterna eller någon av de andra faciliteterna under Facilitetsavtalet. Lyckas inte Bolaget säkra sådan alternativ finansiering kan Bolaget komma att bryta mot någon av dess förpliktelser under Facilitetsavtalet, t.ex. de finansiella kovenanterna som relaterar till (i) Koncernens skuldsättning i förhållande till EBITDA och (ii) Koncernens soliditet. Brott mot någon av de finansiella kovenanterna skulle utgöra en uppsägningsskäl under Facilitetsavtalet, varvid samtliga utestående lån under Facilitetsavtalet samt eventuella övriga facilitetsavtal som Koncernen vid ett sådant tillfälle har ingått, kan komma att förklaras förfallna till omedelbar betalning.

Investeringar

Svedbergs Group beslutade den 20 januari 2022 om investering i en ny träbearbetningslina om 35 MSEK vid produktionsanläggningen i Dalstorp, vilken förväntas tas

i drift under sommaren 2023. Utöver detta har Svedbergs Group inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2021. Svedbergs Group har inte heller gjort några ytterligare fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

Väsentliga trender

Svedbergs Groups bransch har senaste tiden påverkats, och förväntas av Bolaget fortsatt komma att påverkas, bl.a. av uppgångar i råvarupriser och fraktpriser samt brist på material och den generella containerbristen. För att möta den utvecklingen har Svedbergs Group framgångsrikt genomfört prisjusteringar och därtill lyckats upprätthålla en hög leveransprecision till sina kunder bl.a. som ett resultat av de goda kontakter Koncernen lyckats upprätthålla med sina leverantörer och Koncernens användning av ett stort antal speditörer och fraktbolag samt olika transportsätt i form av tåg, vägtrafik och flyg. Koncernen har inte erfarit några längre produktionsstopp och Bolaget bedömer att dess produktionskapacitet överstiger produktionstakten. Bolaget har emellertid beslutat att investera 35 MSEK i en ny träbearbetningslina vid produktionsanläggningen i Dalstorp, vilken förväntas tas i drift under sommaren 2023. Svedbergs Group bedömer att marknadsförutsättningarna är goda med en hög efterfrågan på bostäder samt ett stort intresse för renoveringar och uppgraderingar av hemmiljöer, vilket bl.a. har underbyggts av låga räntnivåer och effekterna från covid-19-pandemin då konsumenter bedöms ha investerat en större del av sina disponibla inkomster på sina hem istället för på aktiviteter som involverat fysiska kontakter, som resor och restaurangbesök.

Den 1 december 2021 offentliggjorde Svedbergs Group förvärvet av Roper Rhodes, en väletablerad leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter i Storbritannien, vilket beskrivs vidare i avsnittet "Förvärvet av Roper Rhodes och den nya Koncernen" samt "Förvärvet av Roper Rhodes" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Betydande förändringar sedan den 31 december 2021

Svedbergs Groups styrelse beslutade den 11 februari 2022, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 27 december 2021, att öka Bolagets aktiekapital genom den förestående nyemissionen med företrädesrätt för Svedbergs Groups aktieägare. Nettoemissionslikviden från den förestående nyemissionen kommer i sin helhet att användas för att återbetala en del av brygglånefaciliteten om 500 MSEK under Facilitetsavtalet.

Det har därutöver inte inträffat några betydande förändringar av Svedbergs Groups finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 december 2021.

1) Resterande del av brygglånefaciliteten avses återbetalas med befintliga likvida medel.



Styrelse och koncernledning

Styrelse

Enligt Svedbergs Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till åtta bolagsstämmovalda ledamöter. Därutöver har arbetstagarorganisationer enligt lag rätt att utse arbetstagarrepresentanter. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämmovalda ledamöter (valda av årsstämman 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2022) samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Aktieinnehav ¹⁾
Anders Wassberg	Ordförande	2016	Ja	Nej	Ledamot	Ordförande	50 000
Jan Svensson	Ledamot	2013	Ja	Ja	–	Ledamot	5 000
Ingrid Osmundsen	Ledamot	2017	Ja	Ja	Ledamot	–	1 530
Susanne Lithander	Ledamot	2020	Ja	Ja	Ordförande	–	–
Kristoffer Väliharju	Ledamot	2020	Ja	Ja	–	–	2 300
Joachim Frykberg	Ledamot	2021	Ja	Ja	–	–	3 000
Leif Dahl	Ledamot*	2010	–	–	–	–	1 192
Anna Westin	Ledamot*	2021	–	–	–	–	1 287

* Arbetstagarrepresentant.

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 januari 2022 med därefter kända förändringar.



Anders Wassberg
Styrelseordförande sedan 2017
och styrelseledamot sedan 2016.
Ordförande i ersättningsutskottet
och ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1965.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare VD och koncernchef för Ballingslöv International AB, AB Gustaf Kähr samt Beijer Byggmaterial AB.

Huvudsaklig sysselsättning utanför

Svedbergs Group: VD och koncernchef för Stena Adactum AB.

Pågående styrelseuppdrag och

liknande: Styrelseordförande i Ballingslöv International AB, Envac AB, Kährs Holding AB och Kährs BondCo AB. Styrelseledamot i Inwido AB, EmSi Invest AB, Gunnebo Holding AB och medlem av ledningen i Stena Sphere Coordination Group.

Tidigare styrelseuppdrag och

liknande (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Orcam Laholm AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte till Bolagets större aktieägare.



Jan Svensson
Styrelseledamot sedan 2013.
Ledamot i ersättningsutskottet.

Född: 1945.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Studentexamen samt vidareutbildning inom Skandia. Har sedan 1985 haft ett flertal chefsjänster inom Skandia. Från 1999 till 2006, medlem av If:s koncernledning, först som Nordenchef Commercial och därefter stabschef för koncernchefen Torbjörn Magnusson. Erfarenhet från styrelsearbete i små och medelstora företag, bl.a. i riskkapitalbolaget Priveq.

Huvudsaklig sysselsättning utanför

Svedbergs Group: –

Pågående styrelseuppdrag och

liknande: Styrelseordförande i Håkan Hardenberger AB.

Tidigare styrelseuppdrag och

liknande (senaste fem åren): –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Ingrid Osmundsen
Styrelseledamot sedan 2017.
Ledamot i revisionsutskottet.

Född: 1961.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Filosofie kandidat, University of Washington. Erfarenhet av 20 år som styrelseledamot i såväl noterade som onoterade företag, bl.a. Nobia AB, XXL Sport & Vildmark AS, Intersport Sverige AB, Memira Holding AB och Hövding Sverige AB. Tidigare ledande befattningar inom detaljhandel och grossistverksamhet, bl.a. Sverigechef för Lindex, VD och koncernchef för Wedins, VD för Day Birger et Mikkelsen, GMM Direktör för Nike Europa, inköpschef för Macys USA och COO (Chief Operating Officer) för Claires Europa.

Huvudsaklig sysselsättning utanför

Svedbergs Group: Managementkonsult och VD för Osmundsen Consulting AB.

Pågående styrelseuppdrag och

liknande: Styrelseordförande i Vargporten AB och Osmundsen Consulting AB. Styrelseledamot i Trelleborgs GK AB.

Tidigare styrelseuppdrag och

liknande (senaste fem åren): –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Susanne Lithander
Styrelseledamot sedan 2020.
Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1961.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg. Sedan 2018 CFO i NCC Group. Tidigare uppdrag som CFO för BillerudKorsnäs-koncernen och dessförinnan bl.a. flera olika roller inom Ericsson.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Svedbergs Group: CFO i NCC-koncernen.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseuppdrag i ett flertal dotterbolag inom NCC-koncernen. Styrelseledamot i vilande Lithander Equestrian & Consulting AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseuppdrag i ett flertal dotterbolag inom BillerudKorsnäs-koncernen. Styrelseledamot i SERNEKE Group AB, AB Svensk Exportkredit och Eltel AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Kristoffer Väliharju
Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1975.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Tidigare VD för CDON AB och har därutöver innehaft chefsbefattningar inom Dustin Group och Dell.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Svedbergs Group: VD för GoldPen Computing AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Ledamot i Skånes Stadsmissions Affärsråd.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Joachim Frykberg
Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1970.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i ekonomi (Internationell Marknadsföring) från Högskolan i Karlstad samt studier i Strategic Brand Management vid IHM Stockholm. Därtill styrelseutbildning (diplomutbildning) vid Västsvenska Handelskammaren. Mellan 2002 och 2022 verksam i Jula-koncernen, bl.a. som VD för Jula Holding AB och Jula AB.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Svedbergs Group: VD för Jula Holding AB (kommer att avslutas den 24 februari 2022).

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseuppdrag i ett flertal dotterbolag till Jula Holding AB (kommer att avslutas den 24 februari 2022). Styrelseledamot i S-invest Trading Aktiebolag.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseuppdrag i ett flertal dotterbolag till Jula Holding AB. Styrelseledamot i Becelli AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Leif Dahl
Styrelseledamot sedan 2010.
Arbetsstagarrepresentant.

Född: 1964.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:
Högskoleingenjörstudier vid Högskolan i Borås. Erfarenhet av industriarbete sedan 1984. Frilansskribent på Ulricehamns tidning mellan 1999 och 2014. Pågående anställning som kantpressoperatör inom Svedbergs Group.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Svedbergs Group: –

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Ulricehamns Energi AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Anna Westin
Styrelseledamot sedan 2021.
Arbetsstagarrepresentant.

Född: 1983.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:
Teknologie Magisterexamen med huvudämne Industriell Design, Luleå Tekniska Universitet. Pågående anställning som konstruktör på Svedbergs Group. Tidigare erfarenhet som produktutvecklare på Svedbergs Group samt Haglund Industri AB.

Huvudsaklig sysselsättning utanför Svedbergs Group: –

Pågående styrelseuppdrag och liknande: –

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Koncernledning

Namn	Befattning	Nuvarande befattning sedan	Aktieinnehav ¹⁾	Innehav av teckningsoptioner ¹⁾
Per-Arne Andersson	VD och koncernchef	2019	36 035	160 000
Mats Lundmark	CFO	2021	1 500	37 000
Thomas Elvlin	VD Svedbergs Bad AB	2021	5 385	25 000
Thomas Gunnarsson	VD Macro Design AB	2021	3 682	–
Michael Cassøe	VD Cassøe A/S	2020	115 000	37 000
Leigh Leather	VD Roper Rhodes Limited	2021	–	–

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 januari 2022 (med därefter kända förändringar).



Per-Arne Andersson
VD och koncernchef sedan 2019.

Född: 1970.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Högskolan i Jönköping. Tidigare VD och koncernchef för Kinnarps-koncernen samt VD för CC Höganäs Bygggeramik AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Navinova AB, Scandinavian and Finnish Interiors AB och Skallycke Förvaltning AB. Bolagsman för TEAM SVEDBERG Handelsbolag.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseordförande i Science Park Jönköping AB och Materia Group AB. Styrelseledamot i Kinnarps Sverige Försäljning AB, Kontorscenter i Fyrstad AB och Framery OY. Styrelsesuppleant i Arbio AB.



Mats Lundmark
CFO sedan 2021.

Född: 1962.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ekonomexamen, Linköpings Universitet. Tidigare CFO i Strömsholmen AB, vilket utgör en del av Barnes-koncernens FMC (Force & Motion Control). Därtill finansdirektör i Isaberg Rapid och finanschef i Recticel Norden & Baltikum.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: –

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseordförande i Röda Ratten Luftcharter AB. Styrelseledamot i Esselte IPR AB, Esselte ESAB AB, Esselte Innehav AB, Isaberg AB och Barnes Industrial Group (I) Pvt Ltd (India).



Thomas Elvlin
VD Svedbergs Bad AB sedan 2021.

Född: 1968.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Marknadsekonom, Eductus (IHM) Business School. Tidigare VD för Itab Shop Concept Nässjö AB, Stiga AB och Macro Design AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelsesuppleant i Easyform AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Kopernicus AB, Itab Shop Concept Nässjö AB och Stiga AB.



Thomas Gunnarsson
VD Macro Design AB sedan 2021.

Född: 1964.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilekonom, Högskolan i Jönköping. Tidigare Supply Chain Director och medlem av koncernledningen på Kinnarps AB och VD för Rosenqvist Maskin AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelseledamot i Dependa AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Michael Cassøe
VD Cassøe A/S sedan 2008 (ingått i Svedbergs Groups koncernledning sedan förvärvet av Cassøe A/S 2020).

Född: 1974.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

HHX (Handelsskole). Tidigare VD för DFI och vice VD för DFI Geisler A/S.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: VD för M. Cassøe Holding ApS. Styrelseledamot i Finance Facility IV ApS samt Bolig Rådhusgården Skanderborg ApS.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Leigh Leather
VD för Roper Rhodes sedan 2020 (ingått i Svedbergs Groups koncernledning sedan förvärvet av Roper Rhodes den 1 december 2021).

Född: 1969.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Studier inom företagsekonomi på masternivå (Executive MBA) på Warwick Business School och inom marknadsföring av industriprodukter (Marketing of Industrial Products) vid Chartered Institute of Marketing. Mer än 25 års erfarenhet inom byggmaterialindustrin där han bl.a. arbetat med uppgifter inom försäljnings- och marknadsledning, marknadsplanering och integrerad marknadsföring. Innehafte befattningar som affärschef på Kohler Company, Head of National Accounts på Kholer Mira Ltd samt vice VD för försäljning och marknadsföring över Sydostasien och Stillahavsregionen i Grohe AG.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: –

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

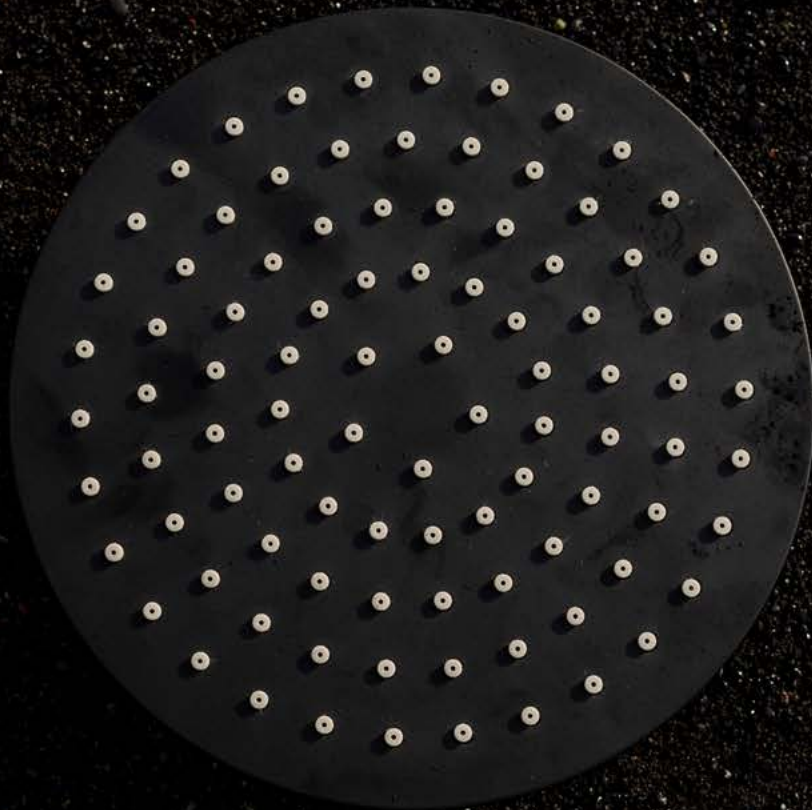
Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Verkstadsvägen 1, 514 63 Dalstorp.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett

bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Styrelseordförande Anders Wassberg är VD och koncernchef för Svedbergs Groups aktieägare Stena Adactum samt styrelseordförande i Svedbergs Groups aktieägare Ballingslöv International (ett helägt dotterbolag till Stena Adactum). Mellan Svedbergs Groups dotterbolag Macro Design AB och Ballingslöv Internationals dotterbolag Ballingslöv AB föreligger ett avtal avseende köp och försäljning av produkter. Ingen annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Svedbergs Group. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Svedbergs Group genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner.





Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Svedbergs Groups bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 25 000 000 SEK och högst 100 000 000 SEK, fördelat på lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. Aktier ska kunna ges ut i två serier; aktier av serie A och aktier av serie B. A-aktier får utges till ett antal motsvarande högst tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget och B-aktier till ett antal motsvarande högst hundra (100) procent av antalet aktier i Bolaget. A-aktier medför tio (10) röster per aktie och B-aktier medför en (1) röst per aktie. Svedbergs Group har per dagen för detta prospekt inte gett ut några aktier av serie A.

Svedbergs Groups registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta prospekt till 26 500 000 SEK, fördelat på 21 200 000 B-aktier, vilket även gällde per den 31 december 2021. Aktierna har ett kvotvärde om 1,25 SEK per aktie.

B-aktierna i Svedbergs Group är utgivna enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. B-aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551) och i bolagsordningen.

Förestående nyemission

Förestående nyemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Svedbergs Group ökar från 21 200 000 B-aktier till 35 323 758 B-aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 66,6 procent.

Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i förestående nyemission uppkommer en utspädningseffekt om totalt 14 123 758 nya aktier, motsvarande cirka 40,0 procent av det totala antalet aktier i Svedbergs Group efter förestående nyemission.

Per den 31 december 2021 uppgick Svedbergs Groups substansvärde (Eng. *net asset value*) per aktie till 12,59 SEK.¹⁾ Teckningskursen i nyemissionen är 35 SEK.

Information om offentliga uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Aktierna i Svedbergs Group är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Svedbergs Groups aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

1) Beräknat som eget kapital (266 810 TSEK) per den 31 december 2021 dividerat med antalet aktier (21 200 000).

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Svedbergs Groups aktiebok sex bankdagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Förutom att meddela Bolaget måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare begära att deras aktier tillfälligt registreras i deras eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, för att ha rätt att delta i stämman. Rösträttsregistreringar från förvaltare måste ha inkommit senast fyra bankdagar före stämman för att beaktas varför aktieägare bör informera sina förvaltare därom i god tid före avstämningsdagen för stämman.

Rösträtt

Bolagsordningen i moderbolaget medger att både A-aktier och B-aktier ges ut. Några A-aktier är emellertid inte utgivna. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är aktier av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittnings-

emission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

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

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska, för det fall att nya aktier därvid emitteras, nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalningen sker genom Euroclear Sweden. Utdelning får endast lämnas om Bolaget, efter utdelning, fortfarande har full täckning för sitt bundna egna kapital och om utdelning då framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Utdelningar betalas normalt ut kontant till aktieägarna per aktie, men kan även ske genom sakutdelning.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Om fordran preskriberas tillfaller utdelningen Svedbergs Group. Varken aktiebolagslagen eller Svedbergs Groups bolagsordning innehåller några restriktioner gällande rätt till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Med förbehåll för eventuella restriktioner som införts av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte är skatteskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. Se "Viktig information om beskattning" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Ägarstruktur

Större aktieägare per den 31 januari 2022

Per den 31 januari 2022 hade Svedbergs Group 6 618 aktieägare. Största aktieägare var Stena Adactum tillsammans med det helägda dotterbolaget Ballingslöv International, med sammanlagt cirka 29 procent av kapitalet och rösterna. Nedan visas Svedbergs Groups största aktieägare per den 31 januari 2022 med därefter kända förändringar, samt med beaktande av Svedbergs Groups innehav av 14 361 egna aktier, som inte berättigar till deltagande i den förestående nyemissionen.

Ägare/förvaltare/depåbank	B-aktier	Andel kapital och röster, %
Ballingslöv International AB ¹⁾	5 400 000	25,5
Nordea Nordic Small Cap Fund	2 846 203	13,4
If Skadeförsäkring AB (publ)	2 427 790	11,5
Stena Adactum AB	750 000	3,5
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	611 497	2,9
Sune Svedberg	541 240	2,6
Ida Svedberg Sandström	441 512	2,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	392 109	1,8
Anna Svedberg	252 000	1,2
SIJOITUSRAHASTO AKTIA NORDIC	250 000	1,2
Totalt tio största aktieägarna	13 912 351	65,6
Övriga aktieägare	7 287 649	34,4
Totalt	21 200 000	100,0

1) Helägt dotterbolag till Stena Adactum AB.
Källa: Euroclear Sweden.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Stena Adactum har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i förestående nyemission och därmed teckna nya aktier motsvarande sin direkta och indirekta (genom det helägda dotterbolaget Ballingslöv International) pro rata-andel av företrädesemissionen (se ”*Teckningsåtaganden m.m.*” i avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*”). Infrändet av teckningsåtagandet skulle kunna medföra att Stena Adactums direkta och indirekta ägarandel efter företrädesemissionen uppgår till cirka 38,1 procent av aktierna och rösterna i Svedbergs Group, förutsatt att ingen annan aktieägare än Stena Adactum (direkt och indirekt) och If Skadeförsäkring, i enlighet med sina respektive åtaganden, tecknar sig för aktier i företrädesemissionen. Stena Adactum skulle därmed, enligt 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, inom fyra veckor från det att Stena Adactum erhåller de aktier som emitteras genom förestående nyemission, vara skyldigt att antingen lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Svedbergs Group (budplikt) eller avyttra aktier eller på annat sätt vidta åtgärder som medför att aktieinnehavet inte representerar minst 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. Se även ”*Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB har inte ansökt om undantag från budplikt till följd av infrändet av lämnade teckningsåtaganden*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*”.

Stena Adactum kan, såväl före som efter förestående nyemission, utöva ett betydande inflytande över Svedbergs Group i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande på bolagsstämma. Genom sitt direkta och indirekta innehav kan Stena Adactum rösta igenom förslag som läggs fram på bolagsstämman även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslagen (se ”*Svedbergs Groups största aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Svedbergs Group*” i avsnittet ”*Riskfaktorer*”). Stena Adactum kan på så sätt utöva kontroll över Svedbergs Group. Kontrollen begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd.

Bemyndiganden

På årsstämman den 28 april 2021 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma fatta beslut om riktade nyemissioner om högst 10 procent av det dåvarande aktiekapitalet, dvs. högst 2 120 000 aktier eller 2 650 000 SEK. Styrelsen är därigenom bemyndigad att besluta om nyemission med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 p aktiebolagslagen och om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet är att Bolaget ska kunna emittera aktier för att säkerställa köpeskillingslikviden i samband med förvärv av andra företag, delar av företag eller andra tillgångar som styrelsen bedömer vara av värde för Bolagets verksamhet. Övriga villkor, inklusive emissionskurs, fastställs av styrelsen och ska vara marknads-

mässiga. Bemyndigandet har per dagen för detta prospekt inte utnyttjats.

Vid extra bolagsstämman den 27 december 2021 bemyndigades styrelsen att, för tiden fram till årsstämman 2022, fatta beslut om nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Det totala antalet aktier som kan komma att emitteras med stöd av bemyndigandet ska uppgå till det antal aktier som motsvarar en emissionslikvid om cirka 500 MSEK och ska rymmas inom aktiekapitalets gränser. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra finansiering av förvärvet av Roper Rhodes. Bemyndigandet har utnyttjats genom styrelsens beslut om förestående nyemission den 11 februari 2022.

Incitamentsprogram

Teckningsoptionsprogram 2021/2026

På årsstämman den 28 april 2021 fattades beslut om att anta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av Teckningsoptionsprogram 2021/2026, riktat till utvalda ledande befattningshavare i Svedbergs Group i syfte att erbjuda deltagarna möjlighet att ta del av den värde- tillväxt som är relaterad till och beroende av den långsiktiga värdetillväxten för Svedbergs Groups aktieägare och som deltagarna medverkar till att skapa. Teckningsoptionsprogram 2021/2026 omfattade, enligt årsstämman beslut, högst 411 500 teckningsoptioner, med rätt till teckning av högst 411 500 B-aktier i Bolaget. 358 455 teckningsoptioner blev tecknade och tilldelade. Se "Koncernledning" i avsnittet "Styrelse och koncernledning" för information om innehav av teckningsoptioner för medlemmarna i koncernledningen.

Den fastställda teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till 56,04 SEK per aktie, vilket motsvarar 110 procent av den volymviktade genomsnittskursen för aktien på Nasdaq Stockholm under de fem (5) handelsdagar som närmast föregick den 10 maj 2021 (dagen för teckning av optionerna). Teckningsoptionerna kan utnyttjas under tiden från och med den 1 juni 2024 till och med den 31 maj 2026. Teckningskursen kommer att bli föremål för sedvanlig omräkning med anledning av företrädesemissionen.

Om maximalt antal teckningsoptioner utnyttjas, innebär programmet en utspädning motsvarande 1,0 procent av det totala antalet utestående aktier efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna samt efter förestående nyemission (under förutsättning att förestående nyemission fulltecknas, men före omräkning till följd av nyemissionen).

Central kontoföring

Svedbergs Groups aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för B-aktierna är SE0000407991.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Svedbergs Group som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Svedbergs Group förändras.

Utdelningspolicy

Svedbergs Groups utdelningspolicy är att utdelning till aktieägarna kan göras upp till 50 procent av årets resultat efter skatt. Aktieutdelningens nivå ska ta hänsyn till Bolagets finansiella ställning samt tillväxt- och investeringsstrategi, i syfte att skapa framtida aktieägarvärde.

För räkenskapsåret 2020 beslutade Svedbergs Groups årsstämman den 28 april 2021 om utdelning till aktieägarna om 1,25 SEK per aktie.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Svedbergs i Dalstorp AB (publ). Svedbergs i Dalstorp AB:s organisationsnummer är 556052-4984 och styrelsen har sitt säte i Tranemo kommun. Bolaget bildades i Sverige den 9 oktober 1948 och registrerades hos Bolagsverket den 3 november 1948. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Svedbergs i Dalstorp AB:s LEI-kod är 549300233PQ1UWNYVK79. Bolagets B-aktier är sedan den 3 oktober 1997 noterade på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet SVED B.

Adressen till Svedbergs Groups hemsida är www.svedbergsgroup.se. Informationen på Svedbergs Groups hemsida, samt övriga hemsidor som det hänvisas till i detta prospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta prospekt, såvida informationen inte införlivas i prospektet genom hänvisning.

Koncernstruktur och dotterbolag

Svedbergs i Dalstorp AB är moderbolag i Koncernen. Svedbergs Group har sex helägda dotterbolag, varav två i Sverige (Macro Design AB och Svedbergs Bad AB¹⁾), två i Storbritannien (Roper Rhodes Limited och Svedbergs UK Limited), ett i Danmark (Cassøe A/S) och ett i Finland (Svedbergs OY). Svedbergs Groups dotterbolag Roper Rhodes har i sin tur två helägda dotterbolag, ett på Irland och ett i Storbritannien. Svedbergs Group har även två filialer i Norge (en kopplad till Macro Design AB och en kopplad till Svedbergs i Dalstorp AB). Svedbergs Group har inget aktieinnehav i något intresseföretag.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Svedbergs Group har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Svedbergs Group har ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Svedbergs Group (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

Förvärvet av Roper Rhodes

Den 1 december 2021 ingick Svedbergs Group (genom det nystartade brittiska dotterbolaget Svedbergs UK Limited) avtal om förvärv av samtliga aktier i det brittiska bolaget Roper Rhodes Limited och dess helägda dotterbolag, som designar och levererar badrumsmöbler och badrumsprodukter. Aktierna tillträdde samma dag.

Den fasta köpeskillingen har uppgått till cirka 82 MGBP (motsvarande cirka 987,2 MSEK²⁾), baserat på ett avtalat bolagsvärde (enterprise value) om cirka 76 MGBP (motsvarande cirka 915,0 MSEK³⁾), på kassa- och skuldfri basis, och en nettofordran i det förvärvade bolaget om cirka 6 MGBP (motsvarande cirka 72,2 MSEK⁴⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som har upptagits till 12 MGBP (motsvarande cirka 144,1 MSEK⁵⁾), motsvarande verkligt värde, och som utbetalas 2025 beroende på Roper Rhodes finansiella prestation. Storleken på tilläggsköpeskillingen är baserad på Roper Rhodes sammanlagda EBITA⁶⁾ under 1 januari 2022–31 december 2024 och utbetalas efter utgången av perioden. Tilläggsköpeskillingen bedöms bli betald till cirka 62 procent utifrån ett medelscenario. Förvärvsavtalet avseende de tidigare huvudägarnas försäljning av majoriteten av aktierna i Roper Rhodes innehåller sedvanlig garantikatalog avseende bl.a. äganderätt samt Roper Rhodes och dess verksamhet, vissa skadeslöshetsförbindelser samt sedvanliga framåtriktade åtaganden om bl.a. sekretess och icke-konkurrens. Förvärvsavtalet avseende minoritetsägarna omfattar garantier avseende framförallt äganderätten till minoritetsaktieägarnas aktier.

Svedbergs Group har lämnat garanti såvitt avser Svedbergs UK Limiteds rätta och tidsenliga fullgörandet av sina åtaganden i transaktionsdokumenten avseende förvärvet.

Förvärvet finansierades genom en brygglånefacilitet om 500 MSEK, en brygglånefacilitet om 120 MSEK och en utökning av befintligt kreditfacilitetsavtal med 400 MSEK (från 300 till 700 MSEK) (se "Kreditfaciliteter och lån" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information" ovan). Nettoemissionslikviden från förestående nyemission kommer i sin helhet att användas för att återbetala en del av brygglånefaciliteten om 500 MSEK. Resterande del av brygglånefaciliteten om 500 MSEK, liksom brygglånefaciliteten om 120 MSEK,

1) Svedbergs Bad AB är ett vilande bolag.

2) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

3) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

4) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

5) Omräknat med valutakursen per den 30 november 2021: GBP/SEK 12,04.

6) Se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

kommer att återbetalas med befintliga likvida medel och genom kassaflödet från den löpande verksamheten.

Se också avsnittet "Förvärvet av Roper Rhodes och den nya Koncernen" ovan.

Förvärvet av Cassøe

Den 1 december 2020 ingick Svedbergs i Dalstorp AB avtal om förvärv av samtliga aktier i Cassøe A/S, en dansk badrumsleverantör. Aktierna tillträdde samma dag.

En del av köpeskillingen, drygt 49 MDKK, betalades på tillträdesdagen den 1 december 2020. Vidare delades den fasta köpeskillingen upp i tre delbetalningar om 6 MDKK vardera, att erläggas inom 10 bankdagar från den 1 december 2021, den 1 december 2022 respektive den 1 december 2023, dvs. totalt 18 MDKK. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bestämmelser om möjlighet till ytterligare rörlig ersättning baserat på EBIT¹⁾-utfall under perioden 1 januari 2021 till 31 december 2023. Sådan rörlig ersättning kan maximalt uppgå till 6 MDKK totalt. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanlig garantikatalog rörande bl.a. äganderätt och Cassøe A/S verksamhet, vissa skadeslöshetsåtaganden samt sedvanliga framåtriktade åtaganden om bl.a. sekretess och icke-konkurrens.

Förvärvet finansierades genom utnyttjande av dåvarande kreditram och bankmedel.

Kreditavtal

Se "Kreditfaciliteter och lån" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information".

Teckningsåtaganden m.m.

Teckningsåtaganden

Stena Adactum och If Skadeförsäkring – som tillsammans direkt och indirekt innehar aktier motsvarande cirka 40,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i förestående nyemission och därmed teckna nya aktier motsvarande sin respektive direkta och indirekta ägarandel i Bolaget, dvs. motsvarande totalt cirka 40,5 procent av företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Berörda aktieägare har även åtagit sig att, till och med den dag då förestående nyemission slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget utan Bolagets samtycke.

Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda teckningsåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "Ej säkerställda teckningsåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

1) Se "Nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Totala åtaganden m.m.

Sammantaget uppgår de totala teckningsåtagandena till cirka 40,5 procent av företrädesemissionen, med den fördelning som framgår av följande tabell. Samtliga åtaganden ingicks i samband med offentliggörandet av avsikten att genomföra förestående nyemission den 1 december 2021.

Aktieägare/ investorerare	Befintligt innehav, aktier (av serie B)	Tecknings- åtagande (företrädesrätt), andel av nyemissionen, %
<i>Teckningsåtaganden</i>		
Stena Adactum AB	6 150 000 ¹⁾	29,0 ¹⁾
If Skadeförsäkring AB (publ)	2 427 790	11,5
Totala tecknings- åtaganden	8 577 790	40,5

1) Innefattar direkt samt indirekt innehav genom dess helägda dotterbolag Ballingslöv International.

Utöver ovan nämnda teckningsåtaganden har Nordea Fonder – som innehar aktier motsvarande cirka 13,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget – uttryckt sin avsikt att teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i företrädesemissionen.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Svedbergs Group har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Svedbergs Groups kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Svedbergs Groups finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 31 december 2021 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Svedbergs Group.

Som framgår under "Teckningsåtaganden m.m." ovan har Stena Adactum åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i förestående nyemission och därigenom teckna nya aktier i relation till sitt direkta och indirekta innehav i Svedbergs Group. Svedbergs Group kommer inte att erlagga någon ersättning för dessa åtaganden.

Se även "Transaktioner med närstående" på s. 6 i Svedbergs Groups bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2021.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Svedbergs Group har offentliggjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

Finansiella rapporter

- Den 23 april 2021 publicerade Svedbergs Group sin delårsrapport för det första kvartalet 2021.
- Den 21 oktober 2021 publicerade Svedbergs Group sin delårsrapport för det tredje kvartalet 2021.

Förvärvet av Roper Rhodes och förestående nyemission

- Den 1 december 2021 offentliggjorde Svedbergs Group att Bolaget expanderar till Storbritannien och fördubblar sin nettoomsättning proforma genom förvärv av det brittiska bolaget Roper Rhodes Limited.
- Den 11 februari 2022 offentliggjorde Svedbergs Group att Bolaget beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 494 MSEK.

Revisor

Koncernen

Deloitte AB (Hjälmaregatan 3, Box 386, 201 23 Malmö) är Svedbergs Groups revisor sedan 2021 och valdes vid årsstämman 2021 för perioden till och med årsstämman 2022. Maria Ekelund, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor.

Under räkenskapsåret 2020 var Ernst & Young AB (Skaraborgsvägen 1A, Box 942, 501 10 Borås) Svedbergs Groups revisor, med Fredrik Ekelund, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), som huvudansvarig revisor.

Ernst & Young AB har reviderat Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2020, medan Deloitte AB har översiktligt granskat Koncernens bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 samt bokslutskommunikén för perioden januari–december 2021 införlivas i detta prospekt genom hänvisning (se "Införlivande genom hänvisning m.m." nedan).

Roper Rhodes

Milsted Langdon LLP (Freshford House, Redcliffe Way, Bristol, Storbritannien) är Roper Rhodes revisor, med Sarah Jenkins, Chartered Accountant (ICAEW), som huvudansvarig revisor.

Milsted Langdon LLP har reviderat Roper Rhodes finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 augusti 2018–31 juli 2019, 1 augusti 2019–31 juli 2020 och 1 augusti 2020–31 juli 2021. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020/2021, 2019/2020 samt 2018/2019 införlivas i detta prospekt genom hänvisning (se "Införlivande genom hänvisning m.m." nedan).

Införlivande genom hänvisning m.m.

Svedbergs Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2020 samt för perioden januari–december 2021 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. De finansiella rapporterna återfinns i Svedbergs Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och Svedbergs Groups bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021.

Roper Rhodes finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020/2021, 2019/2020 samt 2018/2019 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. De finansiella rapporterna återfinns i Roper Rhodes årsredovisningar för räkenskapsåren 2020/2021, 2019/2020 och 2018/2019.

Hänvisning till införlivade dokument görs enligt följande:

- Svedbergs Groups årsredovisning 2020:¹⁾ koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat (s. 57), koncernens rapport över finansiell ställning (s. 58), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 59), koncernens rapport över kassaflöden (s. 60) och noter (s. 66–91) samt revisionsberättelse (s. 94–97).
- Svedbergs Groups bokslutskommuniké januari–december 2021:²⁾ rapport över koncernens resultat och övrigt totalresultat i sammandrag (s. 9), koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag (s. 10), koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag (s. 11), rapport över förändringar i koncernens eget kapital, i sammandrag (s. 11) och noter (s. 14–18) samt revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning (s. 8).

1) <https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/svedbergs-i-dalstorp-ab-publ---arsredovisning-2020.pdf>

2) <https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/svedbergs-i-dalstorp-ab-publ---bokslutskommuniké-januari-december-2021.pdf>

- [Roper Rhodes årsredovisning 1 augusti 2020–31 juli 2021](https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/roper-rhodes-ltd---arsredovisning-1-augusti-2020-31-juli-2021.pdf):¹⁾ oberoende revisors rapport (s. 7–9), koncernens resultaträkning (s. 10), koncernens rapport över totalresultat (s. 11), koncernens balansräkning (s. 12), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 14–15), koncernens kassaflödesanalys (s. 17) och noter (s. 18–44).
- [Roper Rhodes årsredovisning 1 augusti 2019–31 juli 2020](https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/roper-rhodes-ltd---arsredovisning-1-augusti-2019-31-juli-2020.pdf):²⁾ oberoende revisors rapport (s. 7–9), resultaträkning (s. 10), rapport över totalresultat (s. 11), balansräkning (s. 12), rapport över förändringar i eget kapital (s. 13–14), kassaflödesanalys (s. 15) och noter (s. 16–36).
- [Roper Rhodes årsredovisning 1 augusti 2018–31 juli 2019](https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/roper-rhodes-ltd---arsredovisning-1-augusti-2018-31-juli-2019.pdf):³⁾ oberoende revisors rapport (s. 6–8), resultaträkning (s. 9), rapport över totalresultat (s. 10), balansräkning (s. 11), rapport över förändringar i eget kapital (s. 12–13), kassaflödesanalys (s. 14) och noter (s. 15–36).

De delar i respektive finansiell rapport som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av prospektet eller som inte bedöms relevant för investerare i samband med förestående nyemission. Koncernens årsredovisning för 2020 har reviderats av Koncernens revisor. Koncernens bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021 har översiktligt granskats av Koncernens revisor. Roper Rhodes årsredovisningar för de tre ovan angivna räkenskapsåren har reviderats av Roper Rhodes revisor. Se även "Finansiell information" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Rådgivare m.m.

Svedbergs Groups finansiella rådgivare i samband med förestående nyemission är Nordea (Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm). Nordea är Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med erbjudandet enligt detta prospekt. Nordea (samt till Nordea närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, investerings-, finansiella, kommersiella och andra tjänster åt Svedbergs Group för vilka Nordea har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Svedberg Groups skuldfinansiering tillhandahålls av Nordea och nettoemissionslikviden om cirka 477 MSEK kommer i sin helhet att användas för att återbetala en del av Svedbergs Groups ena bryggglånefacilitet om 500 MSEK från Nordea.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är legal rådgivare till Svedbergs Group i samband med förestående nyemission.

Tillgängliga handlingar

Svedbergs Groups bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.svedbergsgroup.se).

1) <https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/roper-rhodes-ltd---arsredovisning-1-augusti-2020-31-juli-2021.pdf>.

2) <https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/roper-rhodes-ltd---arsredovisning-1-augusti-2019-31-juli-2020.pdf>.

3) <https://www.svedbergsgroup.se/globalassets/investerare/nyemission/roper-rhodes-ltd---arsredovisning-1-augusti-2018-31-juli-2019.pdf>.

Adresser

Svedbergs i Dalstorp AB (publ)

Huvudkontor

Besöks- och postadress

Verkstadsvägen 1

514 63 Dalstorp

Finansiell rådgivare

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17

105 71 Stockholm

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Carlsгатan 3

Box 4291

203 14 Malmö

Revisor

Deloitte AB

Hjälmaregatan 3

Box 386

201 23 Malmö

SVEDBERGS[®]
GROUP

Svedbergs i Dalstorp AB (publ)
Verkstadsvägen 1, 514 63 Dalstorp