

Inbjudan till teckning av aktier i Svedbergs Group 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 19 januari 2024 klockan 15.00 CET, eller
- senast den 16 januari 2024 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 av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("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, Hongkong, Japan, Kanada eller Nya Zeeland 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 av erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga värdepapperslagar. 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 förhålla 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 förhålla 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 förkommit 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 ombedd att lämna, utfästelser och garantier som Svedbergs Group och dess rådgivare kommer att förhålla sig på. Svedbergs Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Svedbergs Group eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Svedbergs Group (tillsammans "Värdepapperna") 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 lämnas något erbjudande till allmänheten av Värdepapperna i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapperna 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 investerare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act ("QIBS"), (ii) är befintliga aktieägare i Svedbergs Group per denna dag 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 förhålla 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.

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.

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 erbjudandet) utgöra ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

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 kan 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 från Nordea till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("MiFID II"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II") samt för Nordea att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "producent" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Värdepapperna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att Värdepapperna 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 Värdepapperna kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Värdepapperna inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, och att en investering i Värdepapperna endast är lämplig för investerare som inte behöver någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, 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 Värdepapperna inte lämplig för investerare som behöver fullständig kapitalskydd eller full återbetalning av investerat belopp, inte kan bära någon risk eller som kräver garanterad eller förutsebar avkastning. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av företrädesemissionen.

Målmarknadsbedömningen utgör, till 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 Värdepapperna.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Värdepapperna 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 abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som 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.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av en revisor. Se avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Innehåll

Sammanfattning	2	Förvärvet av Thebalux och den nya Koncernen	49
Risikfaktorer	9	Proformaredovisning	63
Presentation av finansiell och annan information	23	Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information	72
Inbjudan till teckning av aktier i Svedbergs Group AB (publ)	28	Styrelse och koncernledning	76
Bakgrund och motiv	29	Aktiekapital och ägarförhållanden	81
Villkor och anvisningar	31	Legala frågor och kompletterande information	85
Så här gör du	37	Adresser	89
Verksamhetsbeskrivning	39		

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 22 december 2023. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämplig när teckningsperioden har löpt ut och när de nyemitterade aktierna av serie B har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Förestående nyemission i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig B-aktie i Svedbergs Group berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny B-aktie med företrädesrätt.

Teckningskurs 23 SEK per aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen 2 januari 2024

Teckningsperiod 4 januari – 19 januari 2024
klockan 15.00 CET

Handel med teckningsrätter 4 januari – 16 januari 2024

Handel med BTA 4 januari – 29 januari 2024

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:	SE0021309598
ISIN-kod BTA serie B:	SE0021309606
LEI-kod:	549300233PQ1UWNYVK79

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2023	29 februari 2024
Delårsrapport januari – mars 2024	24 april 2024
Årsstämma	25 april 2024

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

"**Svedbergs Group**" eller "**Bolaget**" avser, beroende på sammanhanget, Svedbergs Group AB (publ) (organisationsnummer 556052-4984) eller den koncern vari Svedbergs Group AB (publ) är moderbolag. I tillämpliga fall innefattas Thebalux 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.

"**Thebalux**" avser Thebalux Holding B.V. (organisationsnummer 08094903) 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 Group AB (publ) (organisationsnummer 556052-4984), Kristian IV:s väg 3, 302 50 Halmstad, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. ISIN-koden för B-aktierna är SE0000407991. Svedbergs Group 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 22 december 2023.

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 kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som 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 Group AB (publ), organisationsnummer 556052-4984, är emittent av värdepapperen enligt detta prospekt. Svedbergs Groups styrelse har sitt säte i Halmstad 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 Group AB:s LEI-kod är 549300233PQ1UWNYVK79.

Huvudsaklig verksamhet

Svedbergs Group, med sitt koncernkontor i Halmstad, är en badrumsinredare i Norden, Storbritannien och Irland med ett heltäckande sortiment som inkluderar bl.a. badrumsmöbler, duschväggar, duschar, badkar, handdukstorkar, blandare, wc och tillbehör. Sortimentet utvecklas kontinuerligt för att täcka alla behov som konsumenten har inom badrumsinredning. En del 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 industriella kunder.

Koncernen är en decentraliserad organisation med, sedan förvärvet av det nederländska bolaget Thebalux den 23 november 2023, fem varumärkesbolag inom badrumsmöbler och badrumsprodukter – Svedbergs, Macro Design, Cassøe, Roper Rhodes och Thebalux. Thebalux, med huvudkontor i Zutphen, Nederländerna, har över 25 års erfarenhet av design, utveckling och produktion av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Thebalux designar, producerar, distribuerar och säljer sina produkter huvudsakligen i Nederländerna, med viss export till närliggande länder. Försäljningen sker i huvudsak till företagskunder under varumärkena Thebalux och Primabad.

Större aktieägare

Tabellen nedan visar Svedbergs Groups aktieägare med ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar 5 procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 30 november 2023, med därefter kända förändringar. Största aktieägare var Stena Adactum AB ("**Stena Adactum**") med cirka 40,6 procent (40,6 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av aktiekapitalet och 40,6 procent av rösterna.

Ägare/förvaltare/depåbank	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Stena Adactum AB	14 351 900	40,6	40,6
Nordea Funds	4 982 622	14,1	14,1
If Skadeförsäkring AB (publ)	4 046 316	11,5	11,5
Övriga aktieägare	11 928 559	33,8	33,8
Egna aktier som innehas av Svedbergs Group ¹⁾	14 361	0	–
Totalt	35 323 758	100,0	100,0

Källa: Modular Finance.

1) Kan inte företrädas vid bolagsstämma och berättigar inte till deltagande i företrädesemissionen.

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 pro rata-andel av företrädesemissionen. Infriandet av teckningsåtagandet skulle kunna medföra att Stena Adactums ägarandel efter företrädesemissionen uppgår till cirka 50,7 procent (50,7 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av aktiekapitalet och 50,7 procent av rösterna i Svedbergs Group, förutsatt att ingen annan aktieägare än Stena Adactum, i enlighet med sitt åtagande, tecknar sig för aktier i företrädesemissionen. 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 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
Ann-Sofie Davidsson	CFO
Beate Hennessy	Chef för affärsutveckling och hållbarhet
Thomas Elvlin	VD för Svedbergs i Dalstorp AB
Thomas Gunnarsson	VD för Macro Design AB
Michael Cassøe	VD för Cassøe A/S
Jan Swanenberg	VD för Primabad B.V.
Jeroen Hoetink	VD för Thebalux Holding B.V.
Leigh Leather	VD för Roper Rhodes Limited

Revisorer

Deloitte AB (Hjälmmaregatan 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 2022 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2021) har hämtats från Svedbergs Groups års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022, 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 – september 2023 (inklusive jämförelsesiffror för perioden januari – september 2022) har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari – september 2023, som har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Svedbergs Groups revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2022	2021	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022
MSEK (om inte annat anges)	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Nettoomsättning	1 832,9	868,7	1 363,5	1 394,5
EBITA ¹⁾	251,1	119,3	180,6	196,9
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	234,4	95,1	169,0	186,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	165,5	58,6	109,2	135,6
Nettoomsättningsstillväxt (%) ¹⁾	111	34	–2	137
EBITA-marginal (%) ¹⁾	13,7	13,7	13,2	14,1
EBIT-marginal (%) ¹⁾	12,8	10,9	12,4	13,4
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	4,90	2,25	3,09	3,84

1) Alternativt nyckeltal.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	31 dec 2022	31 dec 2021	30 sep 2023	30 sep 2022
MSEK	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Summa tillgångar	2 290,9	2 328,4	2 323,3	2 282,7
Summa eget kapital	935,1	266,8	1 013,3	895,9

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	2022	2021	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022
MSEK	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	240,3	96,2	139,9	142,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–178,5	–803,0	–31,3	–180,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–193,1	967,8	–170,8	–170,0
Periodens kassaflöde	–131,4	261,1	–62,2	–208,1

Finansiell nyckelinformation för Thebalux

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 har hämtats från Thebalux årsredovisningar för respektive räkenskapsår, som har upprättats i enlighet med Avdelning 9, Bok 2 i den nederländska civillagen (Nl. *Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek*) och nederländska redovisningsstandarder (Nl. *Richtlijnen voor de jaarverslaggeving*) ("Nederländsk GAAP") och reviderats av Thebalux revisor.

Thebalux resultaträkning i sammandrag

	2022	2021	2020
MEUR (om inte annat anges)	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	35,2	30,8	28,0
Rörelseresultat ¹⁾	9,2	8,7	7,8
Resultat efter skatt	6,9	6,6	6,0
Nettoomsättningstillväxt (%) ¹⁾	14,1	10,1	14,9
EBIT-marginal (%) ¹⁾	26,1	28,3	27,7

1) Alternativt nyckeltal.

Thebalux balansräkning i sammandrag

	2022	2021	2020
MEUR	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Summa tillgångar	25,0	20,5	21,0
Koncernens eget kapital	15,9	13,5	13,9

Thebalux kassaflödesanalys i sammandrag

	2022	2021	2020
MEUR	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,7	5,8	6,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-0,8	0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,2	-7,2	-5,1
Periodens kassaflöde	2,7	-2,2	1,9

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 Thebalux skulle kunna ha påverkat Bolagets konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 om förvärvet av Thebalux hade genomförts per den 1 januari 2022, Bolagets konsoliderade resultaträkning för perioden januari – september 2023 om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2022 och Bolagets konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 september 2023 om förvärvet hade genomförts nämnda dag.

Koncernens resultaträkning proforma för perioden 1 januari – 31 december 2022 i sammandrag

	Svedbergs Group, 1 januari – 31 december 2022	Thebalux, 1 januari – 31 december 2022 ¹⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisningsprinciper	Proforma-justeringar	Svedbergs Group, proforma 1 januari – 31 december 2022
MSEK	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
	IFRS	Nederländsk GAAP			IFRS
Nettoomsättning	1 833	369			2 202
Rörelseresultat (EBIT) ²⁾	234	98	1	-4	329
Årets resultat	165	74	-1	-7	231

1) Thebalux reviderade resultaträkning för 2022 enligt nederländsk GAAP som reviderats av Thebalux revisor. De reviderade siffrorna för 2022 enligt kostnadsslagsindelad resultaträkning för Thebalux har i proformerad resultaträkning anpassats till Svedbergs Groups funktionsindelning. En väsentlig justering avser rabatt som tidigare redovisats inom posten som motsvarar kostnad för sålda varor och som har omklassificerats och reducerar nettoomsättning. Beloppet uppgår till cirka -0,5 MEUR (motsvarande cirka -5 MSEK). Omräkningen av Thebalux från EUR till SEK har gjorts till följande genomsnittskurs för räkenskapsåret 2022: 10,6317 EUR/SEK.

2) Alternativt nyckeltal.

Koncernens resultaträkning proforma för perioden 1 januari – 30 september 2023 i sammandrag

	Svedbergs Group, 1 januari – 30 september 2023	Thebalux, 1 januari – 30 september 2023 ¹⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisnings- principer	Proforma- justeringar	Svedbergs Group, proforma 1 januari – 30 september 2023
MSEK	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
	Nederländsk GAAP				
	IFRS	GAAP			IFRS
Nettoomsättning	1 364	291			1 654
Rörelseresultat (EBIT) ²⁾	169	75	1	-2	243
Periodens resultat	109	57	-1	-7	158

1) Thebalux oreviderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2023 enligt nederländsk GAAP. De oreviderade siffrorna för perioden 1 januari – 30 september 2023 enligt kostnadslagsindeldad resultaträkning för Thebalux har i proformerad resultaträkning anpassats till Svedbergs Groups funktionsindelning. En väsentlig justering avser rabatt som tidigare redovisats inom posten som motsvarar kostnad för sålda varor och som har omklassificerats och reducerar nettoomsättning. Beloppet uppgår till cirka -0,05 MEUR (motsvarande cirka -0,6 MSEK). Omräkningen av Thebalux från EUR till SEK har gjorts till följande genomsnittskurs för perioden 1 januari – 30 september 2023: 11,4758 EUR/SEK.

2) Alternativt nyckeltal.

Koncernens rapport över finansiell ställning proforma per den 30 september 2023 i sammandrag

	Svedbergs Group, 30 september 2023	Thebalux, 30 september 2023 ¹⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisnings- principer	Proforma- justeringar	Svedbergs Group, proforma 30 september 2023
MSEK	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
	Nederländsk GAAP				
	IFRS	GAAP			IFRS
Summa tillgångar	2 323	324	52	361	3 061
Summa eget kapital	1 013	240		160	1 413

1) Thebalux oreviderade rapport över finansiell ställning för perioden 1 januari – 30 september 2023 enligt nederländsk GAAP. Omräkningen av Thebalux från EUR till SEK har gjorts till följande balansdagskurs per den 30 september 2023: 11,4923 EUR/SEK.

Specifika nyckelrisker för emittenten**Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer**

Efterfrågan på Svedbergs Groups produkter drivs av ett underliggande behov av renovering, ombyggnad och tillbyggnad ("ROT") samt nybyggnation. 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 den industriella marknaden. 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 försämringsförmåga 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 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 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, viten 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 innehåller 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, miljöstraffavgifter 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 bedriver 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, Finland, Storbritannien och Irland samt (sedan förvärvat av Thebalux i november 2023) Nederländerna, 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 valutaförändringar 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 långivare 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 försäkras 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 långivare 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 17 654 698 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 35 323 758 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 röststrätan. 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 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 teckning).

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.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser 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 upp till 50 procent av årets resultat efter skatt kan delas ut till aktieägarna. Aktieutdelningens nivå ska ta hänsyn till Bolagets kapitalbehov samt tillväxt och investeringsstrategi, i syfte att skapa framtida aktieägarvärde med stabil finansiell ställning.

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 bolagsspecifika 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.

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 teckningsåtagande i samband med förestående nyemission kan Stena Adactums ägarandel öka till högst cirka 50,7 procent (50,7 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av aktierna och 50,7 procent av rösterna i Svedbergs Group (förutsatt att ingen annan aktieägare än Stena Adactum, i enlighet med sitt åtagande, tecknar sig för aktier i förestående nyemission) och inflytandet i frågor där aktieägarna har rösträtt skulle därmed stärkas ytterligare.

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 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.

Ej säkerställt teckningsåtagande

Aktieägaren Stena Adactum – som innehar cirka 40,6 procent av utestående aktier i Svedbergs Group¹⁾ – har, på sedvanliga villkor, åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel i företrädesemissionen. Teckningsåtagandet är dock inte säkerställt genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att Stena Adactum inte kommer att kunna uppfylla sitt åtagande. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtagande 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 20 december 2023, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 7 december 2023, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Svedbergs Groups aktieägare. Emissionsbeslutet innebär att Svedbergs Groups aktiekapital ökas med högst 22 068 372,50 SEK, från nuvarande 44 154 697,50 SEK till högst 66 223 070 SEK, genom utgivande av högst 17 654 698²⁾ nya B-aktier. Efter företrädesemissionen kommer antalet aktier i Svedbergs Group att uppgå till högst

1) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

2) 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 17 654 698.

52 978 456 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 2 januari 2024.

För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie 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 4 januari 2024 till och med den 19 januari 2024 klockan 15.00 CET eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 23 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 26 januari 2024. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier, vilket beräknas ske omkring den 2 februari 2024 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 7 februari 2024.

Förestående nyemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 35 323 758 aktier till 52 978 456 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 50,0 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 33,3 procent (33,3 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) samt röstandel utspädd med upp till 33,3 procent, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. Kostnaderna för förestående nyemission beräknas uppgå till cirka 14 MSEK. Svedbergs Group ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader.

Varför upprättas detta prospekt?

Den 27 oktober 2023 offentliggjorde Svedbergs Group förvärvet av Thebalux, en väletablerad nederländsk designer, producent och leverantör av badrumsmöbler och produkter. Förvärvet – som slutfördes den 23 november 2023 – är i linje med Koncernens strategi att växa organiskt och genom strategiska förvärv av självständiga och innovativa varumärken som kompletterar Koncernen genom bredare geografisk närvaro, nya produkter inom badrumsmöbler och duschlösningar eller stärkt kompetens. Den fasta köpeskillingen uppgick till cirka 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK¹⁾), baserat på ett överenskommet bolagsvärde på kassa och skuldfri basis (enterprise value) om cirka 45,0 MEUR (motsvarande cirka 514 MSEK²⁾) och en nettokassa i det förvärvade bolaget om cirka 5,6 MEUR (motsvarande cirka 64 MSEK³⁾). Här till har avtalats om en tilläggsköpeskillning som uppgår till högst 2,7 MEUR (motsvarande cirka 31 MSEK⁴⁾).

Genom förvärvet etablerar sig Svedbergs Group i Nederländerna, en marknad som Svedbergs Group anser är attraktiv eftersom den präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur⁵⁾ och uppvisar ett uppdämt behov av nybyggnation och renovering. Förvärvet av Thebalux markerar ett viktigt steg i Svedbergs Groups aktiva förvärvsstrategi och mål att bli den ledande badrumskoncernen i norra Europa.

I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Thebalux kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Thebalux, har Svedbergs Group utökat sina kreditfaciliteter genom upptagande av en ny bryggglånefacilitet om 550 MSEK från Nordea. Bryggglånefaciliteten avses delvis återbetalas genom förestående nyemission om cirka 406 MSEK. Resterande del av bryggglånefaciliteten avses refinansieras genom en ökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK samt med befintliga likvida medel. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Svedbergs Group cirka 406 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 14 MSEK. Nettoemissionslikviden om högst cirka 392 MSEK kommer i sin helhet att användas för att delvis amortera Svedbergs Groups bryggglånefacilitet om 550 MSEK och därmed samtidigt stärka Svedbergs Groups kapitalstruktur efter förvärvet av Thebalux.

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 31 mars 2024 måste återbetala bryggglånefaciliteten om 550 MSEK. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 170 MSEK. Genom aktieägaren Stena Adactum har Svedbergs Group erhållit ett teckningsåtagande motsvarande cirka 40,6 procent (motsvarande cirka 165 MSEK av företrädesemissionen).⁶⁾ Därtill har If Skadeförsäkring och Nordea Fonder – som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 26,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget⁷⁾ – uttryckt sin icke-bindande avsikt att teckna sin respektive pro rata-andel av företrädesemissionen (motsvarande sammanlagt cirka 108 MSEK av företrädesemissionen). Därmed har aktieägare som tillsammans representerar cirka 67,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget⁸⁾ åtagit sig eller uttryckt sin avsikt att teckna sin respektive pro rata-andel av företrädesemissionen. Svedbergs Group hyser hög tilltro till att företrädesemissionen genomförs enligt plan, men om företrädesemissionen, trots föreliggande teckningsåtagande och den icke-bindande avsikt som If Skadeförsäkring och Nordea Fonder uttryckt, inbringar en emissionslikvid som understiger cirka 170 MSEK bedömer Bolaget att underskottet av rörelsekapital i motsvarande mån (dvs. upp till cirka 170 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 170 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 bryggglånefaciliteten eller någon av de andra faciliteterna under Svedbergs Groups facilitetsavtal. Det skulle även kunna påverka Svedbergs Groups förmåga att under viss tid genomföra ytterligare förvärv.

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 högst cirka 392 MSEK kommer i sin helhet att användas för att delvis amortera Svedbergs Groups bryggglånefacilitet om 550 MSEK från Nordea.

1) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

2) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

3) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

4) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

5) Svedbergs Group anser att marknaden i Nederländerna är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom att flertalet nationella och internationella marknadsaktörer är aktiva på den nederländska badrumsinredningsmarknaden.

6) Teckningsåtagandet är ej säkerställt.

7) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

8) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

Risikfaktorer

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 faktorer

Svedbergs Group bedriver försäljning av badrumsmöbler, duschväggar, duschar, badkar, blandare, handdukstorkar, wc samt andra badrumsprodukter och tillbehör. Produkterna marknadsförs och säljs till största del under Koncernens varumärken – Svedbergs, Macro Design, Cassøe, Roper Rhodes, Tavistock och R2 samt (sedan förvärvet av Thebalux den 23 november 2023) Thebalux och Primabad – genom olika försäljningskanaler till konsument samt till industriella kunder. Försäljningen till konsument sker genom återförsäljare inom fack- och bygghandel med egna utställningar och försäljningen till industriella kunder sker antingen direkt till projektmarknaderna, via grossister, inköpsgrupper eller showrooms. Efterfrågan på Svedbergs Groups produkter drivs av ett underliggande behov av renovering, ombyggnad och tillbyggnad ("ROT") samt nybyggnation. Byggnadskonjunkturen i respektive land där Svedbergs Group bedriver försäljning har en väsentlig inverkan på de lokala marknaderna och påverkar Svedbergs Groups försäljnings- och tillväxtförutsättningar på den industriella marknaden. 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 och urbanisering, 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, Danmark, Finland och Storbritannien samt (sedan förvärvet av Thebalux den 23 november 2023) Nederländerna. 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. Koncernen upplevde exempelvis en viss avmattning i konsumenternas efterfrågan under andra halvåret 2022 och även under 2023 bl.a. till följd av stigande räntor och minskade disponibla inkomster, vilket särskilt påverkar marknaden för sällanköpsvaror. 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.

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 forskottsbetalningar för produkter, råvaror och förnödenheter varför Koncernen är exponerad mot risken att dess leveran-

törer inte lyckas leverera vissa produkter 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 2022 representerade produkter från Koncernens tio största leverantörer cirka 35 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 pandemier, krig och andra geopolitiska förhållanden" nedan). 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 affärsmiljö 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 försämra 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 2022 uppgick löner och andra ersättningar (exkl. sociala avgifter) inom Koncernen till 232,4 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 Koncernen 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 produktionsanläggningar belägna i Dalstorp och Laholm tillverkades cirka 30 procent av samtliga produkter som Svedbergs Group sålde under 2022. 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 dusch-tillverkning. Svedbergs Group har även två lagerlokaler belägna i Dalstorp och Laholm. Roper Rhodes köper in, baserat på egengjorda produktdesigner, produkter som levereras till Roper Rhodes lager och distributionscenter i Portbury, Storbritannien. Utöver detta startade Roper Rhodes under 2022 en lokal produktionslinje för montering av möbler. Thebalux bedriver egen tillverkning av badrumsmöbler vid två produktionsanläggningar i Veghel och Biddinghuizen, Nederländerna.

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 den industriella marknaden 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 ovan nämnda

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 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 returerna. 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, konso- lidering, 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, varumärkeskännetecken, kundlojalitet, förtroende hos konsu- menter, hållbarhetsfaktorer som resurseffektivitet och miljö- påverkan, garantivillkor, eftermarknadstjänster samt relatio- ner med kunder. Om Svedbergs Group t.ex. skulle misslyckas med att säkerställa ett marknadsmässigt produktsortiment finns det en risk att potentiella kunder inte uppfattar Koncer- nens 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 markna- der har aktörer som tillhandahåller lågprisprodukter etablerat sig och för att säkerställa att Svedbergs Group ska kunna erbjuda ett mervärde till sina kunder i jämförelse med konkur- rerande produkter är Svedbergs Groups arbete med pro- duktutveckling 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 verksam. Produktutveckling och innovation kräver att ledningen lägger ned tid samt ekonomiska och andra resurser på forskning och utveckling. Under 2022 uppgick Svedbergs Groups forsknings- och utvecklingskostnader till 20,4 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 föräntledas av att de produktkategorier som Koncernen erbjuder skulle visa sig i framtiden efter- frågas 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 kon- kurrenskraft.

Svedbergs Group konkurrerar med ett stort antal kon- kurrenter, t.ex. INR, Vedum, Hafa, HIB, Norcros, Bathroom Brands och Roca. 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 bety- dande 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 Koncer- nen 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 nettoomsätt- ning 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 tillta- gande konkurrens kan komma att påverka Svedbergs Group men detta utgör en betydande risk för Koncernens mark- nadspositioner, nettoomsättning, försäljnings- och rörelse- marginaler 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 industriella kunder eller via grossister, inköpsgrupper eller showrooms. De senaste åren har det skett konsolideringar samt bildande av inköpsgrupper mellan återförsäljare på den industriella marknaden, 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 verksamt, medfört ökad prispress på de marknader där Svedbergs Group är verksamt och för att upprätthålla sina försäljningsvolymer och marginaler kommer Svedbergs Group att behöva anpassa sig efter fortsatta förändringar i sina distributionskanaler.

Under 2022 stod Svedbergs Groups 25 största kunder för cirka 54 procent av Svedbergs Groups bruttoomsättning. På den industriella marknaden arbetar Svedbergs Group med att teckna ramavtal med de större bostadsbyggnads- aktörerna i Norden, vilka är särskilt viktiga för att Svedbergs Group ska upprätthålla och öka sina försäljningsvolymer. Därtill bearbetas den industriella marknaden genom sam- arbetsavtal med t.ex. arkitekter, hustillverkare och fastighets- utvecklare. Samarbeten med dessa aktörer är viktiga för att upprätthålla och stärka kännetecknen om Koncernens varu- märken och produkttegenskaper, vilket i förlängningen har betydelse för Koncernens position på relevanta projektmark- nader. Koncernens kundavtal innehåller inte några volym-

förpliktelser 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 några av Svedbergs Groups större eller mer strategiskt viktiga kundavtal skulle avslutas, ändras eller omförhandlas på ett ogynnsamt sätt finns det en risk att Koncernens försäljningsvolym 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 badrumsmöbel- och dusch tillverkning används framförallt glas, skivmaterial av trä, aluminium och porslin. Inköp från externa parter avser framförallt porslin, blandare, handdukstorkar och badkar. Svedbergs Group är även beroende av elektricitet och energiförsörjning. Till exempel värms produktionsanläggningen i Dalstorp upp med fjärrvärme och produktionsanläggningen i Laholm 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 2022 uppgick Svedbergs Groups kostnader för sålda varor till 1 075,8 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. Bristande tillgång på råvaror, förnödenheter, elektricitet eller fraktalternativ, som exempelvis den containerbrist som rådde globalt under covid-19-pandemin, 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 produkter inom badrumsmöbler och duschlösningar. Utöver förvärvet av Thebalux (se vidare "Förvärvet av Thebalux är förenat med bl.a. due diligence-relaterade risker, risker relaterade till begränsningar i garantiskydd samt integrationsrisker" nedan) genomförde Koncernen i december 2021 ett förvärv av samtliga aktier i brittiska Roper Rhodes, en leverantör av badrumsmöbler och -produkter, i december 2020 förvärvades 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 konsumenterna, 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 och genom förvärvet av Thebalux den 23 november 2023 till Nederländerna, med viss export till närliggande länder (Tyskland, Belgien, Österrike och Luxemburg). 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 förvävs- och omstruktureringskostnader) 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 Thebalux är förenat med bl.a. due diligence-relaterade risker, risker relaterade till begränsningar i garantiskydd samt integrationsrisker

Den 23 november 2023 slutförde Bolaget förvärvet av det nederländska bolaget Thebalux, en designer, producent och leverantör av badrumsinredning. Svedbergs Groups nettoomsättning uppgick under 2022 till 1 832,9 MSEK och Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Thebalux) för 2022 uppgick till 2 202 MSEK.¹⁾ Inför förvärvet genomförde Svedbergs Group due diligence-granskningar i syfte att identifiera och undersöka de legala, finansiella, fastighets-, miljö- och skatterelaterade risker som Thebalux 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 Thebalux därför är felaktiga.

Bolaget har i förvävsavtalet erhållit vissa garantier avseende Thebalux och dess verksamhet samt därtill kopplade ersättningsåtaganden från säljarna. Varken garantiskyddet eller ersättningsåtagandena är heltäckande och det finns en risk att väsentliga delar av Thebalux och dess verksamhet inte omfattas av 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 Thebalux innebär att Thebalux kommer att rapportera till Svedbergs Group. Osäkerhet kring eventuella organisatoriska förändringar kan vidare leda till att nyckelpersoner lämnar Thebalux eller Svedbergs Group samt att kunder förloras. För att minimera dessa risker krävs att såväl Svedbergs Groups som Thebalux 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 Thebalux 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 pandemier, krig och andra geopolitiska förhållanden

Den globala ekonomin och vissa regioner kan påverkas negativt av handelstvister och andra specifika förhållanden, såsom politisk instabilitet, försämrade diplomatiska förbindelser, protektionism, regionala och/eller gränsöverskridande konflikter samt andra geopolitiska försämringar. En betydande del av Koncernens leverantörer är lokaliserade i Kina och för att stödja Koncernens affärsrelationer 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.

Utbrott av pandemier kan, på samma sätt som covid-19-pandemin, komma att påverka den allmänna ekonomiska utvecklingen, såväl globalt som regionalt och inom specifika rörelsesegment, samt negativt påverka efterfrågan från Koncernens slutmarknader. I Sverige medförde exempelvis utbrottet av covid-19-pandemin en minskning inom byggstartar av bostadsrätter samt försenade projektstartar 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. Utbrott av pandemier kan också medföra svårigheter kopplade till Koncernens försörjningskedjor till följd av restriktioner som vidtas samt

1) Se avsnittet "Proformaredovisning".

nedstängningar av leverantörers fabriker och andra lokaler. Smittspridning och införande 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.

Även om Svedbergs Group varken bedriver verksamhet i Ryssland eller Ukraina kan det pågående kriget i Ukraina exempelvis leda till oförutsedda konsekvenser även utanför de två direkt inblandade länderna. EU, Storbritannien och USA samt andra jurisdiktioner har vid flertalet tillfällen infört omfattande sanktioner som begränsar handel med Ryssland och Belarus, exempelvis vad gäller import och export av specifika produkter, samt begränsar möjligheten att göra affärer med sanktionerade personer och entiteter med kopplingar till Ryssland och Belarus, och kan komma att fortsätta att utfärda nya sanktioner som ytterligare begränsar handeln med Ryssland och Belarus framöver. Sanktioner som införs och andra konsekvenser av geopolitisk eskalering eller andra händelser kan på olika sätt begränsa Svedbergs Groups möjligheter att bedriva viss verksamhet samt ha en negativ inverkan på den globala ekonomin och viktiga ekonomiska faktorer såsom BNP-tillväxt, sysselsättningsgrad samt räntor och inflation. Kriget i Ukraina har vidare intensifierat energikrisen i Europa, vilket har ökat inflationstrycket. Redan innan Ryssland invaderade Ukraina föranledde ett generellt prisstryck att centralbanker stramade åt penningpolitiken (se även "Svedbergs Group är föremål för ränterisker" nedan). Till följd av detta har räntorna stigit och råvarupriserna fluktuerat sedan början av 2022, vilket har påverkat många företags balansräkningar och investeringar negativt. Fortsatta eller intensifierande militära aktioner och geopolitiska spänningar, såväl som sanktioner, kan komma att ha en negativ väsentlig 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 produktionssystem, 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, personuppgifter, 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. Vidare finns en risk att bolag som Svedbergs Group förvärvat inte har en tillräckligt säker IT-miljö vilket kan innebära en högre risk för Koncernen att utsättas för cyberattacker. 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 konsumenterna

Svedbergs Groups varumärken Svedbergs, Macro Design, Cassøe, Roper Rhodes, Tavistock och R2 samt (sedan förvärvet av Thebalux den 23 november 2023) Thebalux och Primabad 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 konsumenterna och andra kunder. Om Svedbergs Groups anseende, uppfattningen om dess varumärken eller förtroendet hos konsumenterna 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 konsumenterna och andra kunder.

Det är osäkert i vilken utsträckning ett skadat anseende, försämrade varumärkesuppfattning och/eller lägre förtroende hos konsumenterna 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 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 konsumenterna att köpa in arbetskraft för badrumsrenoveringar samt att en större del av konsumenternas 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 räntesvängningar, införande av nya bolånetak eller striktare amorteringskrav, kan bl.a. ha en negativ inverkan på konsumenternas 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 bris-

tande 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⁾), förskingring, 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, utsläpp av växthusgaser vid inköp av varor och från användning av sålda produkter, transportutsläpp, skogsavverkning och utsläpp av lösningsmedel efter rensning. Störst direkt klimatpåverkan från Svedbergs Groups verksamhet kommer från köpta varor, främst vad gäller metall, porslin och plast, samt användning av sålda produkter, där handdukstorkar och belysning i speglar och skåp har störst påverkan.

Den som bedriver, eller har bedrivit, en verksamhet eller vidtagit en åtgärd som bidragit till en föroreningskada eller allvarlig miljöskada är ansvarig för avhjälpan. 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 (inkräftsöverlåtelse). 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 regelöverträdelse, 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 vattenskador. 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 2022 uppgick Koncernens garantiavsättningar till 3,0 MSEK. Garantiavsättningarna bygger på förväntade kontraktuella förpliktelser och baseras bl.a. på historisk statistik om åtgärdskostnader 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, företagshemligheter 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 och 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, Kina och Benelux-länderna 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 2022 uppgick Svedbergs Groups skattekostnader till 40,5 MSEK och den effektiva skattesatsen uppgick till 19,7 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 är från tid till annan inblandat i skattetvister, skatterevisioner och förfaranden av varierande betydelse och omfattning. Exempelvis är Svedbergs Group för närvarande föremål för skatterevision i Storbritannien. Större sådana processer kan sträcka sig över flera år och kan kräva att Svedbergs Group tvingas betala ytterligare skatt, vilket 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, Finland, Storbritannien och Irland samt (sedan förvärvet av Thebalux i november 2023) Nederländerna, varför Svedbergs Group är föremål för valutarisk. Svedbergs Groups nettoomsättning uppgick under 2022 till 1 832,9 MSEK och Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Thebalux) för 2022 uppgick till 2 202 MSEK.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 omräknings-exponering, där tillgångar och skulder är benämnda i olika valutor. Vid omräkning till funktionell valuta föreligger en risk att dotterbolagens resultat påverkar Koncernens resultat och

1) Se avsnittet "Proformaredovisning".

valutaförändringar kan även påverka värdet på dotterbolagens nettotillgångar och därigenom påverka Koncernens eget kapital.

Per den 31 december 2022 skulle en förändring med +/- 5 procent i USD/SEK (med alla andra variabler konstanta, exklusive derivatinstrument) ha påverkat Bolagets rörelse-resultat med 19,3 MSEK. Motsvarande förändring i GBP/SEK skulle ha påverkat Bolagets rörelseresultat med 6,2 MSEK, i EUR/SEK med 3,9 MSEK och i DKK/SEK med 1,2 MSEK. 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 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. I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Thebalux kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Thebalux, har Svedbergs Group utökat sina kreditfaciliteter genom upptagande av en bryggglånefacilitet om 550 MSEK (som förfaller den 31 mars 2024) samt genom en utökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK (från 600 till 750 MSEK).

Svedbergs Groups upplåning består efter förvärvet av Thebalux av ett flervalutadenominerat facilitetsavtal uppdelat i en amorterande kreditfacilitet om 6 225 000 GBP (eller motsvarande belopp i SEK), en revolverande kreditfacilitet om 750 MSEK och en icke-amorterande bryggfacilitet om 550 MSEK (eller motsvarande belopp i EUR, GBP eller, efter överenskommelse, annan tillgänglig valuta). Utestående lån under nämnda faciliteter löper med rörlig ränta.

Koncernen måste under Facilitetsavtalet¹⁾ 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 amortera bryggglånefaciliteten om 550 MSEK med nettolikviden från den förestående nyemissionen om cirka 392 MSEK. Resterande del av bryggglånefaciliteten om 550 MSEK avses refinansieras genom en utökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK samt med befintliga likvida medel. 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 31 mars 2024 måste återbetala nämnda bryggglånefacilitet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 170 MSEK. Skulle företrädesemissionen inbringa en emissionslikvid som understiger cirka 170 MSEK (till exempel enligt vad som framgår av "*Ej säkerställt teckningsåtagande*" nedan) kan det medföra att Svedbergs Group tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare aktiekapital eller annan bankfinansiering, för utestående belopp eller tvingas omförhandla villkoren för bryggglånefaciliteten eller någon av de andra faciliteterna under Facilitetsavtalet. Det skulle även kunna påverka Svedbergs Groups förmåga att under viss tid genomföra ytterligare förvärv. 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 kortsiktiga 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*".

1) Se definition av "Facilitetsavtalet" under "*Kreditfaciliteter och lån*" 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 2022 redovisade Svedbergs Group goodwill om 613,7 MSEK samt övriga immateriella tillgångar om 387,7 MSEK (främst varumärken och kundrelationer), vilket totalt motsvarar 43,7 procent av tillgångarna i Koncernens rapport över finansiell ställning. Koncernens goodwill är hänförlig till rörelseförvärv. Enligt den preliminära förvärvsanalys som har upprättats för att beräkna effekterna av förvärvet av Thebalux i november 2023 beräknas förvärvet ge upphov till en koncernmässig goodwill om 229 MSEK. Slutlig förvärvsanalys beräknas fastställas under 2024.

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 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 2022 uppgick Koncernens totala kundfordringar till 291,4 MSEK, varav förfallna kundfordringar uppgick till 9,6 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.

Svedbergs Group är föremål för risker relaterade till värderingen av varulager

Under 2022 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 lagret och distributionscentret i Portbury. Per den 31 december 2022 uppgick Koncernens varulager till 444,4 MSEK fördelat på råvaror och förnödenheter (85,5 MSEK), varor under tillverkning (13,7 MSEK) samt färdigvaror och handelsvaror (345,2 MSEK). Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. För varulagret görs inkuransnedskrivning för utgående artiklar och artiklar som legat stilla. Under 2022 gjordes avdrag för dessa artiklar med 6,2 procent, uppgående till 30,2 MSEK. Den kostnad för lagernedskrivning som belastar årets resultat ingår i posten kostnad för sålda varor och uppgick under 2022 till 9,0 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. Ränteläget är känsligt för ett stort antal omvärldsfaktorer, såsom regeringars och centralbankers penningpolitik samt inflation i de jurisdiktioner där Svedbergs Group är verksam. Till följd av den stigande inflationen under 2022 och 2023 har centralbanker över hela världen svarat med höjda räntor. Exempelvis har Riksbankens styrränta i olika steg höjts från noll procent till 2,5 procent under 2022 och under 2023 har styrräntan höjts med ytterligare 1,5 procentenheter till 4,0 procent, med prognosen att styrräntan kan komma att höjas ytterligare under 2024.

Givet de räntebärande skulder som ingick i Svedbergs Groups rapport över finansiell ställning per den 31 december 2022 skulle en ränteuppgång/-nedgång på 1 procent för Svedbergs Groups upplåning per nämnda dag (med alla andra variabler konstanta) påverka resultatet före skatt med 7,9 MSEK. 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.

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 den 1 januari – 15 december 2023 har Svedbergs Groups aktiekurs uppgått till som lägst 25,60 SEK och som högst 38,25 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika 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 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. 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. För räkenskapsåret 2022 utgick utdelning med 1,50 SEK per aktie, medan ingen utdelning utgick för räkenskapsåret 2021. 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.

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 tekningsåtagande i samband med förestående nyemission kan Stena Adactums ägarandel öka till högst cirka 50,7 procent (50,7 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av aktierna och 50,7 procent av rösterna i Svedbergs Group (förutsatt att ingen annan aktieägare än Stena Adactum, i enlighet med sitt åtagande, tecknar sig för aktier i förestående nyemission) och inflytandet i frågor där aktieägarna har rösträtt skulle därmed stärkas ytterligare.

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 19 januari 2024 klockan 15.00 CET eller säljer dem senast

den 16 januari 2024. Efter den 19 januari 2024 klockan 15.00 CET 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 4 januari 2024 till och med den 29 januari 2024). 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. Prisen 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 ägarandel utspädd med upp till 33,3 procent (33,3 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av aktiekapitalet samt sin röstandel utspädd med upp till 33,3 procent genom att högst 17 654 698 nya B-aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om cirka 50,0 procent) emitteras. Vidare kompenseras sådana aktieägare inte för den utspädning av Svedbergs Groups resultat per aktie med upp till 33,3 procent (33,3 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) 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 säkerställt teckningsåtagande

Aktieägaren Stena Adactum – som innehar cirka 40,6 procent av utestående aktier i Svedbergs Group¹⁾ – har, på sedvanliga villkor, åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rata-andel i företrädesemissionen. Teckningsåtagandet är dock inte säkerställt genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att Stena Adactum inte kommer att kunna uppfylla sitt åtagande. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtagande skulle det inverka negativt på Svedbergs Groups möjligheter att med framgång genomföra förestående nyemission och erhålla ett belopp om cirka 406 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 550 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 30 november 2023 ägdes cirka 18 procent av aktierna i Svedbergs Group av andra aktieägare än svenska privatpersoner, svenska juridiska personer och svenska institutionella ägare.²⁾ 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.

1) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

2) Källa: Modular Finance.

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. Investerares 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). Investerares 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 2022 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2021) samt perioden januari – september 2023 (inklusive jämförelsesiffror för perioden januari – september 2022). Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2022 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2021) har, om inte annat anges, hämtats från Svedbergs Groups års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022, 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 – september 2023 (inklusive jämförelsesiffror för perioden januari – september 2022) har, om inte annat anges, hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari – september 2023, som har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Svedbergs Groups revisor. Svedbergs Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 och för perioden

januari – september 2023 införlivas i detta prospekt genom hänvisning (se *"Införlivande genom hänvisning m.m."* i avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"*).

Finansiell information för Thebalux

Detta prospekt innehåller viss finansiell information för Thebalux avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020. Informationen har inkluderats i detta prospekt för att investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av Thebalux enligt artiklarna 6.1 och 14.2 i Prospektförordningen mot bakgrund av den finansiella effekt förvärvet av Thebalux har på Svedbergs Group. Den finansiella informationen för nämnda räkenskapsår har, om inte annat anges, hämtats från Thebalux årsredovisningar för respektive räkenskapsår, som har upprättats i enlighet med Avdelning 9, Bok 2 i den nederländska civillagen (Nl. *Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek*) och nederländska redovisningsstandarder (Nl. *Richtlijnen voor de jaarverslaggeving*) (**"Nederländsk GAAP"**) och har reviderats av Thebalux revisor. Thebalux finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022, 2021 respektive 2020 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 Thebalux skulle kunna ha påverkat Svedbergs Groups konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2022 respektive perioden 1 januari – 30 september 2023 om förvärvet av Thebalux hade genomförts per den 1 januari 2022 samt Svedbergs Groups konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 september 2023 om förvärvet av Thebalux hade genomförts nämnda dag. 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 Thebalux 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 Thebalux och den nya Koncernen". Informationen har återgetts korrekt och såvitt Svedbergs Group känner till och kan utvärdera 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.

Nedan presenteras även vissa alternativa nyckeltal för Thebalux. De har inte reviderats och består av komponenter som hämtats från Thebalux finansiella rapporter och interna redovisningssystem.

Definitioner och förklaringar av Svedbergs Groups alternativa nyckeltal

Mått	Definition	Förklaring
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att ställa bruttoresultat i relation till nettoomsättning.
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.
Jämförelsestörande poster	Med poster av jämförelsestörande karaktär avses väsentliga intäkt- och kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp.	Summerar händelser och transaktioner vars resultatpåverkan är viktig att uppmärksamma när en viss periods resultat jämförs med tidigare perioder.
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.
Nettoomsättnings-tillväxt	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.
Organisk tillväxt	Förändring av nettoomsättning exklusive ökning hänförlig till förvärv, omräknat till föregående års valutakurser och räknat i procent av föregående års siffror. Belopp från förvärvade bolag ingår i beräkning av organisk förändring från och med det första månadsskifte som infaller 12 månader efter förvärvsdag.	Måttet visar Koncernens underliggande tillväxt i nettoomsättning, dvs. exklusive effekter från förvärv, jämfört med samma period föregående år.

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

MSEK (om inte annat anges)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	2022	2021
Nettoomsättning	1 363,5	1 394,5	1 832,9	868,7
Bruttoresultat	583,0	575,9	757,1	366,5
Bruttomarginal (%)	42,8	41,3	41,3	42,2
Rörelseresultat (EBIT)	169,0	186,6	234,4	95,1
EBIT-marginal (%)	12,4	13,4	12,8	10,9
Avskrivningar förvärvade tillgångar	8,0	7,7	9,4	5,6
Jämförelsestörande poster	3,6	2,6	7,3	18,7
Omstruktureringskostnader	3,6	1,1	5,7	2,9
Förvävsrelaterade kostnader	–	0,1	0,1	15,8
Kostnader i samband med budplikt aktieägare	–	1,4	1,5	–
EBITA	180,6	196,9	251,1	119,3
EBITA-marginal (%)	13,2	14,1	13,7	13,7
Övriga avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	37,0	34,3	46,9	26,3
EBITDA	217,6	231,2	298,0	145,6
EBITDA-marginal (%)	16,0	16,6	16,3	16,8

Investeringar i förhållande till nettoomsättning

MSEK (om inte annat anges)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	2022	2021
Nettoomsättning	1 363,5	1 394,5	1 832,9	868,7
Investeringar i anläggningstillgångar	–21,2	–31,8	–37,7	–15,5
Investeringar i förhållande till nettoomsättning (%)	1,6	2,3	2,1	1,8

Kassagenerering

MSEK (om inte annat anges)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	2022	2021
EBITDA	217,6	231,2	298,0	145,6
Förändringar i rörelsekapital	–27,6	–42,5	–0,2	–4,9
Investeringar i anläggningstillgångar	–21,2	–31,8	–37,7	–15,5
Kassagenerering (%)	77,6	67,9	87,3	86,0

Nettoomsättningstillväxt och organisk tillväxt

MSEK (om inte annat anges)	Jan–sep 2023	Jan–sep 2022	2022	2021
Nettoomsättning föregående period	1 394,5	588,1	868,7	649,4
Organisk förändring mot föregående period	–83,7	49,0	23,4	82,1
Förändring genom förvärv mot föregående period	–	747,5	924,7	138,2
Valutakursförändringar mot föregående period	52,8	9,8	16,1	–1,0
Total förändring mot föregående period	–30,9	806,4	964,2	219,3
Nettoomsättning	1 363,5	1 394,5	1 832,9	868,7
Nettoomsättningstillväxt (%)	–2,1	137,1	111,0	33,8
Organisk tillväxt (%)	–6,0	8,3	2,7	12,6

Definitioner och förklaringar av alternativa nyckeltal avseende Thebalux

Mått	Definition	Förklaring
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före räntor och skatter (Earnings Before Interest and Tax).	Rörelseresultat (EBIT) visar Thebalux operativa resultat före finansieringskostnader och skatt.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att ställa Thebalux rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen.
Nettoomsättnings-tillväxt	Aktuell periods nettoomsättning i relation till relevant jämförbar periods nettoomsättning, uttryckt i procent.	Måttet visar Thebalux tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.

Avstämning av alternativa nyckeltal avseende Thebalux**EBIT och EBIT-marginal**

MEUR (om inte annat anges)	2022	2021	2020
Nettoomsättning	35,2	30,8	28,0
Rörelseresultat (EBIT)	9,2	8,7	7,8
EBIT-marginal (%)	26,1	28,3	27,7

Nettoomsättningstillväxt

MEUR (om inte annat anges)	2022	2021	2020
Nettoomsättning föregående period	30,8	28,0	24,4
Total förändring mot föregående period	4,3	2,8	3,6
Nettoomsättning	35,2	30,8	28,0
Nettoomsättningstillväxt (%)	14,1	10,1	14,9

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

Den 20 december 2023 beslutade styrelsen i Svedbergs Group, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 7 december 2023, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Svedbergs Groups aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Svedbergs Groups aktiekapital ökas med högst 22 068 372,50 SEK, från nuvarande 44 154 697,50 SEK till högst 66 223 070 SEK, genom utgivande av högst 17 654 698¹⁾ nya B-aktier. Efter förestående nyemission kommer antalet aktier i Svedbergs Group att uppgå till högst 52 978 456 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 2 januari 2024.

För varje befintlig B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie 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 4 januari 2024 till och med den 19 januari 2024 klockan 15.00 CET 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 23 SEK per aktie, vilket innebär att förestående nyemission, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Svedbergs Group cirka 406 MSEK före emissionskostnader.²⁾

Aktieägare som väljer att inte delta i förestående nyemission kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 33,3 procent (33,3 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) samt röstandel utspädd med upp till 33,3 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsåtagande m.m.³⁾

Aktieägaren Stena Adactum – som innehar aktier motsvarande cirka 40,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Svedbergs Group⁴⁾ – har, på sedvanliga villkor, åtagit sig att teckna sin pro rata-andel av den förestående nyemissionen.⁵⁾ Därutöver har If Skadeförsäkring och Nordea Fonder – som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 26,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget⁶⁾ – uttryckt sin avsikt att teckna sin respektive pro rata-andel av företrädesemissionen. Därmed har aktieägare som tillsammans representerar cirka 67,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget⁷⁾ åtagit sig eller uttryckt sin avsikt att teckna sin respektive 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.

Halmstad den 22 december 2023

Svedbergs Group 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 17 654 698.
- 2) Från emissionsbeloppet om högst cirka 406 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 14 MSEK. Netto beräknas förestående nyemission tillföra Svedbergs Group högst cirka 392 MSEK.
- 3) Se även "Teckningsåtagande m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".
- 4) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.
- 5) Teckningsåtagandet har inte säkerställts. Se "Ej säkerställt teckningsåtagande" i avsnittet "Riskfaktorer".
- 6) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.
- 7) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

Bakgrund och motiv

Den 27 oktober 2023 offentliggjorde Svedbergs Group förvärvet av Thebalux, en väletablerad nederländsk designer, producent och leverantör av badrumsmöbler och produkter. Förvärvet – som slutfördes den 23 november 2023 efter godkännande från berörda konkurrensmyndigheter – är i linje med Koncernens strategi att växa organiskt och genom strategiska förvärv av självständiga och innovativa varumärken som kompletterar Koncernen genom bredare geografisk närvaro, nya produkter inom badrumsmöbler och duschlösningar eller stärkt kompetens. Den fasta köpeskillingen uppgick till cirka 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK¹⁾), baserat på ett överenskommet bolagsvärde på kassa och skuldfri basis (enterprise value) om cirka 45,0 MEUR (motsvarande cirka 514 MSEK²⁾) och en nettokassa i det förvärvade bolaget om cirka 5,6 MEUR (motsvarande cirka 64 MSEK³⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som uppgår till högst 2,7 MEUR (motsvarande cirka 31 MSEK⁴⁾). Storleken på tilläggsköpeskillingen är baserad på Thebalux finansiella prestation under 2023, 2024 samt 2025 och utbetalas under 2026.

Genom förvärvet etablerar sig Svedbergs Group i Nederländerna, en marknad som Svedbergs Group anser är attraktiv eftersom den präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur⁵⁾ och uppvisar ett uppdämt behov av nybyggnation och renovering. Under 2023 uppgår den uppskattade bostadsbristen i Nederländerna till 390 000 bostäder.⁶⁾ Vidare innebär närheten till Norden en liknande branschlogik och designestetik. Genom Thebalux storlek och expansionen till den nederländska marknaden – liksom viss export till närliggande marknader – diversifieras Koncernens verksamhet ytterligare samtidigt som riskbalansering möjliggörs. Svedbergs Groups nettoomsättning uppgick under perioden januari – september 2023 till 1 364 MSEK och Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Thebalux) under samma tidsperiod uppgick till 1 654 MSEK.⁷⁾ Skillnaden om 290 MSEK motsvarar cirka 21 procent av Svedbergs Groups nettoomsättning under nämnda period. Förvärvet av Thebalux markerar ett viktigt steg i Svedbergs Groups aktiva förvärvsstrategi och mål att bli den ledande badrumskoncernen i norra Europa.

Thebalux är en väletablerad, lönsam aktör med en stark marknadsposition⁸⁾ och över 25 års erfarenhet av design, produktion och distribution av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Huvudkontoret är beläget i Zutphen, Nederländerna, och produkterna säljs primärt till återförsäljare och andra företagskunder som bolaget ofta har haft långvariga affärsrelationer med. Per den 30 september 2023 hade Thebalux 97 anställda. Thebalux har två varumärken som kompletterar och stödjer varandra gällande produktutveckling, produktutbud, produktion och försäljning. Svedbergs Group kommer hålla fast vid sin strategi "samarbete utan sammanblandning" som innebär att varumärkesbolagen i Koncernen samarbetar inom områdena inköp och produktion, digitalisering och hållbarhet samtidigt som hög grad av självständighet bibehålls. Genom samverkan inom de tre områdena möjliggörs skalfördelar, kostnadseffektivitet och en gemensam tillväxtresa för Koncernen.

I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Thebalux kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Thebalux, har Svedbergs Group utökat sina kreditfaciliteter genom upptagande av en ny brygglånefacilitet om 550 MSEK från Nordea. Brygglånefaciliteten avses delvis återbetalas genom förestående nyemission om cirka 406 MSEK. Resterande del av brygglånefaciliteten avses refinansieras genom en utökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK samt med befintliga likvida medel.

1) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

2) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

3) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

4) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

5) Svedbergs Group anser att marknaden i Nederländerna är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom att flertalet nationella och internationella marknadsaktörer är aktiva på den nederländska badrumsinredningsmarknaden.

6) Nederländernas regering (Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties), <https://www.volkshuisvestingnederland.nl/onderwerpen/berekening-woningbouwopgave>, (hämtad 21 december 2023).

7) Se avsnittet "Proformaredovisning".

8) Svedbergs Groups bedömning baserat på Thebalux geografiska täckning i Nederländerna och nettoomsättning i förhållande till uppskattad marknadsstorlek.

Användning av emissionslikviden

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Svedbergs Group cirka 406 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 14 MSEK. Nettoemissionslikviden om högst cirka 392 MSEK kommer i sin helhet att användas för att delvis amortera Svedbergs Groups brygglånefacilitet om 550 MSEK och därmed samtidigt stärka Svedbergs Groups kapitalstruktur efter förvärvet av Thebalux.

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 31 mars 2024 måste återbetala brygglånefaciliteten om 550 MSEK. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 170 MSEK. Genom aktieägaren Stena Adactum har Svedbergs Group erhållit ett teckningsåtagande motsvarande cirka 40,6 procent (motsvarande cirka 165 MSEK av företrädesemissionen).¹⁾ Därtill har If Skadeförsäkring och Nordea Fonder – som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 26,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget²⁾ – uttryckt sin icke-bindande avsikt att teckna sin respektive pro rata-andel av företrädesemissionen (motsvarande sammanlagt cirka 108 MSEK av företrädesemissionen). Därmed har aktieägare som tillsammans representerar cirka 67,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget³⁾ åtagit sig eller uttryckt sin avsikt att teckna sin respektive pro rata-andel av företrädesemissionen. Svedbergs Group hyser hög tilltro till att företrädesemissionen genomförs enligt plan, men om företrädesemissionen, trots föreliggande teckningsåtagande och den icke-bindande avsikt om aktieteckning som If Skadeförsäkring och Nordea Fonder uttryckt, inbringar en emissionslikvid som understiger cirka 170 MSEK bedömer Bolaget att underskottet av rörelsekapital i motsvarande mån (dvs. upp till cirka 170 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 170 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 brygglånefaciliteten eller någon av de andra faciliteterna under Facilitetsavtalet. Det skulle även kunna påverka Svedbergs Groups förmåga att under viss tid genomföra ytterligare förvärv. 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 sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Halmstad den 22 december 2023

Svedbergs Group AB (publ)

Styrelsen

1) Teckningsåtagandet är ej säkerställt. Se "Ej säkerställt teckningsåtagande" i avsnittet "Riskfaktorer".

2) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

3) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 2 januari 2024 är registrerad som aktieägare i Svedbergs Group erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd B-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 två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie 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 33,3 procent (33,3 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) samt röstandel utspädd med upp till 33,3 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.

Efter teckningsperiodens utgång den 19 januari 2024 klockan 15.00 CET blir teckningsrätter som inte nyttjas ogiltiga och förfaller utan värde.

Teckningskurs

De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 23 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 2 januari 2024. B-aktierna i Svedbergs Group handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 29 december 2023. Sista dag för handel i B-aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är således den 28 december 2023.

Teckningsperiod

Teckning av nya B-aktier ska ske under perioden från och med den 4 januari 2024 till och med den 19 januari 2024 klockan 15.00 CET. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Svedbergs Group genom pressmeddelande så snart som möjligt efter att ett sådant beslut har fattats.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter i Svedbergs Group äger rum på Nasdaq Stockholm. Handeln äger rum under perioden från och med den 4 januari 2024 till och med den 16 januari 2024 under beteckningen SVED TR B. ISIN-koden för tecknings-

rätterna är SE0021309598. 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 19 januari 2024 klockan 15.00 CET eller säljas senast den 16 januari 2024 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.

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, Hongkong, Japan, Kanada eller Nya Zeeland 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 försäljnings-

likviden, 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, Hongkong, Japan, Kanada eller Nya Zeeland eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i företrädesemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Svedbergs Group.

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 4 januari 2024 till och med den 19 januari 2024. Betalningen måste vara Nordea tillhanda senast den 19 januari 2024 klockan 15.00 CET.

Efter den 19 januari 2024 klockan 15.00 CET 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 19 januari 2024 klockan 15.00 CET, vilket är sista dagen i teckningsperioden; eller
- senast den 16 januari 2024, 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 anmälningsedel, 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 anmälningsedel ska i detta fall inte användas.

- *Anmälningsedel:* 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 anmälningsedel 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 19 januari 2024 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, ska använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angiven adress ska betalningen göras i svenska kronor, SEK, till nedan angivet bankkonto. Vänligen notera att aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands som har tillgång till en svensk internetbank kan använda den förtryckta plusgiroavin för teckning och betalning.

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 19 januari 2024 klockan 15.00 CET. Om teckning avser annat antal teckningsrätter än vad som framgår av emissionsredovisningen ska i stället anmälningssedeln 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 19 januari 2024 klockan 15.00 CET.

Varje sådan aktieägare kommer, genom att använda den förtryckta inbetalningsavin eller sända in anmälningssedeln 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, Hongkong, Japan, Kanada eller Nya Zeeland 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 29 januari 2024, kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till nya aktier. De nya B-aktierna beräknas finnas på respektive VP-konto omkring den 2 februari 2024. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0021309606.

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 4 januari 2024 till och med den 29 januari 2024 under beteckningen SVED BTA B. 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.

Teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och kan inte återtas eller modifieras. Anmälningssedeln kan erhållas på 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 19 januari 2024 klockan 15.00 CET.

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 fördelingsgrunder:

- 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 lottnings.¹⁾

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.



- I **andra hand** ska nya B-aktier tilldelas övriga som anmält sig för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter (gäller allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare), 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.

Som bekräftelse på tilldelning av nya B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 25 januari 2024. 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 7 februari 2024. Inbokning av B-aktier på VP-konto beräknas ske den 8 februari 2024. 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 29 januari 2024. Handel i de nya B-aktierna beräknas inledas omkring den 2 februari 2024 förutsatt att registrering skett. De nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 7 februari 2024 och B-aktierna beräknas vara bokförda på respektive VP-konto omkring den 8 februari 2024, samt bli föremål för handel omkring den 8 februari 2024 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

gångar 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

Preliminärt utfall av företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från Svedbergs Group, vilket beräknas ske omkring den 22 januari 2024. Definitivt utfall av företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från Svedbergs Group, vilket beräknas ske omkring den 25 januari 2024.

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 anmälningssedlar 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 anmälningssedlar 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 anmälningssedlar 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	29 december 2023
Avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen	2 januari 2024
Teckningsperioden inleds	4 januari 2024
Handel med teckningsrätter inleds	4 januari 2024
Handel med BTA inleds	4 januari 2024
Sista dag för handel med teckningsrätter	16 januari 2024
Teckningsperioden avslutas	19 januari 2024 klockan 15.00 CET
Offentliggörande av preliminärt utfall i företrädesemissionen	22 januari 2024
Offentliggörande av slutgiltigt utfall i företrädesemissionen	25 januari 2024
Sista dag för handel med BTA	29 januari 2024
Första dag för handel med B-aktier tecknade med stöd av teckningsrätter	2 februari 2024
Första dag för handel med B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter	8 februari 2024



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. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Svedbergs Group.
Teckningskurs	23 SEK per ny aktie, courtage utgår ej.
Avstämningsdag	2 januari 2024
Teckningstid	4 januari 2024–19 januari 2024 klockan 15.00 CET
Handel med teckningsrätter	4 januari 2024–16 januari 2024

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Svedbergs Group som du innehar på avstämningsdagen kommer du att erhålla en (1) teckningsrätt.

En (1)
Svedbergs Group-aktie



En (1)
Teckningsrätt

2. Så här utnyttjar du teckningsrätterna

Två (2) teckningsrätter + 23 SEK
(23 SEK * 1) berättigar till en (1) ny
B-aktie i Svedbergs Group

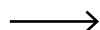
Två (2)
Teckningsrätter +
23 SEK (23 SEK * 1)



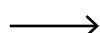
En (1)
Ny B-aktie i Svedbergs Group

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

Du har VP-konto
(dvs. är direktregistrerad)
och är bosatt i Sverige

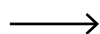


Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta plusgiroavin från Euroclear Sweden.



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 "Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

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.

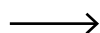
Teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter

Du har VP-konto
(dvs. är direktregistrerad)



Använd den särskilda anmälningssedeln benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Anmälningssedeln kan erhållas på 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 Thebalux, som förvärvades den 23 november 2023. Vänligen se avsnittet ”Förvärvet av Thebalux och den nya Koncernen” för en beskrivning av Thebalux marknad, verksamhet och finansiella utveckling samt en beskrivning av den nya Koncernen.

Översikt

Svedbergs Group, med sitt koncernkontor i Halmstad, är en väletablerad badrumskoncern i Norden, Storbritannien och Irland, med ett heltäckande sortiment som inkluderar bl.a. badrumsmöbler, duschväggar, duschar, badkar, handduks-torkar, blandare, belysning, wc och badrumstillbehör. Sortimentet utvecklas kontinuerligt för att täcka alla behov som konsumenten har inom badrumsinredning. En del av sortimentet utgörs av egna varor som tillverkas i Svedbergs Groups fabriker i Dalstorp och Laholm. Övriga delar av sortimentet tillverkas externt av europeiska och asiatiska partners. Råvaror och andra förnödenheter köper Bolaget in från leverantörer i Europa och Asien. På den nordiska respektive brittiska marknaden sker försäljningen genom sex försäljningskanaler under varumärkena Svedbergs, Macro Design, Cassøe och Roper Rhodes. Varumärkena utvecklas och drivs i hög grad som självständiga varumärkesbolag med stöd av gemensamma funktioner. Under räkenskapsåret 2022 samt under perioden 1 januari – 30 september 2023 uppgick nettoomsättningen för Svedbergs Group till 1 833 MSEK respektive 1 364 MSEK, medan Svedbergs Groups EBITA¹⁾ uppgick till 251 MSEK respektive 181 MSEK.

Historik

1920 inleddes Svedbergs Groups historia med ett bleckslageri på samma plats i Dalstorp där Svedbergs Group idag producerar sin badrumsinredning. Inledningsvis tillverkades mjölkkrämlar 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 övertecknades cirka fem gånger.
2016	Svedbergs Group förvärfvar Macro Design, en svensk leverantör och tillverkare av duschlösningar och badrumsinredning.
2020	Svedbergs Group förvärfvar Cassøe, en dansk leverantör av blandare till badrums- och köksåterförsäljare.
2021	Ny koncernstruktur skapas för Svedbergs Group i syfte att särskilja ledarskapet i Koncernen och det operativa ansvaret i varumärkesbolagen Svedbergs, Macro Design och Cassøe. Svedbergs Group förvärfvar Roper Rhodes, en brittisk leverantör och designer av badrumsinredning.
2023	Svedbergs Group förvärfvar Thebalux, en nederländsk designer, producent och leverantör av badrumsmöbler och produkter.

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

Affärsmodell

Svedbergs Group erbjuder ett heltäckande sortiment för badrummet. Produkterna säljs i samtliga nordiska länder och Storbritannien, med viss export till Irland och andra europeiska länder, och når slutkund genom flera olika försäljningskanaler. En del av sortimentet utgörs av egna varor som 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. Inom ramen för den brittiska

verksamheten har Svedbergs Group ett lager och distributionscenter i Bristol, Storbritannien samt ett inköpskontor i Shenzhen, Kina. Roper Rhodes produkter tillverkas av ett hundratal externa partners i cirka 15 länder, främst i Kina, Storbritannien och Spanien. Svedbergs Group bedriver sin verksamhet under varumärkena Svedbergs, Macro Design, Cassøe och Roper Rhodes, vilka även utgör Koncernens rörelsesegment. Varumärkena har olika marknadspositionering med separata sälj-, marknads- och produktstrategier för att kunna möta efterfrågan på bästa sätt.

SVEDBERGS



Macro Design.



cassøe®



ROPER RHODES®



Svedbergs Groups varumärken

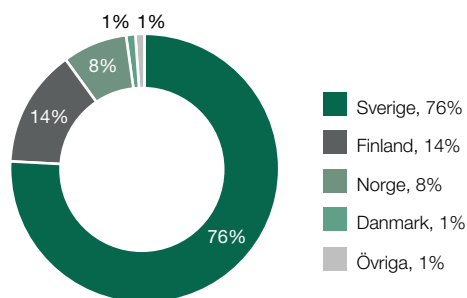
Svedbergs

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 31 procent av Koncernens externa nettoomsättning under räkenskapsåret 2022. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Svedbergs nettoomsättning och EBITA¹⁾ till 602 MSEK respektive 99 MSEK.

76 procent av Svedbergs externa nettoomsättning var hänförlig till huvudmarknaden Sverige under räkenskapsåret 2022, där Svedbergs varumärke har en stark position²⁾. Försäljningsorganisationen är uppdelad i två kanaler, konsument och industriella kunder. Försäljningen på konsumentmarknaderna sker via återförsäljare inom bygg- och fackhandeln i butik och online. Försäljningen till industriella

kunder 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 för Svedbergs per land 2022



Källa: Svedbergs Groups års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022.

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

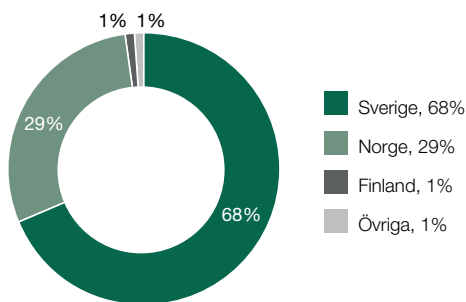
2) I en marknadsundersökning avseende badrumsinredning i Sverige utförd åt Svedbergs Group AB av Mantap Global Research, daterad den 22 mars 2021, uppgick igenkänningsgraden för varumärket Svedbergs till 42 procent, vilket kan jämföras med branschens medelvärde om 17 procent.

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 i huvudsak sin verksamhet på den svenska och norska marknaden och stod för 11 procent av Svedbergs Groups externa nettoomsättning under räkenskapsåret 2022. Under samma tidsperiod uppgick Macro Designs nettoomsättning och EBITA¹⁾ till 199 MSEK respektive 24 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 den industriella marknaden. Försäljningen till konsumentmarknaderna sker via återförsäljare inom bad- och byggfackhandeln samt genom grossister. Kunderna befinner sig huvudsakligen inom mellan- och premiumsegmenten. Macro Design har utvecklats från att vara en renodlad duschleverantör till att succesivt bredda sitt sortiment och är idag en komplett leverantör av badrumsinredning efter lanseringar av bl.a. badrumsmöbler och tillbehör.

Extern nettoomsättning för Macro Design per land 2022



Källa: Svedbergs Groups års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022.

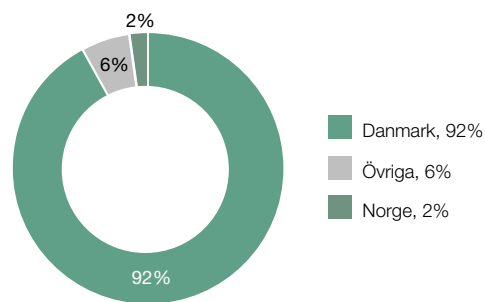
Cassøe

Cassøe grundades 1997 och har sitt säte i Herning, Danmark. Under 2020 förvärvades Cassøe av Svedbergs Group. Cassøe erbjuder ett brett sortiment av blandare till badrum och kök som kompletteras av bl.a. duschväggar, möbler, speglar och 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 5 procent av Svedbergs Groups externa nettoomsättning under räkenskapsåret 2022. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Cassøes nettoomsättning och EBITA²⁾ till 94 MSEK respektive 20 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 konsumentmarknaderna och den industriella marknaden sker genom återförsäljare som köks- och badvarubutiker, kakelbutiker, VVS-grossister och nätbutiker samt genom arkitekter och bostadsentreprenörer. Slutkunderna befinner sig huvudsakligen inom mellan- och premiumsegmenten.

Extern nettoomsättning för Cassøe per land 2022



Källa: Svedbergs Groups års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022.

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

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

Roper Rhodes

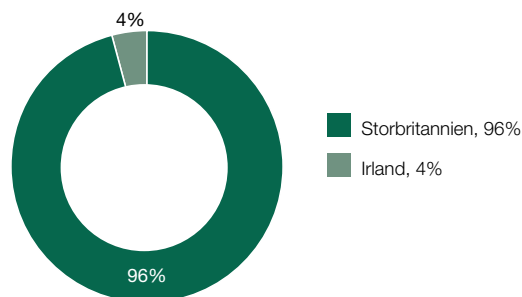
Roper Rhodes grundades 1979 och är en väletablerad brittisk leverantör och designer av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Roper Rhodes sortiment inkluderar fem produktkategorier: badrumsmöbler, sanitetsporlin, speglar och skåp med belysning, kranar och duschar, samt accessoarer. Roper Rhodes bedriver främst verksamhet på den brittiska marknaden, med viss export till Irland. Bolaget förvärvades av Svedbergs Group 2021. Huvudkontoret ligger i Bath, Storbritannien där Roper Rhodes produkter designas. I Bristol, Storbritannien finns lager och distributionscentral på cirka 18 500 kvadratmeter. Distributionscentret tillkom 2017 och innebär en konsolidering från fem separata varulager till ett logistik- och distributionscenter, vilket möjliggjorde implementeringen av ett nytt lagerhanteringssystem som enligt Roper Rhodes förbättrat transport, paketering och palkkostnader. Produkter tillverkas av ett hundratal externa partners i cirka 15 länder, främst i Kina, Storbritannien och Spanien. Roper Rhodes har även ett försäljningskontor i Dublin, Irland samt ett inköpskontor i Shenzhen, Kina. Under 2022 uppgick medelantalet anställda i Roper Rhodes till 208 personer, varav 61 kvinnor och 147 män.

Under 2022 startades en produktionslinje för montering av möbler på Roper Rhodes lager och distributionscentral i Bristol. Förändringen innebär mindre transportarbete och därmed ett lägre klimatavtryck för verksamheten, eftersom komponenterna tar betydligt mindre plats än färdigmonterade möbler. Det innebär även enligt Bolaget en förbättrad leveransprecision till kund.

Roper Rhodes stod för 53 procent av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2022. Under samma tidsperiod uppgick Roper Rhodes externa nettoomsättning och EBITA¹⁾ till 977 MSEK respektive 130 MSEK. Av Roper Rhodes nettoomsättning under räkenskapsåret 2022 var 96 procent hänförlig till Storbritannien och 4 procent till Irland.

Kundkretsen återfinns inom såväl nybyggnation som renoivering och underhåll av befintliga bostäder. Roper Rhodes marknadsför tre varumärken; Roper Rhodes, Tavistock och R2, vilka riktar sig mot olika kundsegment, allt från premium- till mellan- och lågprissegmentet. Den direkta försäljningen sker i huvudsak till nationella, regionala och lokala bygg- och VVS-handlare i Storbritannien, vilka sedan säljer vidare produkterna till slutkunderna.

Extern nettoomsättning för Roper Rhodes per land 2022



Källa: Svedbergs Groups års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022.



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

Marknad och försäljning

Svedbergs Groups huvudmarknader är Sverige, Norge, Finland, Danmark och Storbritannien. Storbritannien stod för 51 procent av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2022 och är den enskilt största marknaden för Svedbergs Group. I Norden är Sverige den största marknaden sett till försäljning med en andel av Koncernens totala försäljning om 31 procent under räkenskapsåret 2022. Tillsammans utgjorde försäljningen på de fyra nordiska marknaderna 46 procent av Koncernens totala försäljning under räkenskapsåret 2022. På den nordiska marknaden sker försäljningen genom sex försäljningskanaler: badfack-

handeln, byggfackhandeln, grossister, professionella avtal, gör-det-själv och e-handel. Även på den brittiska marknaden sker försäljningen genom sex försäljningskanaler: nationella-, regionala-, och lokala bygg- och VVS-handlare, distribution, gör-det-själv samt e-handel. Utgångspunkten för Svedbergs Group är att interagera där kunden finns samtidigt som mixen av försäljningskanalerna kan minska försäljningsvolatiliteten vid konjunktursvängningar. De olika försäljningskanalerna och webbplatserna för Svedbergs Groups olika varumärken ska komplettera och stödja varandra för att skapa en flexibel och anpassad kundupplevelse.

Försäljningskanaler

Norden	Storbritannien
<p>Badfackhandeln Försäljning via återförsäljare och installatörer. Kännetecknas av köp av kompletta badrum och enskilda produkter.</p>	<p>Nationella bygg- och VVS-handlare* Företag med bred geografisk täckning.</p>
<p>Byggfackhandeln Huvudsaklig kundgrupp är små och medelstora byggföretag. Slutkunderna inom byggfackhandeln är primärt hantverkare.</p>	<p>Regionala bygg- och VVS-handlare* Företag med flera butiker i en region eller område.</p>
<p>Grossister Försäljningen kännetecknas av omfattande försäljningsavtal till byggföretag och bostadsutvecklare.</p>	<p>Lokala bygg- och VVS-handlare* Företag med en butik på en geografisk plats. Vanligtvis självständigt ägda.</p>
<p>Professionella avtal Försäljningen kännetecknas av omfattande försäljningsavtal till byggföretag och bostadsutvecklare.</p>	<p>Distribution Försäljningskanalen kännetecknas av företag som säljer business-to-business (B2B) genom att tillhandahålla lager och logistikservice till badrumsspecialister, bygg och VVS-handlare, e-handel och grossister.</p>
<p>Gör-det-själv Försäljningen direkt till slutkund i fysiska butiker.</p>	<p>Försäljning sker till slutkund i RMI-sektorn via stora nationella återförsäljare med bred geografisk täckning.</p>
<p>E-handel Försäljning direkt till slutkund via hemsidor och marknadsplatser.</p>	<p>Försäljning direkt till slutkund via hemsidor och marknadsplatser.</p>

* De tre försäljningskanalerna på den brittiska marknaden som utgörs av bygg och VVS-handlare har gemensamt att de levererar till tre kundgrupper: 1) små byggnadsentreprenörer och VVS-installatörer som är verksamma inom RMI-sektorn (Repair, Maintenance och Improvement), 2) medelstora och stora byggnads- och VVS-entreprenörer som levererar till nya privata och offentliga byggprojekt, 3) slutkunder som handlar inom RMI-sektorn i fysisk butik och via e-handel.

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 den industriella marknaden med ett antal månaders fördröjning. När nybyggnationen historiskt sett har minskat har det förekommit att investeringarna i befintligt bestånd ökat och därmed de industriella kundernas 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 mindre volatil över en konjunkturcykel.

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 är viktiga faktorer för att Bolaget ska kunna 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. Inköp 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 i såväl samhället i stort 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.

Sedan 2022 presenterar Svedbergs Group sin hållbarhetsredovisning enligt Scope 3 i Greenhouse Gas Protocol (GHG -protokollet), en global standard för rapportering av växthusgasutsläpp. Den övergripande målsättningen för Svedbergs Group är minska koldioxidutsläppen med 50 procent från 2021 till 2030.

Individualisering

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

Marknadsutsikter

Svedbergs Group bedömer att de underliggande bostads- och renoveringsbehoven på aktuella marknader är fortsatt stora och därmed även behovet av badrumsinredning. Över en konjunkturcykel bedömer Bolaget att det kommer råda en god efterfrågan på badrumsinredning på samtliga marknader där Bolaget verkar. Marknadsutvecklingen för badrumsinredning i närtid bedömer Svedbergs Group som osäker, som en konsekvens av det makroekonomiska läge som Europa befinner sig i med stigande inflation och räntor under 2022 och 2023.

Svedbergs Groups vision och strategi

Vision

Svedbergs Groups vision är att bli erkänd som norra Europas ledande badrumskoncern vad gäller innovativa varumärken som designar, tillverkar och marknadsför hållbara produkter och tjänster för badrummet.

Strategi

Svedbergs Group investerar långsiktigt i självständiga och innovativa företag som designar, tillverkar och marknadsför hållbara produkter och tjänster för badrum. Bolaget eftersträvar tillväxt genom organisk tillväxt och förvärv som kompletterar och stärker Koncernen genom nya produkter inom badrumsmöbler och duschlösningar, geografisk spridning samt ny kunskap inom marknadsföring, innovation och hållbarhet.

Svedbergs Groups strategi består av följande strategiska pelare:

1. Lönsam tillväxt
2. Samarbete utan sammanblandning
3. Försäljningskompetens
4. Produktinnovation
5. Organisation och ledarskap



Lösam tillväxt

Svedbergs Group eftersträvar tillväxt genom förvärv av självständiga och innovativa varumärken, som kompletterar Koncernen, samt genom att stödja och driva organiskt tillväxt i existerande varumärkesbolag. Främst letar Svedbergs Group efter företag som stärker Koncernen på något av följande tre sätt: i) bredare geografisk närvaro, som möjliggör nya marknadsinträden över hela Europa, ii) nya produkter inom badrumsmöbler och duschlösningar som stärker produktutbudet eller iii) starkt kompetens i vissa geografier, produktkategorier eller teknologier. Denna tillväxtlogik utgör en hörnsten i Koncernens tillväxtpotential och fungerar som ett verktyg i Svedbergs Groups strävan efter att konsolidera den fragmenterade europeiska marknaden för badrum-produkter.

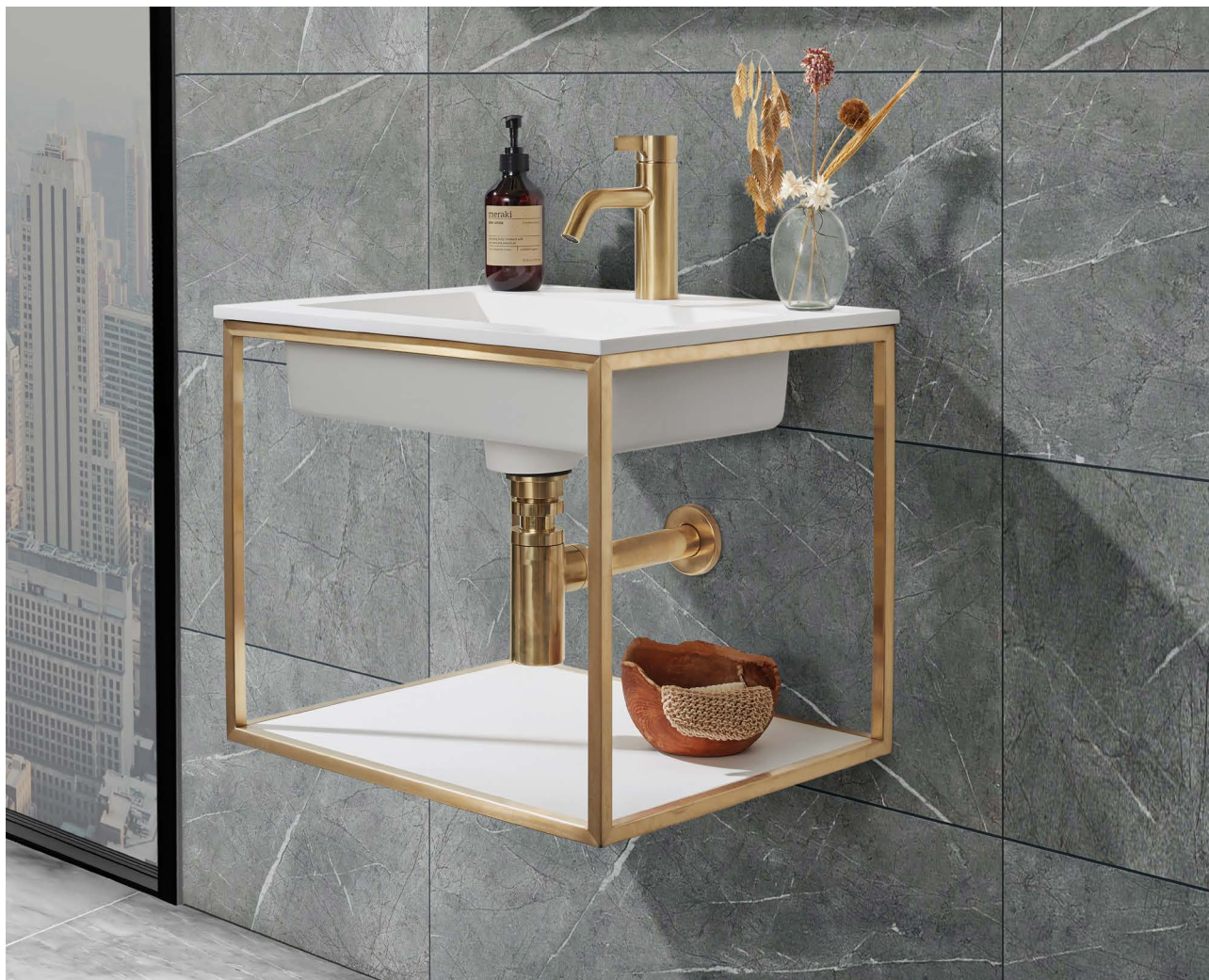
Samarbete utan sammanblandning

Varumärkesbolagen inom Svedbergs Group delar alla kompetensen att skapa varumärken, design, produktutveckling och hållbarhet genom koncerninternt samarbete, samtidigt som oberoende och en hög grad av självständighet bibehålls mellan de olika varumärkesbolagen. Svedbergs Group bedömer att Koncernens varumärken kännetecknas av en stark identitet och entreprenörsanda samtidigt som

de drar nytta av Koncernens centrala funktioner och erfarenhet, vilket Svedbergs Group kallar "*samarbete utan sammanblandning*". Detta åstadkoms genom samarbete inom följande tre områden: i) inköp och produktion, ii) digitalisering och iii) hållbarhetsarbete. Genom kontinuerlig disciplin och stöd inom dessa tre områden möjliggörs synergier som skal-fördelar, kostnadseffektivitet och en gemensam tillväxtresa för Koncernen.

Försäljningskompetens

Svedbergs Group eftersträvar försäljningskompetens inom samtliga varumärkesbolag, innebärande framstående produktanseringar, proaktiva försäljningsinsatser och starka kundrelationer. Koncernen verkar både på konsument- och industriella marknader och når dessa marknader via olika försäljningskanaler. Svedbergs Group eftersträvar att ha en helt egen och mycket bred säljkanalsmix, vilket bedöms innebära en lägre grad av konjunkturkänslighet och möjliggör en ökad kundräckvidd eftersom Koncernen kan nå ut till sina kunder genom flera olika försäljningskanaler.



Produktinnovation

Svedbergs Group ska ha en innovativ produktutveckling som skapar attraktiva och funktionella badrumslösningar för olika kundbehov och smaker. Koncernen investerar kontinuerligt i produktutveckling som drivs av marknadstrender, hållbarhet, kundinsikter och teknisk utveckling. Koncernen arbetar även med kontinuerlig utveckling och förfining av existerande produktsortiment för att säkerställa hög kvalitet, design och kostnadseffektivitet.

Organisation och ledarskap

Organisation och ledarskap innebär att Svedbergs Group ska ha en decentraliserad organisationsstruktur där entreprenörskap och engagemang är centralt. Genom att bygga en kultur som kännetecknas av delaktighet, integritet och motivation skapar Svedbergs Group en företagskultur där medarbetarna och verksamheten kan utvecklas. Ledarskapet inom Svedbergs Group ska vara föredömligt, med

personlig omtanke där medarbetarna motiveras och inspireras. Det handlar om att inspirera medarbetarna, lyfta dem till nya nivåer där de ges förutsättningar att prestera ännu bättre. Svedbergs Group eftersträvar att ständigt utveckla en organisation som kännetecknas av mångfald, hög kompetens och innovation.

Hållbarhetsarbete

Svedbergs Groups ambition är att vara en av de mest hållbara badrumsinredningskoncernerna i de marknader som Bolaget verkar på. 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. FN:s globala hållbarhetsmål är ett viktigt ramverk för Svedbergs Groups hållbarhetsarbete. Sju av de globala målen är särskilt relevanta för verksamheten i Bolaget.¹⁾ Inom arbetet för hållbarhet har Svedbergs Group utvecklat en hållbarhetsstrategi med fem fokusområ-

1) De sju mål som Svedbergs Group anser är särskilt relevanta för verksamheten är: Mål 3 – God hälsa och välbefinnande, Mål 5 – Jämställdhet, Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Mål 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, Mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion, Mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna och Mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald.

den: i) minska produkternas miljöpåverkan, ii) minska utsläpp av växthusgaser, iii) resurseffektivitet, iv) trä från hållbart skogsbruk samt v) ansvarstagande verksamhet.

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 30 procent av alla Svedbergs Groups sålda produkter under 2022 tillverkades eller bearbetades i Svedbergs Groups egna fabriker. Målet är att på sikt öka den egna produktionen. Genom egen produktion skapas en närhet till kunder och god kontroll över hela värdekedjan. Att ha egen tillverkning i närområdet 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

Svedbergs Group arbetar för att minska verksamhetens utsläpp av växthusgaser. Målet är att minska koldioxidutsläppen enligt GHG Scope 1–3 med 50 procent till 2030 jämfört med år 2021, då koldioxidutsläppen uppgick till totalt 58 648 ton. De största utsläppen i värdekedjan kommer från inköpta varor, användning av produkter hos kund och från transporter. En kartläggning över Bolagets utsläpp som genomfördes 2022 visade att ungefär 98 procent av Svedbergs Groups klimatpåverkan härstammar från Scope 3, dvs. den påverkan som uppstår i leverantörsledet och i kundledet utanför den direkta egna verksamheten. Därför prioriterar Svedbergs Group leverantörer med hållbara transportlösningar och ställer tydliga krav på miljöprofil och rapportering av utfall. Koncernens resepolicy innehåller även riktlinjer som ska beaktas av samtliga medarbetare vid affärsresor. Miljövänliga resealternativ prioriteras och digitala möteslösningar uppmuntras. Ett stort fokus läggs även på den egna produktionen. Målet är att erbjuda cirkulära produkter som har en längre livslängd, är lättare att återanvända eller återvinna och där ingående varor är valda och framtagna på ett hållbart sätt.

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 köpts in till anläggningarna i Sverige från förnyelsebara energikällor. Distributionskanalslokaler utanför Bristol,

Storbritannien är sedan 2023 helt självförsörjande på el och energi från en nyinstallerad solenergianläggning på taket till lokalerna. 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 framför allt 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.

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 miljöcertifierade källor. 2022 kom 100 procent av de inköpta träråvarorna från miljöcertifierade källor. 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. Samtliga Svedbergs Groups leverantörer av trä och träprodukter finns inom Europa. Samtliga träleverantörer utvärderas och måste leva upp till Svedbergs Groups krav avseende hållbart skogsbruk, vilket innebär att träprodukternas ursprung måste vara spårbart i hela tillverkningskedjan.

Ansvarstagande verksamhet

Svedbergs Groups mål är att bedriva en verksamhet som främjar god hälsa och goda arbetsvillkor genom hela värdekedjan. Koncernen ställer höga krav på ansvarstagande både inom den egna verksamheten och hos leverantörer och andra samarbetspartners. Att respektera mänskliga rättigheter och bidra till en välmående och säker arbetsplats är av högsta prioritet. Fokusområdet har två mätbara mål: i) att frisknärvaro i förhållande till total schemalagd tid skall överstiga 96,5 procent år 2030 samt ii) att fysiska granskningar ska utföras hos 20 procent av alla Svedbergs Groups leverantörer varje år. Under 2022 var frisknärvaron i förhållande till total schemalagd tid 97,0 procent för Svedbergs Group och 7,0 procent av de strategiska leverantörerna reviderades. Svedbergs Groups uppförandekod har signerats av alla strategiska leverantörer. Från och med 2023 kommer Koncernen att kräva signering även av samtliga övriga leverantörer.



Förvärvet av Thebalux och den nya koncernen

I detta avsnitt presenteras information om Thebalux 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 delårsrapport för perioden januari – september 2023 respektive års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022 och Thebalux reviderade årsredovisningar (upprättade enligt Nederländsk GAAP) för räkenskapsåren 2022, 2021 respektive 2020. De nyssnämnda finansiella rapporterna för Svedbergs Group och Thebalux införlivas i detta prospekt genom hänvisning, se ”Införlivande genom hänvisning m.m.” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Thebalux

Den 27 oktober 2023 offentliggjorde Svedbergs Group förvärvet av Thebalux, en väletablerad nederländsk designer, producent och leverantör av badrumsmöbler och produkter. Förvärvet slutfördes den 23 november 2023 efter godkännande från berörda konkurrensmyndigheter. Den fasta köpeskillingen uppgick till cirka 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK¹⁾), baserat på ett överenskommet bolagsvärde på kassa och skuldfri basis (enterprise value) om cirka 45,0 MEUR (motsvarande cirka 514 MSEK²⁾) och en nettokassa i det förvärvade bolaget om cirka 5,6 MEUR (motsvarande cirka 64 MSEK³⁾). Härill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som uppgår till högst 2,7 MEUR (motsvarande cirka 31 MSEK⁴⁾). Storleken på tilläggsköpeskillningen är baserad på Thebalux finansiella prestation under 2023, 2024 samt 2025 och utbetalas under 2026. Svedbergs Group finansierade köpeskillningen genom en bryggglånefacilitet om 550 MSEK från Nordea. Bryggglånefaciliteten avses delvis återbetalas genom förestående nyemission om cirka 406 MSEK. Resterande del av bryggglånefaciliteten avses refinansieras genom en utökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK samt med befintliga likvida medel. Se även ”Kreditfaciliteter och lån” i avsnittet ”Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information”.

Verksamhetsöversikt

Översikt

Thebalux, med huvudkontor i Zutphen, Nederländerna, har över 25 års erfarenhet av design, utveckling och produktion av badrumsmöbler och produkter. Thebalux designar, producerar och distribuerar sina produkter främst i Nederländerna. Försäljningen sker i huvudsak till företagskunder i Nederländerna, med viss export till närliggande länder (Tyskland, Belgien, Österrike och Luxemburg). Per den 30 september 2023 hade Thebalux 97 anställda. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Thebalux nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT)⁵⁾ till 35 MEUR (374 MSEK⁶⁾) respektive 9 MEUR (98 MSEK⁷⁾). Thebalux nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) uppgick under perioden 1 januari – 30 september 2023 till 25 MEUR (291 MSEK⁸⁾) respektive 7 MEUR (75 MSEK⁹⁾).¹⁰⁾ Under räkenskapsåret 2022 var 88 procent av nettoomsättningen hänförlig till Nederländerna, medan resterande 12 procent var hänförlig till export. Under räkenskapsåret 2021 och 2020 var 90 procent respektive 92 procent av nettoomsättningen hänförlig till Nederländerna, medan resterande 10 procent respektive 8 procent var hänförlig till export. Under räkenskapsåret 2022 var 100 procent av nettoomsättningen hänförlig till ROT. Under samma tidsperiod var 95 procent av nettoomsättningen hänförlig till återförsäljare och 5 procent hänförlig till industriella kunder.

1) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

2) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

3) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

4) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

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

6) Omräknat med den genomsnittliga valutakursen för 2022: EUR/SEK 10,6317.

7) Omräknat med den genomsnittliga valutakursen för 2022: EUR/SEK 10,6317.

8) Omräknat med den genomsnittliga valutakursen för perioden 1 januari – 30 september 2023: EUR/SEK 11,4758.

9) Omräknat med den genomsnittliga valutakursen för perioden 1 januari – 30 september 2023: EUR/SEK 11,4758.

10) Se avsnittet ”Proformaredovisning”.

Historik

Thebalux uppstod 1996 genom en avknoppning från Themans B.V. och har sedan dess designat, utvecklat och producerat badrumsmöbler och produkter. Nedan återges några av Thebalux viktigaste milstolpar.

1996	Thebalux grundas genom avknoppning från Themans B.V. R&S kitchens i Biddinghuizen, Nederländerna står för produktionen av Thebalux badrumsprodukter.
2001	Thebalux Zupthen invigs (en stor modern byggnad med kontor, visningsrum och lager).
2005	Primabad B.V. i Veghel, Nederländerna förvärfvas (visningsrum och produktion). R&S kitchens förvärfvas och produktionen övergår därmed från att vara extern till intern.
2008	Produktionskapaciteten i Biddinghuizen utökas med en andra byggnad.
2009	Thebalux påbörjar viss försäljning utanför Nederländerna i Belgien och Tyskland.
2014	Produktionskapaciteten utökas ytterligare med en tredje byggnad i Biddinghuizen.
2020	En ny toppmodern produktionsanläggning färdigställs i Biddinghuizen.
2023	Thebalux förvärfvas av Svedbergs Group.

Affärsmodell

Thebalux är aktivt inom segmenten badrumsmöbler och badrumsprodukter och erbjuder sina produkter genom två olika varumärken. Produkterbjudandet består av möbler, tvättställ, speglar, spegelskåp, blandare, belysning samt olika badrumstillbehör. Dessa produkter finns i olika varianter såsom olika stilar, färg, material och ytbehandling. De största produktkategorierna, sett till nettoomsättning, utgörs av badrumsmöbler, skåp, keramiska produkter och speglar. Under räkenskapsåret 2022 stod badrumsmöbler för 40 procent, skåp för 30 procent, keramiska produkter för 25 procent och speglar för 5 procent av nettoomsättningen. Formgivning av produkterna sker på huvudkontoret i Zupthen samt i Veghel. Den egna produktionen sker i Thebalux egna produktionsanläggningar i Veghel och Biddinghuizen. Under räkenskapsåret 2022 hade Thebalux 33 leverantörer i 9 länder i Europa, samt 7 leverantörer i Kina. De flesta leverantörer återfinns i Tyskland. Tvättställ köps primärt in från Italien, lådskenor samt gångjärn köps in från Österrike och övriga råvaror och produkter köps in från både närområdet och Kina.

Svedbergs Group anser att Thebalux skapar värde genom god service, mer specifikt genom hög kvalitet och tilltalande design, geografisk räckvidd och egen produktion, vilket möjliggör en attraktiv kundupplevelse med pålitliga leveranser. Försäljningen av produkter sker via olika säljkanaler, vilka inkluderar olika typer av återförsäljare inom badrumssektorn och byggmaterialindustrin.

Thebalux har ett tydligt geografiskt fokus på Nederländerna, men Thebalux produkter exporteras även i viss mån till Tyskland, Belgien, Österrike och Luxemburg. Under räkenskapsåret 2022 såldes Thebalux produkter av över 700 återförsäljare. Utanför Nederländerna har Thebalux sin starkaste närvaro i Tyskland som stod för 10 procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret 2022.

Varumärken

Thebalux försäljning sker under de två varumärkena Thebalux och Primabad. Av dessa är Primabad det större och stod för 69 procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret 2022, medan Thebalux stod för 31 procent av nettoomsättningen samma år. Svedbergs Group anser att de två varumärkena kompletterar och stödjer varandra väl gällande produktutveckling, produktutbud, produktion och försäljning.

Thebalux

Sett till omsättning är varumärket Thebalux det mindre varumärket. Varumärket marknadsförs som ett premium-varumärke med en tydlig produktpositionering. Varumärket Thebalux skapar badrumslösningar med yttersta vikt på design och funktionalitet. Den egna produktionen av badrumsmöbler sker i Biddinghuizen där hållbarhet genomsyrar hela produktionen. Produktionen börjar med råvaror och avslutas med färdig produkt, och därigenom har Thebalux full kontroll över hela produktionskedjan. I tillverkningen finns en preferens för CE-märkta¹⁾ råvaror med hållbarhetsmärkningarna FSC²⁾ eller PEFC³⁾, och som lämpar sig för återanvändning. 95 procent av inköpt trämaterial för varumärket Thebalux räkning under 2022 var märkt med en FSC- eller PEFC-beteckning. Genom detta främjar varumärket Thebalux både hållbarhet inom den egna produktionen samt hållbart skogsbruk. Förutom egenproducerade badrumsmöbler och skåp hör tvättställ, speglar och spegelskåp till de större produktkategorierna. Varumärket Thebalux har ett heltäckande sortiment där ungefär 20 produktmodeller ingår i det breda produktutbudet. Försäljningen av varumärket Thebalux sker främst i Nederländerna även om en viss del av försäljningen förekommer i Tyskland, Belgien, Österrike och Luxemburg.

1) Conformité Européenne – Europeiska kommissionen.

2) Forest Stewardship Council – Forest Stewardship Council Netherlands.

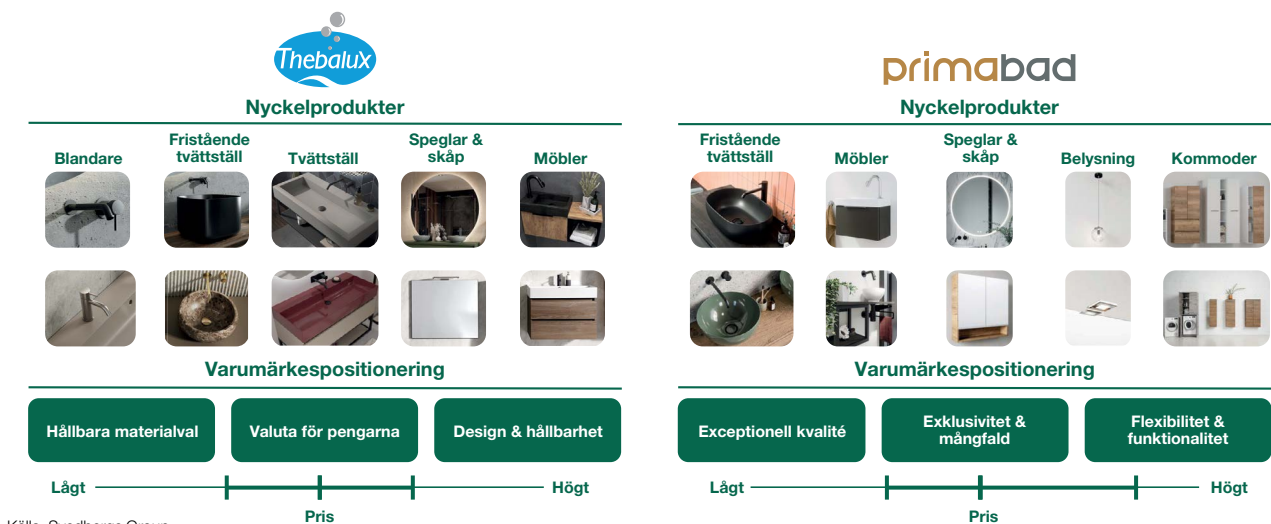
3) Programme for the Endorsement of Forest Certification – PEFC Netherlands.

Primabad

Varumärket Primabad förvärvades av Thebalux år 2005. Likt varumärket Thebalux bedriver Primabad sin egen produktion i Nederländerna, i staden Veghel. Primabad lägger stort fokus på egen design av badrumsmöbler och produkter. I sin design har Primabad som utgångspunkt att ett badrum skall ha tillräckligt med förvaring med en praktisk layout, samtidigt som det utstrålar både kvalitet och skönhet. Primabad marknadsförs som ett premiumvarumärke med ett brett utbud av valmöjligheter och skräddarsydda produkter. Detta avspeglas i Primabads design och produktutbud samt en bred

färgpalett. Primabad erbjuder sina kunder ett produkt-sortiment bestående av badrumsmöbler, tvättställ, speglar och spegelskåp, belysning och kommoder. Förutom i Primabads visningsrum och hos återförsäljare erbjuder Primabad kunden möjligheten att bekanta sig med produkt-sortimentet genom dess 3D-designs. Detta möjliggör att kunden på ett enkelt och smidigt sätt kan skapa sig den badrumshelhet som faller kunden i smaken. Sortimentet som Primabad erbjuder sina kunder innefattar 18 produkt-modeller och säljs främst i Nederländerna, men även i mindre utsträckning i övriga Benelux-länder och Tyskland.

Översikt över de två varumärkena Thebalux och Primabad



Källa: Svedbergs Group.

Erbjudande

Thebalux har under sin mer än 25-åriga historia etablerat långa kundrelationer som Thebalux anser bygger på ett starkt erbjudande i termer av kvalitet, design och hållbarhet. Ett uttryck för detta är Thebalux breda återförsäljarnätverk, vilket visar på Thebalux popularitet och starka varumärken. Slutkunderna erbjuds en uppskattad kundsupport och möjligheten till köp av reservdelar, vilket förlänger produkternas livscykel och därmed ökar produkternas miljömässiga hållbarhet.

Produktutveckling

En viktig del i Thebalux erbjudande är produktutveckling och design. För att säkerställa relevanta produkter och relevant design har Thebalux ett utvecklingsteam om fem personer. Produktutvecklingen sker både i Zupthen och Veghel. Kunskapsutveckling sker löpande genom bl.a. vidareutbildning, mässdeltagande, nära dialoger med leverantörer och kunder i syfte att identifiera förändrade trender och

preferenser i efterfrågan från kunder. Thebalux kontinuerliga innovationsarbete syftar till att skapa ett brett och relevant produktsortiment och bedöms också ha bidragit till Thebalux starka genomsnittliga årliga tillväxt om 12 procent mellan 2020 och 2022 samt höga lönsamhet om 27 procent i genomsnittlig EBIT-marginal¹⁾ mellan 2020 och 2022. Nöjda och återkommande kunder kan anses vara ett uttryck för att Thebalux produktutveckling historiskt varit framgångsrik.

Produktion och leverans

Thebalux interna produktion av badrumsmöbler och produkter sker i produktionsanläggningar i Biddinghuizen och Veghel. Vid en beställning av badrumsmöbler och produkter påbörjas produktionen i de egna produktionsanläggningarna och när produkterna är färdiga för leverans levereras produkterna till en återförsäljare, som tar hand om slutleveransen av beställningen. Från beställning till leverans av färdig produkt uppskattas det i genomsnitt dröja ungefär 3–4 veckor.

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

Service och eftermarknad

Thebalux ambition är att erbjuda den bästa servicen och kundupplevelsen till sina kunder under hela köpprocessen, dvs. inför köp, under pågående leverans och efter slutförd leverans. Därför erbjuder Thebalux en kombination av personlig kundservice och rådgivning både i Thebalux visningsrum och via dess kundsupport. Reservdelar finns att tillgå för Thebalux produkter, vilket möjliggör en förlängd livslängd för produkterna och är positivt ur en hållbarhetssynvinkel samt är också uppskattat från kundernas perspektiv. Vidare skapar detta en eftermarknad för Thebalux produkter.

Strategi

Svedbergs Groups avsikt är att Thebalux ska vidareutveckla sin position som designer, producent och leverantör av badrumsmöbler och produkter i Nederländerna, kompletterat av viss export till närliggande länder. Svedbergs Group har identifierat följande tillväxt- och samarbetsområden för Thebalux som ett av Svedbergs Groups varumärkesbolag:

Marknadspenetration

Svedbergs Group bedömer att Thebalux kan fortsätta utveckla sina existerande kundförhållanden i Nederländerna för att öka marknadspenetrationen och medvetenheten för dess varumärken. Thebalux tillväxt bedöms i första hand kunna ske organiskt.

Leverantörssamarbeten

Thebalux erhåller många av sina externt producerade badrumsprodukter från samma eller liknande leverantörer som Svedbergs Groups övriga varumärkesbolag. Genom samarbete inom Koncernen ser Svedbergs Group möjligheten att uppnå kostnadssynergier.

Export

Genom förvärvet av Thebalux får Svedbergs Group tillgång till flera attraktiva exportmarknader, inklusive Tyskland, Belgien, Österrike och Luxemburg. Under räkenskapsåret 2022 stod dessa marknader för 12 procent av Thebalux nettoomsättning.

Organisation

Thebalux är organisationsmässigt uppdelat i två decentraliserade organisationer kring de två varumärkena Thebalux och Primabad. De två varumärkena och bolagen har dock en gemensam verkställande direktör och ekonomichef. I huvudsak arbetar Thebalux anställda inom någon av de fyra huvudfunktionerna: ledning och administration, design och produktutveckling, produktion och logistik samt marknadsföring och försäljning. Per den 30 september 2023 hade Thebalux 97 anställda.

Medelantal anställda	Räkenskapsåret			
	30 sep 2023	2022	2021	2020
Ledning och administration	7	6	6	6
Design och produktutveckling	5	5	5	5
Produktion och logistik	61	63	53	41
Marknadsföring och försäljning	22	22	18	14
Övrigt	2	2	2	2
Totalt	97	98	84	68

Ledning och administration

Den gemensamma ledningen för Thebalux och Primabad består av två personer (den gemensamma verkställande direktören och ekonomichefen). Därutöver har Primabad även en egen verkställande direktör, som rapporterar till den gemensamma verkställande direktören. Den administrativa personalen består av totalt sju personer som stödjer den övriga organisationen.

Design och produktutveckling

Totalt jobbar fem personer med design och produktutveckling inom de två varumärkena. För de olika produktgrupperna finns olika formgivare och produktutvecklare. Även om varumärkena drivs skilda från varandra, sker en del samarbete mellan produktutvecklingsteamerna genom idé- och informationsutbyten, vilket även återspeglas i de två varumärkenas produktutbud som delvis innefattar samma produkter. Thebalux har som målsättning att årligen ta fram flertalet nya

produkter för badrumsmarknaden där stort fokus ligger på hållbarhet och innovativa helhetslösningar.

Produktion och logistik

61 personer arbetar inom produktion och logistik av Thebalux och Primabads badrumsprodukter. Arbetsfunktionerna inom den egna produktionen innefattar allt från råvarubehandling, produktion och montering till ytbehandling av färdiga produkter. Thebalux har kontroll över hela produktionskedjan och kan därmed säkerställa att bolagets höga krav på kvalitet och hållbarhet implementeras genom hela värdekedjan. Logistikpersonalen har hand om både ingående och utgående leveranser till och från Thebalux och Primabads produktionsanläggningar. Logistikpersonalen spelar även en viktig roll i flödet mellan lagren och produktionen. Transport av badrumsmöbler och produkter till återförsäljare sköts av utomstående transportföretag.

Marknadsföring och försäljning

Totalt jobbar 22 personer med antingen marknadsföring eller försäljning inom de två varumärkena. Dessa personer arbetar med bland annat framtagande och utvecklande av produktkataloger, produktbeskrivningar, produktbilder samt hemsidor. Tillsammans med återförsäljare arbetar marknadsförings- och försäljningspersonal även med att presentera produkter på bästa sätt hos återförsäljarna. Thebalux personal deltar även i mässor samt träffar både befintliga och potentiella återförsäljare i syfte att vidareutveckla existerande respektive etablera nya kundförhållanden.

Produktionsanläggningar, lager och distribution

Thebalux produktionsanläggningar och lager är belägna i Biddinghuizen och Veghel. Thebalux har kontinuerligt investerat i sina produktionsanläggningar och lager, vilka enligt Svedbergs Group är moderna och välanpassade för en kostnadseffektiv produktion och hantering av badrumsmöbler och produkter. Från lagren transporteras de färdiga produkterna via transportföretag vidare till återförsäljare. Hållbarhet är en viktig hörnsten för Thebalux i alla avseenden, vilket även påverkar logistiken. Thebalux eftersträvar användning av hållbara logistiklösningar, bland annat genom minskad användning av paketeringsmaterial och hög fyllnadsgrad vid transporter.

Kunder

Thebalux kunder består i huvudsak av företagskunder geografiskt belägna i Nederländerna. Utöver detta har Thebalux även ett antal företagskunder i Tyskland, Belgien, Österrike och Luxemburg. Merparten av företagskunderna består av återförsäljare inom badrumssektorn och byggnadsmaterialsindustrin. De flesta återförsäljarna verkar traditionellt i fysiska butiker, även om en del av dessa även bedriver webbbutiker. Under räkenskapsåret 2022 stod Thebalux tio största kunder för 24 procent av nettoomsättningen medan de övriga kunderna stod för 76 procent av nettoomsättningen.

Hållbarhet

Thebalux jobbar aktivt med hållbarhet i hela sin verksamhet. Ett exempel på detta hållbarhetsarbete är installerandet av solpaneler på taken till byggnaderna i Biddinghuizen under 2023. Thebalux produktionsanläggning i Biddinghuizen är gasfri och cirka 70 procent av elektriciteten tillhandahålls genom 700 takinstallerade solpaneler. Vidare används termisk energi för uppvärmning av anläggningen. Thebalux överväger även en installation av solpaneler på taken till byggnaderna i Veghel.¹⁾ De båda varumärkesbolagen Thebalux och Primabad lägger stor vikt vid hållbara materialval. 95 procent av inköpt trämaterial för varumärket Thebalux räkning under 2022 var märkt med en FSC- eller PEFC-beteckning. Varumärkesbolaget Primabad är både PFC- och

PEFC-certifierat. Thebalux använder sig av transportföretag som tillhandahåller miljövänliga transporter och använder sig av biobränsle som drivmedel.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser Thebalux räkenskapsår 2022, 2021 och 2020. Den finansiella informationen har hämtats från Thebalux reviderade årsredovisningar för nämnda år.

Räkenskapsåret 2022 jämfört med räkenskapsåret 2021

Nettoomsättning och resultat

Thebalux nettoomsättning för räkenskapsåret 2022 uppgick till 35,2 (30,8) MEUR, motsvarande en ökning om 14,1 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Ökningen var till stor del hänförlig till ökande marknadsandelar och prishöjningar.

Rörelseresultatet (EBIT) för räkenskapsåret 2022 uppgick till 9,2 (8,7) MEUR, motsvarande en ökning om 5,4 procent jämfört med föregående räkenskapsår. EBIT-marginalen uppgick till 26,1 (28,3) procent. Den minskade EBIT-marginalen var främst ett resultat av lägre bruttomarginal.

Resultatet för räkenskapsåret 2022 uppgick till 6,9 (6,6) MEUR, motsvarande en ökning om 4,9 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Resultatet för räkenskapsåret påverkades positivt av ökad försäljning och prishöjningar.

Kassaflöde

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2022 uppgick till 6,7 (5,8) MEUR, varav rörelsekapitaljusteringar uppgick till -1,0 (-1,5) MEUR. Ett ökat rörelseresultat (EBIT) bidrog positivt till kassaflödet.

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 2022 uppgick till -0,8 (-0,8) MEUR. Förvärv av materiella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2022 uppgick till -0,8 (-0,8) MEUR och utgjordes av en utökning av varumärkesbolaget Primabads lager samt en ny bormaskin och ett nytt lager för varumärkesbolaget Thebalux.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2022 uppgick till -3,2 (-7,2) MEUR. Ökningen om 4,0 MEUR berodde främst på att utdelningen sänktes med 4,0 MEUR.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2022 uppgick det totala egna kapitalet till 15,9 MEUR, motsvarande en ökning om 2,4 MEUR jämfört med 13,5 MEUR per den 31 december 2021.

Per den 31 december 2022 uppgick likvida medel till 6,4 MEUR, motsvarande en ökning om 2,7 MEUR jämfört med 3,7 MEUR per den 31 december 2021.

1) Initiativet är i utredningsfasen och inget formellt beslut har per dagen för prospektet fattats.

Räkenskapsåret 2021 jämfört med räkenskapsåret 2020

Nettoomsättning och resultat

Thebalux nettoomsättning för räkenskapsåret 2021 uppgick till 30,8 (28,0) MEUR, motsvarande en ökning om 10,1 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Ökningen var till stor del hänförlig till ökande marknadsandelar och prishöjningar.

Rörelseresultatet (EBIT) för räkenskapsåret 2021 uppgick till 8,7 (7,8) MEUR, motsvarande en ökning om 12,5 procent jämfört med föregående räkenskapsår. EBIT-marginalen uppgick till 28,3 (27,7) procent. Den ökade EBIT-marginalen var främst ett resultat av lyckade produktansättningar och förbättrad utnyttjandegrad i produktionen.

Resultatet för räkenskapsåret 2021 uppgick till 6,6 (6,0) MEUR, motsvarande en ökning om 10,7 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Resultatet för räkenskapsåret påverkades positivt av nya kundavtal och effekter av covid-19-pandemin.

Kassaflöde

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2021 uppgick till 5,8 (6,9) MEUR, varav rörelsekapitaljusteringar uppgick till -1,5 (-0,5) MEUR. Ett ökat rörelseresultat (EBIT) bidrog positivt till kassaflödet medan ökade rörelsekapitaljusteringar hade en negativ inverkan på kassaflödet.

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 2021 uppgick till -0,8 (0,1) MEUR. Förvärv av materiella anläggningstillgångar för räkenskapsåret 2021 uppgick till -0,8 (-1,1) MEUR och utgjordes av en ny produktionslinje och paketeringsmaskin i Biddinghuizen samt nya kontorsutrymmen i Zutphen.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2021 uppgick till -7,2 (-5,1) MEUR. Minskningen om 2,0 MEUR berodde främst på ett ökat lager på grund av covid-19-pandemin.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2021 uppgick det totala egna kapitalet till 13,5 MEUR, motsvarande en minskning om 0,4 MEUR jämfört med 13,9 MEUR per den 31 december 2020.

Per den 31 december 2021 uppgick likvida medel till 3,7 MEUR, motsvarande en minskning om 2,2 MEUR jämfört med 5,9 MEUR per den 31 december 2020.

Marknadsöversikt

Introduktion

Thebalux är aktivt inom design, produktion och distribution av badrumsmöbler och produkter huvudsakligen i Nederländerna, med viss export till närliggande länder. Den nederländska marknaden för badrumsmöbler och produkter präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur¹⁾ med både inhemska och utländska tillverkare och distributörer av badrumsmöbler och badrumsporslin. Under 2020 stod de tre största tillverkarna av badrumsmöbler, spegelskåp och upplysta speglar för 46 procent av den nederländska marknads omsättning, samt de tio största tillverkarna för 79 procent.²⁾ Marknaden har uppvisat en ökning i antalet nybyggnationer (med en tillväxt om 54 procent mellan helåret 2012 och perioden 1 oktober 2022 – 30 september 2023)³⁾ samt ett stabilt medelantal fastighetstransaktioner per kvartal om 46 146 per kvartal mellan det första kvartalet 2000 och det tredje kvartalet 2023⁴⁾. Mellan 2015 och 2019 växte den nederländska produktionen av badrumsmöbler, spegelskåp och upplysta speglar från 77 MEUR till 89 MEUR, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 4 procent. Under 2020 sjönk produktionen med 4,5 procent till följd av covid-19-pandemin.⁵⁾ Enligt Svedbergs Groups bedömning finns en liknande branschlogik och -struktur i Nederländerna som i Norden och Storbritannien, vilken karakteriseras av en marknad som präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur⁶⁾ där både nationella och internationella aktörer konkurrerar med lokala produktutbud. Det som enligt Svedbergs Group skiljer den nederländska marknaden åt från den nordiska och brittiska marknaden är främst antalet välutvecklade visningsrum för kunder.

1) Svedbergs Group anser att marknaden i Nederländerna är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom att flertalet nationella och internationella marknadsaktörer är aktiva på den nederländska badrumsinredningsmarknaden.

2) Marknadsrapport från Titze-online, (2021).

3) Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), <https://opendata.cbs.nl/#/CBS/en/dataset/81955ENG/table?ts=1692270824846>, (hämtad 21 december 2023).

4) Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), <https://opendata.cbs.nl/statline/#/CBS/nl/dataset/83906NED/table?dl=375C4>, (hämtad 21 december 2023).

5) Marknadsrapport från Titze-online, (2021).

6) Svedbergs Group anser att marknaden i Nederländerna är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom att flertalet nationella och internationella marknadsaktörer är aktiva på den nederländska badrumsinredningsmarknaden.

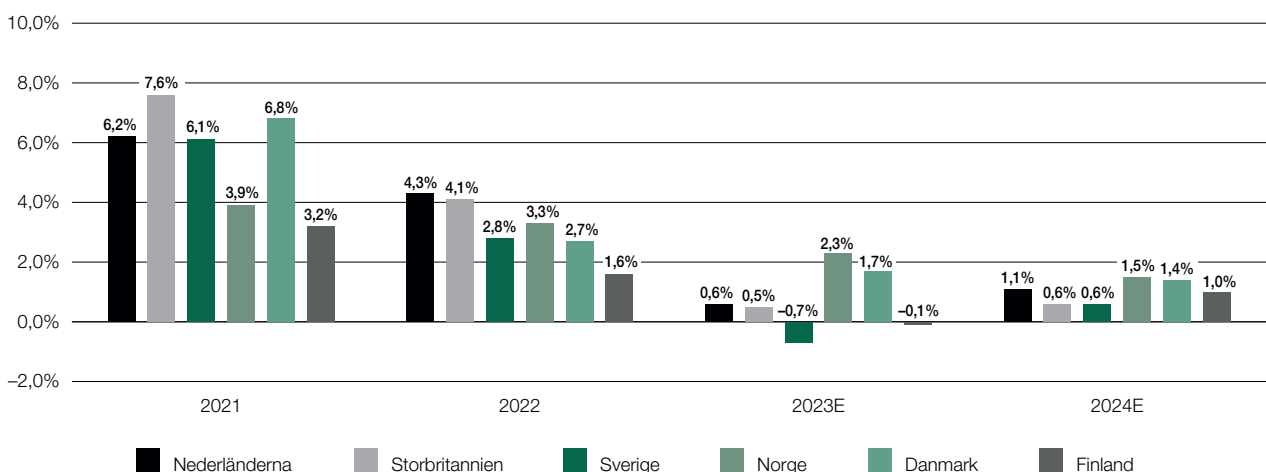


Marknadens underliggande drivkrafter

I Nederländerna föreligger ett underliggande behov av nya bostäder och ROT på grund av den bostadsbrist som råder på marknaden. Under 2023 uppgår den uppskattade bostadsbristen i Nederländerna till 390 000 hushåll.¹⁾ Enligt Svedbergs Group påverkas den industriella marknaden för badrumsmöbler och produkter av byggkonjunkturen med ett antal månaders fördröjning, då badrumsmöbler och produkter oftast installeras mot slutet av nybyggnationer. Efterfrågan från konsumenter inom ROT är enligt Svedbergs Group förhållandevis jämn eftersom efterfrågan grundas i behovet att byta badrum.

Byggkonjunkturen påverkas 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. Trots osäkra ekonomiska utsikter förorsakade av bland annat covid-19-pandemin och Rysslands invasion av Ukraina förväntas den nederländska ekonomin fortsätta växa under 2023 och 2024, där real BNP-tillväxt förväntas uppgå till 0,6 procent 2023 samt till 1,1 procent 2024.²⁾

Real BNP-tillväxt 2021–2024



Källa: Internationella valutafonden, (hämtad 21 december 2023).

1) Nederländernas regering (Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties), <https://www.volkshuisvestingnederland.nl/onderwerpen/berekening-woningbouwopgave>, (hämtad 21 december 2023).

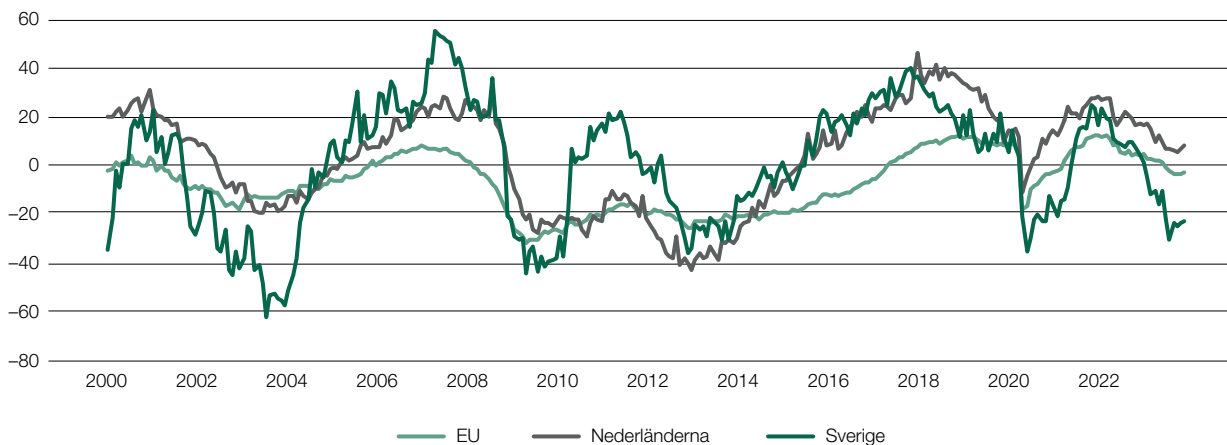
2) Internationella valutafonden, https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD/DNK/FIN/NLD/NOR/SWE/GBR, (hämtad 21 december 2023).



Framtidstron inom byggnadssektorn anses delvis kunna avspeglas genom konfidensindikatorn för bygg- och anläggningsverksamhet (Eng. *construction confidence indicator*). Framtidstron inom byggsektorn i Nederländerna har historiskt sett varit stark jämfört med genomsnittet i EU och Sverige. Under november 2023 uppgick konfidensindikatorn för bygg- och anläggningsverksamhet i Nederländerna till 4,

vilket motsvarar en neutral syn på den framtida konjunkturen inom bygg- och anläggningsverksamhet. Denna siffra (dvs. 4) är högre än genomsnittet i EU (-7) och Sverige (-28), samt väsentligt högre än åren efter finanskrisen (mellan 2010 och 2014 uppgick genomsnittet för konfidensindikatorn till -29 för Nederländerna), vilket tyder på att en förhållandevis stark framtidstro till byggsektorn nu råder i Nederländerna.¹⁾

Konfidensindikator för bygg- och anläggningsverksamhet, januari 2000 – november 2023



Källa: Eurostat, (hämtad 21 december 2023).

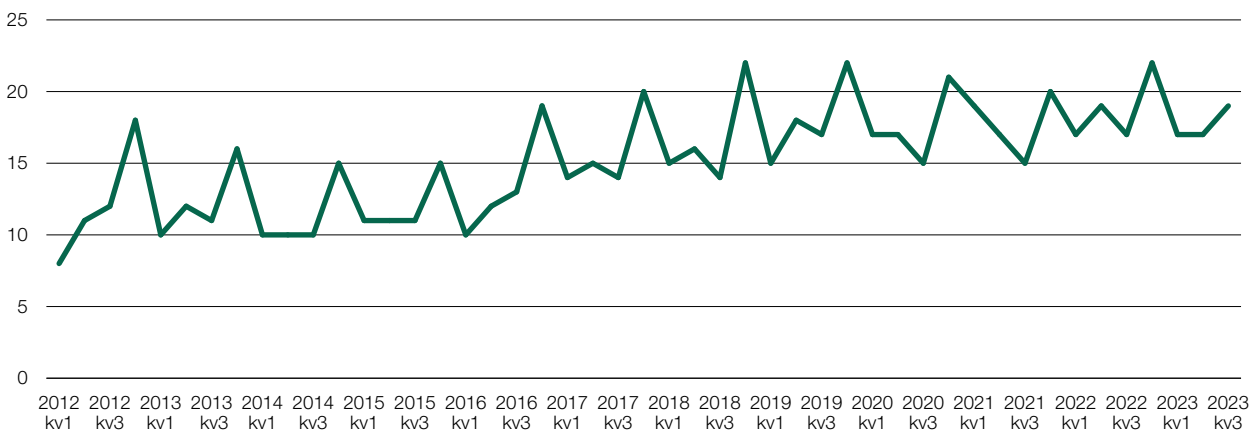
1) Eurostat, https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ei_bsbu_m_r2__custom_9060478/default/table?lang=en, (hämtad 21 december 2023).



Nybyggnationen av bostadshus och lägenheter har under de fem senaste åren legat på en jämn men ökande nivå i Nederländerna, med ett genomsnitt om 17 896 färdigställda bostadshus och lägenheter per kvartal, mellan det tredje kvartalet 2018 och det tredje kvartalet 2023, vilket är högre än medelantalet på 15 240 färdigställda bostadshus och lägenheter per kvartal mellan det första kvartalet 2012 och det tredje kvartalet 2023.¹⁾ Detta medför ett ökat antal badrum och badrumsmöbler, vilket enligt Bolagets bedöm-

ning gynnar väletablerade marknadsaktörer som Thebalux. Trots ett ökat antal färdigställda bostadshus och lägenheter råder det bostadsbrist i Nederländerna. Under 2023 rapporterar de nederländska myndigheterna ett underskott om 390 000 bostäder i landet, vilket är 4,8 procent av hela bostadsbeståndet. Enligt de nederländska myndigheternas prognos kommer bostadsbristen att öka till år 2027, då 397 000 bostäder förväntas saknas, vilket innebär en ökning med 1,8 procent mellan 2023 och 2027.²⁾

Antal färdigställda lägenheter och bostadshus i Nederländerna, första kvartalet 2012 – tredje kvartalet 2023



Källa: Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), (hämtad 21 december 2023).

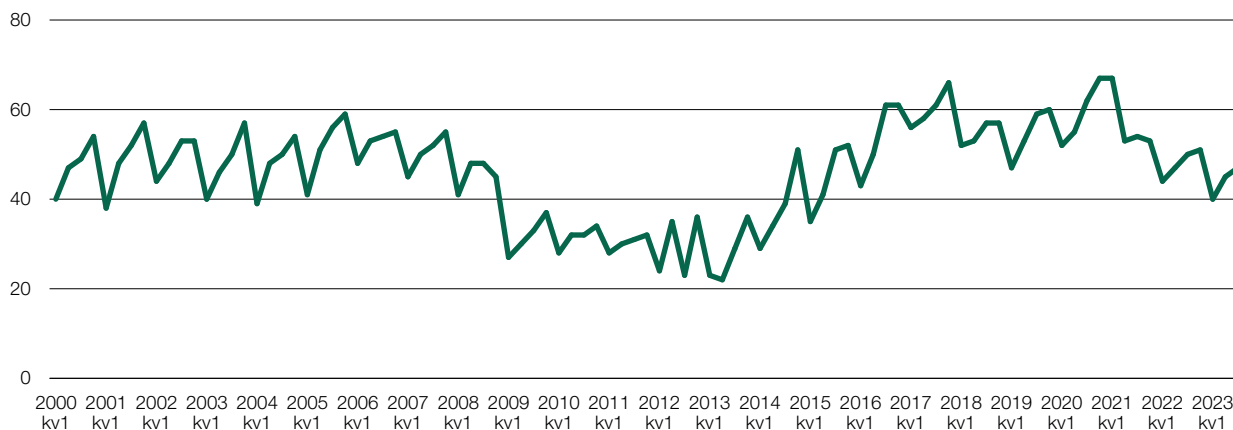
1) Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), <https://opendata.cbs.nl/#/CBS/en/dataset/81955ENG/table?ts=1692270824846>, (hämtad 21 december 2023).

2) Nederländernas regering (Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties), <https://www.volkshuisvestingnederland.nl/onderwerpen/berekening-woningbouwopgave>, (hämtad 21 december 2023).

Bostadsmarknaden är en viktig drivkraft för marknaden för badrum och badrumsmöbler då bostadsköp ofta föranleder renoveringar och förbättringsarbeten. Sedan 2010 har transaktionsmarknaden för bostäder i Nederländerna ökat stadigt och legat i genomsnitt på 45 206 bostadstransaktioner per kvartal med undantag för tidsperioden kring covid-19-

pandemin, då transaktionsvolymen påverkades starkt negativt under början av 2020 för att sedan snabbt återhämta sig under andra halvan av 2020. Per det tredje kvartalet 2023 låg antalet bostadstransaktioner på 46 948, vilket är något fler än den genomsnittliga nivån om 46 146 bostadstransaktioner sett till hela 2000-talet.¹⁾

Antal bostadstransaktioner (lägenhets- och bostadshus) i Nederländerna, första kvartalet 2000 – tredje kvartalet 2023



Källa: Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), (hämtad 21 december 2023).

Marknadstrender

Thebalux har identifierat följande sju marknadstrender som förväntas ha en positiv påverkan på både den industriella marknaden och på konsumentmarknaden i Nederländerna framöver.

Hemmets ökade betydelse

Under och efter covid-19-pandemin ökade möjligheten att arbeta på distans, vilket resulterade i att betydelsen av hemmet ökade. Denna förändring har ökat investeringarna i hemmet, vilket i sin tur ökar efterfrågan på badrumsmöbler och produkter.

Badrum prioriteras

Badrummet prioriteras i högre grad och betraktas alltmer som en värdetillförande del av hemmet. Detta gäller såväl för dem som äger sina bostäder som för dem som köper fastigheter för uthyrning. Den här förskjutningen i synsätt har ökat efterfrågan på högkvalitativa badrumsmöbler och produkter.

Designprodukter och prisvärd lyx

I Nederländerna ser Thebalux en tydlig inredningstrend av exklusiv och modern design, som även har påverkat valet av badrumsmöbler. Detta har inneburit en ökad efterfrågan på badrumspanprodukter som kombinerar design och prisvärd lyx.

Kompleta lösningar föredras

Konsumenter söker i allt högre grad kompletta badrumslösningar där estetik fortfarande spelar en avgörande roll i produktvalet. Att köpa en helhet som passar ihop har blivit allt viktigare för konsumenterna och påverkar försäljningen av badrumsmöbler och produkter.

Digitalisering av köpprocessen

Digitaliseringens frammarsch har ökat kundernas möjlighet till att både jämföra produkter och planera badrumsinredning via digitala kataloger och digitala inredningsverktyg. De flesta köpen sker dock fortsatt fysiskt hos återförsäljare, även om köpbesluten ofta fattas med hjälp av digitala verktyg.

Produkter i digital form

Teknologiska framsteg har satt sin prägel på badrumspanprodukter. Digital teknik används allt mer, exempelvis med rörelsestyrda kranar, värmesensorer, LED-belysta speglar och röststyrning. Denna digitalisering driver både utveckling och efterfrågan på marknaden.

Hållbarhet prioriteras

Ökad medvetenhet om miljöpåverkan och vattenförbrukning har lett till ökad efterfrågan på vattneffektiva badrumspanprodukter. Samtidigt har socialt ansvarstagande i hela produktionskedjan blivit allt viktigare. En kombination av dessa faktorer ökar efterfrågan på hållbara badrumspanprodukter.

1) Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), <https://opendata.cbs.nl/statline/#/CBS/nl/dataset/83906NED/table?dl=375C4>, (hämtad 21 december 2023).

Marknadsutsikter

Svedbergs Group förväntar sig att den historiskt goda volymen inom både antalet bostadsöverlåtelser¹⁾ och färdigställda nybyggnationer²⁾, tillsammans med ett underliggande underskott av antalet bostäder³⁾, kommer utgöra en god bas för den långsiktiga efterfrågan i marknaden. Vidare förutspås Nederländerna uppvisa positiv real BNP-tillväxt⁴⁾ och positiv befolkningstillväxt under 2023 och 2024⁵⁾. Svedbergs Group bedömer att dessa krafter förväntas inverka positivt på både bostads- och renoveringsmarknaden i landet och därmed bidra till en ökad efterfrågan på badrumsmöbler och -produkter på medellång sikt. På kort sikt finns dock orosmoln i marknaden, t.ex. stigande inflation och höjda räntor, vilka kan försvåra för framförallt nybyggnationen.

Motiv till transaktionen

Genom förvärven av Macro Design (2016) och Cassøe (2020) tog Svedbergs Group ett viktigt steg mot visionen att bli den ledande badrumsinredaren på den nordiska marknaden med en breddad produktportfölj och marknadstäckning. Genom förvärvet av Roper Rhodes i slutet av 2021, etablerade sig Svedbergs Group utanför den nordiska marknaden, vilket utgjorde en betydande milstolpe i strävan att konsolidera den fragmenterade europeiska marknaden av badrumsinredare. Förvärvet av Thebalux är ytterligare ett steg i Svedbergs Groups ambition att konsolidera den fragmenterade europeiska marknaden av badrumsinredare och utgör en viktig del i Svedbergs Groups tillväxtresa, att fortsätta utveckla Koncernen i enlighet med målet att bli den ledande badrumskoncernen i norra Europa.

De främsta motiven för transaktionen var:

- **I linje med Svedbergs Groups strategi.** Svedbergs Group har en tillväxtstrategi som innefattar organisk tillväxt och strategiska förvärv som kompletterar Koncernen genom bredare geografisk närvaro, nya produkter inom badrumsmöbler och duschlösningar eller stärkt kompetens. Förvärvet överensstämmer även med Koncernens strategi "samarbete utan sammanblandning", vilket innebär att Thebalux kommer fortsätta att verka under eget varumärke och ledning, samtidigt som Thebalux kan dra nytta av Koncernens centrala funktioner och erfarenhet.
- **Perfekt matchning i Thebalux.** Thebalux är ett lönsamt bolag med en stark marknadsposition⁶⁾ och över 25 års erfarenhet av den nederländska badrumsmarknaden. Thebalux liknar även Svedbergs Groups övriga varumärkesbolag i att vara entreprenörsdrivet med starka varumärken och innovativa produkter i olika försäljningskanaler, samt med en bred kundbas.
- **Stark position på stor och attraktiv marknad.** Thebalux har en stark position⁷⁾ på en stor och attraktiv marknad som präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur⁸⁾ och som uppvisar ett underliggande behov av nybyggnation och renovering. Närheten till Norden innebär även en liknande branschlogik och designestetik. Genom Thebalux storlek och expansionen till den nederländska marknaden – liksom viss export till närliggande marknader – diversifieras Koncernens verksamhet ytterligare samtidigt som riskbalansering möjliggörs.

1) Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), <https://opendata.cbs.nl/statline/#/CBS/nl/dataset/83906NED/table?dl=375C4>, (hämtad 21 december 2023).
 2) Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), <https://opendata.cbs.nl/#/CBS/en/dataset/81955ENG/table?ts=1692270824846>, (hämtad 21 december 2023).
 3) Nederländernas regering (Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties), <https://www.volkshuisvestingnederland.nl/onderwerpen/berekening-woningbouwopgave>, (hämtad 21 december 2023).
 4) Internationella valutafonden, https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEO_WORLD/DNK/FIN/NLD/NOR/SWE/GBR, (hämtad 21 december 2023).
 5) Nederländernas Centralbyrå för statistik (Centraal Bureau voor de Statistiek), <https://www.cbs.nl/en-gb/visualisations/dashboard-population/population-dynamics/population-in-the-future>, (hämtad 21 december 2023).
 6) Svedbergs Groups bedömning baserat på Thebalux geografiska täckning i Nederländerna och nettoomsättning i förhållande till uppskattad marknadsstorlek.
 7) Svedbergs Groups bedömning baserat på Thebalux geografiska täckning i Nederländerna och nettoomsättning i förhållande till uppskattad marknadsstorlek.
 8) Svedbergs Group anser att marknaden i Nederländerna är fragmenterad vilket bl.a. kommer till uttryck genom att flertalet nationella och internationella marknadsaktörer är aktiva på den nederländska badrumsinredningsmarknaden.

Den nya Koncernen

Översikt över Svedbergs Groups fem varumärkesbolag



Källa: Svedbergs Group.

Thebalux konsoliderades i Svedbergs Group från och med den 23 november 2023. Koncernen är en decentraliserad organisation med numera fem varumärkesbolag inom badrumsmöbler och badrumsprodukter – Svedbergs, Macro Design, Cassøe, Roper Rhodes och Thebalux, 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 efter förvärvet av VD och Koncernchef, CFO, VD för Svedbergs i Dalstorp, 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 2022 till 1 833 MSEK och under perioden 1 januari – 30 september 2023 till 1 364 MSEK. Koncernens nettoomsättning proforma (dvs. för att reflektera förvärvet av Thebalux) under 2022 uppgick till 2 202 MSEK och under perioden 1 januari – 30 september 2023 till 1 654 MSEK.¹⁾ Genom att Koncernen växer bedöms flera möjligheter för samarbete koncerninternt uppkomma, framförallt genom inköpsarbete. Förvärvet innebär också en fortsatt diversifiering och riskbalansering eftersom Koncernens intäkter sprids över fler geografiska områden.

Svedbergs Group största marknader kommer att vara Sverige, Storbritannien och Nederländerna. Andra viktiga marknader inkluderar Norge, Danmark, Finland och Irland.

Rörelsesegment

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

1) Se avsnittet "Proformaredovisning".

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

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

Långsiktiga finansiella mål och utdelningspolicy

Svedbergs Groups finansiella mål och utdelningspolicy kvarstår oförändrade efter förvärvet av Thebalux och är:

- **Tillväxt:** genomsnittlig nettoomsättningstillväxt²⁾ 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-marginal³⁾ 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 Thebalux differentierar Svedbergs Group från sina konkurrenter. Dessa styrkor och konkurrensfördelar är:

Väletablerad badrumsinredare med välkända varumärken och 60 års erfarenhet

Moderbolaget 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 till en stark position på marknaden vilket bland annat kommer till

uttryck i varumärket Svedbergs höga igenkänning på den svenska marknaden.¹⁾ De förvärvade varumärkesbolagen Macro Design, Cassøe, Roper Rhodes och Thebalux har även de mångårig erfarenhet och har bedrivit verksamhet sedan 1985, 1997, 1979 respektive 1996. Med försäljning genom sina cirka 500 (Macro design), 350 (Cassøe), 2 200 (Roper Rhodes) respektive 700 (Thebalux) återförsäljare per den 31 december 2022 anser Svedbergs Group att varumärkesbolagen är väl etablerade på sina respektive marknader. Varumärket Svedbergs såldes per den 31 december 2022 genom cirka 150 återförsäljare.

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 2022 cirka 40 nya produkter. Macro Design, som tidigare var en renodlad duschleverantör, har successivt breddat sitt sortiment och under 2022 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 2022 lanserades 35 produkter. Roper Rhodes har en kultur som genomsyras av innovation och produktutveckling, vilket bland annat kommer till uttryck i att Roper Rhodes lanserar två till tre större produkter per år inom samtliga tre varumärken som företaget verkar genom. Thebalux avser att fortsätta utveckla flertalet nya produkter i form av nya färgalternativ för redan existerande produkter samt nya premiumprodukter för den nederländska marknaden.

Koncernens produkter har vid ett flertal tillfällen uppmärksammats för sin design och under 2022 utsågs Roper Rhodes bakgrundsbelysta spegel Loop, med inbyggd och laddningsbar förstoringsspegel, till en av vinnarna av Red Dot Award 2022 för sin produktdesign. I Koncernens varumärkesbolag Svedbergs, Macro Design, Roper Rhodes och Thebalux lämnas enligt Svedbergs Groups bedömning en av marknadens mest generösa produktgarantier med upp till 20 års garanti för vissa produkter²⁾, vilket Koncernen också menar är ett uttryck för produkternas höga kvalitet.

Starka och självständiga varumärken med olika positionering

Svedbergs Group har fem varumärkesbolag, Svedbergs, Macro Design, Cassøe, Roper Rhodes och Thebalux, som har uppvisat god tillväxt och lönsamhet under räkenskapsåret 2022. Under räkenskapsåret 2022 uppvisade Svedbergs Group (exklusive Thebalux) en organisk tillväxt³⁾ om 3 procent, och Thebalux en nettoomsättningstillväxt⁴⁾ om 14 procent. Under räkenskapsåret 2022 uppvisade Svedbergs Group (exklusive Thebalux) en EBITA-marginal⁵⁾ om 13,7 procent, och Thebalux en EBIT-marginal (vilket för Thebalux är detsamma som EBITA-marginal) på 26,1 procent. De fem 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, karakteriseras 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. Under 2022 beslutade Koncernen att investera i en ny modern träbearbetningslina för produktionsanläggningen i Dalstorp som möjliggör ökad kapacitet, vilken

1) I en marknadsundersökning avseende badrumsinredning i Sverige utförd åt Svedbergs Group 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.

2) Avser utvalda artiklar i Macro Design.

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

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

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

installerades under det tredje kvartalet 2023 och togs i full drift under det fjärde kvartalet 2023. Thebalux produktionsanläggningar i Nederländerna är ett välkommet tillskott i Svedbergs Groups totala produktionskapacitet, och förväntas kunna resultera i att en del av den nuvarande externa produktionen kan flyttas internt.

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 kvaliteten i Roper Rhodes leverantörsled i Kina och Sydostasien finns tre lokalt anställda personer i Shenzhen, Kina. Thebalux ställer i dagsläget höga krav både på sina leverantörer och sin egen produktion vad gäller hållbarhet i form av hållbara materialval och miljövänliga vägtransporter, samt arbetar kontinuerligt med att minska både sin direkta och indirekta miljöpåverkan.

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

Svedbergs Group uppvisar en god lönsamhet och för räkenskapsåret 2022 uppgick EBITA-marginalen till 13,7 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 nettoomsättning¹⁾ uppgick till 2,1 procent under räkenskapsåret 2022. 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 2022 uppgick kassagenereringen²⁾ till 87,3 procent. 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, Roper Rhodes och Thebalux söker Bolaget kandidater med starka varumärken som kompletterar Bolagets nuvarande verksamhet genom bredare geografisk närvaro, stärkt kompetens eller nya produkter inom badrumsmöbler och duschlösningar. 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 Thebalux expanderade Svedbergs Group sin verksamhet till Nederländerna, med viss export till närliggande länder. Koncernen kan därvid komma att möta generella utmaningar som uppstår då ett företag expanderar till en ny geografisk marknad, vilket Koncernen har erfarenhet av från tidigare förvärv. Svedbergs Group kan i enlighet med sin förvärvsstrategi 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 fraktoalternativ till acceptabla priser, eftersom Svedbergs Groups tillverkningsprocess och försäljning är beroende av tillgången till, och leverans i tid av, produkter, råvaror och förnödenheter, som köps in från tredjepartsleverantörer. Se även "Väsentliga trender" i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information".

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.

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

2) 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 hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Svedbergs Groups förvärv av Thebalux skulle kunna ha påverkat Bolagets konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2022 respektive perioden 1 januari – 30 september 2023, om förvärvet av Thebalux hade genomförts per den 1 januari 2022. Vidare har proformaredovisning tagits fram för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Bolagets förvärv av Thebalux skulle ha påverkat Bolagets konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 september 2023 om förvärvet av Thebalux hade genomförts per den 30 september 2023. Proformaredovisningen syftar inte till att beskriva Bolagets verkliga resultat eller finansiella ställning. Vidare behöver den finansiella proformaredovisningen inte nödvändigtvis åter spegla Svedbergs Groups faktiska verksamhetsresultat och finansiella ställning om förvärvet hade genomförts vid ovan nämnda tidpunkter, och sådan finansiell proformainformation bör inte ses som en indikation på Svedbergs Groups verksamhetsresultat eller finansiella ställning för någon framtida period. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med informationen som finns i Bolagets respektive Thebalux finansiella rapporter.

Bakgrund

Den 27 oktober 2023 offentliggjordes att Svedbergs Group ingått avtal om att förvärva Thebalux, en nederländsk designer, producent och leverantör av badrumsmöbler och produkter. Den 23 november 2023 meddelades att Svedbergs Group slutfört förvärvet av Thebalux. Vid slutförandet av förvärvet fastställdes den fasta köpeskillingen till cirka 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK¹⁾), baserat på ett överenskommet bolagsvärde på kassa- och skuldfri basis (enterprise value) om cirka 45,0 MEUR (motsvarande cirka 514 MSEK²⁾) och en nettokassa i det förvärvade bolaget om cirka 5,6 MEUR (motsvarande cirka 64 MSEK³⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som uppgår till högst 2,7 MEUR (motsvarande cirka 31 MSEK⁴⁾). Storleken på tilläggsköpeskillingen är baserad på Thebalux finansiella prestation under 2023, 2024 samt 2025 och utbetalas under 2026.

I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Thebalux kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Thebalux, har Svedbergs Group utökat sina kreditfaciliteter genom upptagande av en ny

brygglånefacilitet om 550 MSEK samt genom en utökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK (från 600 till 750 MSEK). Brygglånefaciliteten avses delvis återbetalas genom förestående nyemission om cirka 406 MSEK. Restrande del av brygglånefaciliteten avses refinansieras genom utökningen av den befintliga revolverande kreditfaciliteten med 150 MSEK samt med befintliga likvida medel. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Svedbergs Group cirka 406 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 14 MSEK. Nettoemissionslikviden om högst cirka 392 MSEK kommer i sin helhet att användas för att delvis amortera Svedbergs Groups brygglånefacilitet om 550 MSEK och därmed samtidigt stärka Svedbergs Groups kapitalstruktur efter förvärvet av Thebalux.

Förvärvet av Thebalux bedöms ha en betydande och direkt påverkan på Svedbergs Groups framtida finansiella ställning, resultat och kassaflöde och en proformaredovisning har därför upprättats. Proformaredovisningen har upprättats för Koncernen Svedbergs Group.

1) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

2) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

3) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

4) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

Syftet med proformaredovisningen och vissa antaganden

Syftet med proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som transaktionen skulle kunna ha haft på Svedbergs Groups:

- Konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2022 som om transaktionen genomförts per den 1 januari 2022.
- Konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2023 som om transaktionen genomförts per den 1 januari 2022.
- Konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 september 2023 som om transaktionen genomförts nämnda dag.

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera (i) förvärvet av Thebalux och (ii) den hypotetiska påverkan på proformaresultaträkningen av ovannämnda utökning av Koncernens kreditfaciliteter. Vid upprättandet av proformaresultaträkningen har antagande gjorts om att företrädesemissionen genomförts redan per den 1 januari 2022 samt att företrädesemissionen därvid fulltecknats och att emissionslikviden, tillsammans med utökningen av den revolverande kreditfaciliteten och befintliga likvida medel, använts till att återbetala bryggånafaciliteten. Detta innebär att inga proformaresultateffekter är aktuella att reflekteras vad gäller bryggånafaciliteten. Proformaredovisningen illustrerar effekterna av förvärvet, utökningen av den befintliga revolverande kreditfaciliteten samt företrädesemissionen som om förvärvet och företrädesemissionen genomförts redan per den 1 januari 2022 och visar en proformerad resultaträkning för räkenskapsåret 2022 respektive perioden 1 januari – 30 september 2023. Under motsvarande antagande visas en proformerad konsoliderad rapport över finansiell ställning per den 30 september 2023 som om företrädesemissionen genomförts redan per den 30 september 2023 med inkommen emissionslikvid och utökad belåning inom befintliga faciliteter.

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 de tidigare tillfällena.

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

Grunder för proformainformationen

Den oreviderade proformaredovisningen i detta prospekt har upprättats utifrån tillämpliga krav i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 som kompletterar Prospektförordningen.

Underlag

Svedbergs Group

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 har upprättats med utgångspunkt i Svedbergs Groups reviderade års- och hållbarhetsredovisning för 2022.

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2023 samt den proformerade konsoliderade rapporten över finansiell ställning per den 30 september 2023 har upprättats med utgångspunkt i Svedbergs Groups delårsrapport för tredje kvartalet, vilken är översiktligt granskad.

Thebalux

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 har upprättats med utgångspunkt i Thebalux reviderade årsredovisning för 2022.

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2023 samt den proformerade rapporten över finansiell ställning per den 30 september 2023 har upprättats med utgångspunkt i information från Thebalux interna bokföringssystem, vilken är oreviderad.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergi-effekter eller integrationskostnader.

Redovisningsprinciper och antaganden

Svedbergs Group

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

Thebalux

Thebalux tillämpar Nederländsk GAAP.

Thebalux redovisningsvaluta är EUR. 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 – 31 december 2022 samt under perioden 1 januari – 30 september 2023. Följande valutakurser har använts vid omräkning till SEK.

- Snittkurs EUR/SEK 1 januari – 31 december 2022: 10,6317
- Snittkurs EUR/SEK 1 januari – 30 september 2023: 11,4758

För att uppnå överensstämmelse med Svedbergs Group vars redovisningsvaluta är SEK har rapporten över finansiell ställning räknats om till balansdagkurs utifrån Riksbankens kurs per 30 september 2023. Följande valutakurs har använts vid omräkning till SEK. Motsvarande balansdagkurs har använts vid omräkning av upprättad preliminär förvärvsanalys.

- Balansdagkurs EUR/SEK 30 september 2023: 11,4923

Proformaredovisning

Proformaredovisningen har upprättats med utgångspunkt i Svedbergs Groups redovisningsprinciper såsom de beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022. 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 Thebalux.

IFRS 16 Leasingavtal

Thebalux tillämpar Nederländsk GAAP, som inte överensstämmer med IFRS 16 Leasingavtal. I enlighet med IFRS 16 redovisas nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i Rapporten över finansiell ställning för de flesta leasingavtal, även leasingavtal som tidigare klassificerades 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.

Svedbergs Group tillämpar IFRS 16 i Koncernens finansiella rapporter. Enligt Thebalux redovisningsprinciper har leasingavgifter redovisats som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Den påverkan som tillämpningen av IFRS 16 har på proformaredovisningen härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler och bilar hos Thebalux. I proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 har justering gjorts för att återspegla avskrivningar (redovisade inom försäljningskostnader) på nyttjanderättstillgången och räntekostnader på leasingkulden motsvarande tolv månader. I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2023 har motsvarande justering gjorts för att återspegla nio månaders kostnad.

Ändrad uppställningsform och omklassificering av poster

Svedbergs Group tillämpar en funktionsindeldad resultaträkning, medan Thebalux tillämpar en kostnadsslagsindeldad resultaträkning. För att uppnå en överensstämmelse mellan bolagens resultaträkningar har anpassningar gjorts avseende Thebalux uppställningsform i den proformerade resultaträkningen, vilket har föranlett omklassificering av vissa poster. De väsentliga justeringarna avser rabatt som redovisats inom kostnader för råvaror och förbrukningsvaror och som har omklassificerats och reducerar nettoomsättning. Vidare har omklassificering gjorts avseende posterna kostnad för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader och övriga rörelsekostnader. Omklassificeringarna har inte föranlett någon resultat effekt.

Proformajusteringar

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan. Ytterligare upplysningar återfinns i noter till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Köpeskillingen för Thebalux

Köpeskillingen utgörs dels av en kontant köpeskillning om 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK¹⁾) samt en tilläggsköpeskillning som uppgår till högst 2,7 MEUR vilken har marknadsvärderats i enlighet med IFRS 3 och inkluderas nedan i köpeskillingen till ett belopp motsvarande cirka 9 MSEK²⁾. Förvärvsanalysen som är underlag för proformaredovisningen framgår nedan i sammandrag. Den initiala redovisningen av förvärvet av Thebalux har enbart bestämts preliminärt då värderingarna inte fullt ut har färdigställts än. Det faktiska utfallet kan således skilja sig från tabellen nedan.

Preliminär förvärvsanalys

Belopp i MSEK ³⁾	Thebalux
Förvärvad andel av målbolaget	100%
Thebalux redovisade värden av förvärvade nettotillgångar	240
Värdejustering av kundrelationer och varumärken	164
Uppskjuten skatteskuld	-42
Verkligt värde på identifierbara nettotillgångar	362
Goodwill	229
Totala nettotillgångar	591
Kontant köpeskillning	582
Tilläggsköpeskillning	9
Total köpeskillning	591

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- Svedbergs Group har upprättat en preliminär förvärvsanalys, varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Thebalux har upptagits till verkligt värde. I den preliminära förvärvsanalysen har betydande värden allokerats till immateriella tillgångar som avser kundrelationer och varumärken. Kundrelationerna har åsatts en nyttjandeperiod om 15 år, medan varumärken anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av utan testas årligen för nedskrivning.

1) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

2) Omräknat med valutakursen per balansdagen den 30 september 2023: EUR/SEK 11,4923.

3) Omräknat med valutakursen per balansdagen den 30 september 2023: EUR/SEK 11,4923.

- Uppskjutna skatter har beaktats på ovanstående värden då en temporär skillnad uppstår. Tillämpad skattesats uppgår till 25,8 procent och motsvarar bolagsskattesatsen i Nederländerna, vilken har varit oförändrad under proformaperioden.
- Skillnaden mellan förvärvspriset och de förvärvade värdena på nettotillgångar utgör goodwill. Goodwill är inte föremål för avskrivningar. Årliga nedskrivningstester sker för att fastställa om det redovisade värdet kan försvaras.
- Uppskattade avskrivningar på de kundrelationer som fastställts i den preliminära förvärvsanalysen är beräknade till 0,35 MEUR (motsvarande cirka 3,7 MSEK¹⁾ för räkenskapsåret 2022. Motsvarande belopp är beräknade till 0,26 MEUR (motsvarande cirka 3 MSEK²⁾ för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Räntekostnader och övriga avgifter förenade med finansieringen

Räntekostnader kommer att uppkomma på lån som nyttjas under Koncernens faciliteter till ett belopp som beräknas uppgå till summan av EURIBOR plus en marginal. En räntökning av EURIBOR har en direkt påverkan på räntekostnaderna och förväntas vara högre framöver med hänsyn till stigande EURIBOR.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har antagande gjorts om att företrädesemissionen genomförts redan per den 1 januari 2022 samt att företrädesemissionen därvid fulltecknats och att emissionslikviden, tillsammans med utökning av den revolverande kreditfaciliteten och befintliga likvida medel, använts till att återbetala bryggånefaciliteten. Detta innebär att inga effekter är aktuella att reflekteras vad gäller bryggånefaciliteten.

Nedan följer en sammanställning gällande den revolverande kreditfaciliteten.

Ränta	3mEURIBOR	Marginal	Totalt
Räkenskapsåret 2022	0,35 %	160 bps	1,95 %
Perioden jan – sept 2023	3,26 %	160 bps	4,86 %

Förändringar i EURIBOR som framgår av ovan tabell har beaktats i de proformerade räntekostnaderna.

I proformaresultaträkningen har en räntekostnad beräknats om 3 MSEK avseende räkenskapsåret 2022 respektive 6 MSEK avseende perioden 1 januari – 30 september 2023, baserat på utökningen av Koncernens befintliga revolverande kreditfacilitet med ett nominellt värde om 150 MSEK. Avseende kreditfaciliteten utgörs finansieringskostnaderna utöver ränta bland annat av en uppläggningsavgift motsvarande 0,35 procent. För proformaändamål (i enlighet med de antaganden som görs i proformaredovisningen) har uppläggningsavgiften hänförlig till utökningen av den befintliga revolverande kreditfaciliteten belastat proformaresultaträkningen med 0,5 MSEK avseende räkenskapsåret 2022 respektive 0,4 MSEK avseende perioden 1 januari – 30 september 2023.

Transaktions- och emissionskostnader

För räkenskapsåret 2022 föreligger inga transaktionskostnader, varför ingen justering för transaktionskostnader har skett i den proformerade resultaträkningen för 2022. De kostnadsförda transaktionskostnaderna avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 har återlagts i proformaresultaträkningen för motsvarande period. Transaktionskostnaderna avser Koncernens förvärv av Thebalux, såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare samt revisorer. Totalt uppgår samtliga kostnadsförda transaktionskostnader för perioden

kopplat till förvärvet till 0,6 MSEK. Ingen del av dessa transaktionskostnader bör belasta proformaresultaträkningen avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 eftersom den är upprättad under antagande om att transaktionskostnaderna har belastat perioden innan förvärvet skedde. Kostnaderna bedöms och hanteras som ej avdragsgilla och påverkar således inte skatt. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande. Mot bakgrund av att transaktionen anses ha skett per den 30 september 2023 justeras övriga kortfristiga skulder avseende de kostnadsförda transaktionskostnader som låg skuldförda i rapporten över finansiell ställning per detta datum. Total justering för skuldförda transaktionskostnader uppgår till 0,4 MSEK, inklusive beräknad debiterad moms om -0,1 MSEK.

Skatt

Uppskjuten skatt redovisas på samtliga proformajusteringar relaterade till Thebalux i de fall justeringarna resulterar i temporära skillnader och till en skattesats om 25,8 procent som motsvarar bolagsskattesatsen i Nederländerna, vilken har varit oförändrad under proformaperioden. Uppskjuten skatt redovisas på samtliga proformajusteringar relaterade till Svedbergs Group i de fall justeringarna resulterar i temporära skillnader och till en skattesats om 20,6 procent som motsvarar bolagsskattesatsen i Sverige, vilken har varit oförändrad under proformaperioden.

1) Omräknat med den genomsnittliga valutakursen för 2022: EUR/SEK 10,6317.

2) Omräknat med den genomsnittliga valutakursen för perioden 1 januari – 30 september 2023: EUR/SEK 11,4758.

Koncernens resultaträkning proforma avseende perioden 1 januari – 31 december 2022

MSEK	Svedbergs Group, 1 januari – 31 december 2022	Thebalux 1 januari – 31 december 2022 ¹⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisnings- principer ²⁾		Proforma- justeringar ^{3) 4)}	Svedbergs Group, proforma 1 januari – 31 december 2022
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat		Ej reviderat	Ej reviderat
	IFRS	Nederländsk GAAP				IFRS
Nettoomsättning	1 833	369				2 202
Kostnad för sålda varor	-1 076	-204				-1 280
Bruttoresultat	757	165				922
Försäljningskostnader	-394	-58	1		-4	-455
Administrationskostnader	-100	-7				-106
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20	0				-20
Övriga rörelseintäkter	7	0				7
Övriga rörelsekostnader	-16	-2				-18
Rörelseresultat (EBIT)	234	98	1		-4	329
Finansiella intäkter	14	0				14
Finansiella kostnader	-42	-1	-2		-5	-50
Finansnetto	-28	-1	-2		-5	-36
Resultat före skatt	206	97	-1		-8	294
Inkomstskatt	-40	-23	0		2	-62
Årets resultat	165	74	-1		-7	231

- Thebalux reviderade resultaträkning för 2022 enligt nederländsk GAAP som reviderats av Thebalux revisor. De reviderade siffrorna för 2022 enligt kostnadsslagsindelad resultaträkning för Thebalux har i proformerad resultaträkning anpassats till Svedbergs Groups funktionsindelning. En väsentlig justering avser rabatt som tidigare redovisats inom posten som motsvarar kostnad för sålda varor och som har omklassificerats och reducerar nettoomsättning. Beloppet uppgår till cirka -0,5 MEUR (motsvarande cirka -5 MSEK). Omräkningen av Thebalux från EUR till SEK har gjorts till följande genomsnittskurs för räkenskapsåret 2022: 10,6317 EUR/SEK.
- Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal avser redovisning av hyreskontrakt avseende byggnader och fordon. Operationell leasingkostnad om 5,5 MSEK har återlagts inom posten försäljningskostnader och ersatts av avskrivning på nyttjanderättstillgången uppgående till -4,4 MSEK, dvs. en nettoeffekt om 1,1 MSEK. Räntekostnad har proformerats om -2 MSEK. Skatteeffekt om 0,2 MSEK har justerats baserat på nederländsk skattesats om 25,8 procent (den gällande skattesatsen under 2022).
- Tillkommande avskrivningar om -3,7 MSEK baseras på de förvärvade immateriella tillgångarna, bestående av kundrelationer i den preliminära förvärsanalysen. Avskrivningstiden för kundrelationer är 15 år. Skatteeffekt i form av upplösning av uppskjuten skatteskuld på proformajusteringen uppgår till 1 MSEK och baseras på nederländsk skattesats om 25,8 procent (den gällande skattesatsen under 2022).
- Finansiella kostnader justeras med -5 MSEK. Beloppet är nettot av följande justeringar:
 - Tillkommande finansiell kostnad är kopplad till finansieringen av förvärvet och inkluderar tillkommande räntekostnader samt uppläggningsavgifter för den utökade kreditfaciliteten som Svedbergs Group upptagit som en direkt konsekvens av förvärvet av Thebalux. Detta medför en proformerad justering avseende finansiella kostnader om -3,5 MSEK och en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen om 0,7 MSEK, vilken baseras på svensk skattesats om 20,6 procent (den gällande skattesatsen under 2022).
 - Vid upprättande av den preliminära förvärsanalysen har skuldförd tilläggsköpeskilling diskonterats med 14,8 procent. I enlighet med förvärsavtalet förväntas tilläggsköpeskillingen regleras i början av 2026. Den proformerade resultaträkningen för 2022 har justerats med en finansiell kostnad om -1,3 MSEK, motsvarande tolv månaders kostnad.

Koncernens resultaträkning proforma avseende perioden 1 januari – 30 september 2023

	Svedbergs Group, 1 januari – 30 september 2023	Thebalux 1 januari – 30 septem- ber 2023 ¹⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisnings- principer ²⁾	Proforma- justeringar ^{3) 4) 5)}	Svedbergs Group, proforma 1 januari – 30 september 2023
MSEK	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
	IFRS	Nederländsk GAAP			IFRS
Nettoomsättning	1 364	291			1 654
Kostnad för sålda varor	-781	-160			-941
Bruttoresultat	583	131			714
Försäljningskostnader	-317	-49	1	-3	-369
Administrationskostnader	-76	-7		1	-82
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17	0			-17
Övriga rörelseintäkter	4	1			5
Övriga rörelsekostnader	-9	0			-9
Rörelseresultat (EBIT)	169	75	1	-2	243
Finansnetto	-32	0	-2	-7	-41
Resultat före skatt (EBT)	137	76	-1	-9	203
Skatt	-27	-19	0	2	-44
Periodens resultat (EAT)	109	57	-1	-7	158

- Thebalux oreviderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2023 enligt nederländsk GAAP. De oreviderade siffrorna för perioden 1 januari – 30 september 2023 enligt kostnadsslagsindelad resultaträkning för Thebalux har i proformerad resultaträkning anpassats till Svedbergs Groups funktionsindelning. En väsentlig justering avser rabatt som tidigare redovisats inom posten som motsvarar kostnad för sålda varor och som har omklassificerats och reducerar nettoomsättning. Beloppet uppgår till cirka -0,05 MEUR (motsvarande cirka -0,6 MSEK). Omräkningen av Thebalux från EUR till SEK har gjorts till följande genomsnittskurs för perioden 1 januari – 30 september 2023: 11,4758 EUR/SEK.
- Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal avser redovisning av hyreskontrakt avseende byggnader och fordon. Operationell leasingkostnad om 4,5 MSEK har återlagts inom posten försäljningskostnader och ersatts av avskrivning på nyttjanderättstillgången uppgående till -3,6 MSEK, dvs. en nettoeffekt om 0,9 MSEK. Räntekostnad har proformerats om -1,7 MSEK. Skatteeffekt om 0,2 MSEK har justerats baserat på nederländsk skattesats om 25,8 procent (den gällande skattesatsen under januari – september 2023).
- Tillkommande avskrivningar om -3 MSEK baseras på de förvärvade immateriella tillgångarna, bestående av kundrelationer i den preliminära förvärvsanalysen. Avskrivningstiden för kundrelationer är 15 år. Skatteeffekt i form av upplösning av uppskjuten skatteskuld på proformajusteringen uppgår till 0,8 MSEK och baseras på nederländsk skattesats om 25,8 procent (den gällande skattesatsen under januari – september 2023).
- Kostnadsförda transaktionskostnader som har uppkommit avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 uppgår till totalt 0,6 MSEK. Dessa återläggs i proformaresultaträkningen eftersom den är upprättad under antagande om att transaktionskostnaderna har belastat perioden innan förvärvet skedde. Dessa transaktionskostnader avser till exempel arvoden till finansiella och legala rådgivare kopplat till förvärvet. Justeringen får ingen skattekonsekvens eftersom transaktionskostnaderna inte antas vara skattemässigt avdragsgilla. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.
- Finansiella kostnader justeras med -7 MSEK. Beloppet är nettot av följande justeringar:
 - Tillkommande finansiell kostnad är kopplad till finansieringen av förvärvet och inkluderar räntekostnader samt uppläggningsavgifter för den utökade kreditfaciliteten som Svedbergs Group upptagit som en direkt konsekvens av förvärvet av Thebalux. Detta medför en proformerad justering avseende finansiella kostnader om -6 MSEK och en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen om 1 MSEK, vilket baseras på svensk skattesats om 20,6 procent (den gällande skattesatsen under januari - september 2023).
 - Vid upprättande av den preliminära förvärvsanalysen har skuldförd tilläggsköpeskilling diskonterats med 14,8 procent. I enlighet med förvärvsavtalet förväntas tilläggsköpeskillingen regleras i början av 2026. Den proformerade resultaträkning för januari – september 2023 har justerats med en finansiell kostnad om 1 MSEK, motsvarande nio månaders kostnad.

Koncernens rapport över finansiell ställning proforma per den 30 september 2023

MSEK	Svedbergs Group, 30 september 2023	Thebalux, 30 september 2023 ¹⁾	Anpassningar till Svedbergs Groups redovisnings- principer ²⁾	Proforma- justeringar ^{3) 4) 5) 6) 7)}	Svedbergs Group, proforma 30 september 2023
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
	IFRS	Nederländsk GAAP			IFRS
Goodwill	640	0		229	869
Övriga immateriella anläggningstillgångar	400	0		164	564
Materiella anläggningstillgångar	332	96	52		480
Finansiella anläggningstillgångar	2	0			2
Summa anläggningstillgångar	1 374	96	52	393	1 915
Varulager	436	79			515
Kundfordringar	345	45			390
Aktuell skattefordran	13	0			13
Övriga kortfristiga fordringar	13	3	0		16
Likvida medel	143	101		-32	212
Summa omsättningstillgångar	950	228	0	-32	1 149
SUMMA TILLGÅNGAR	2 323	324	52	361	3 061
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 013	240		160	1 413
Summa eget kapital	1 013	240		160	1 413
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	514	30	48	150	742
Avsättning tilläggsköpeskillning	174	0		9	183
Övriga avsättningar	2	0			2
Uppskjuten skatteskuld	138	0		42	180
Summa långfristiga skulder	828	31	48	201	1 108
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder	57	0	4		61
Avsättning tilläggsköpeskillning	9	0			9
Leverantörsskulder	127	10			137
Aktuell skatteskuld	5	0			5
Övriga kortfristiga skulder	279	44			323
Övriga avsättningar	4	0			4
Summa kortfristiga skulder	482	53	4	0	539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 323	324	52	361	3 061

- Thebalux oreviderade rapport över finansiell ställning för perioden 1 januari – 30 september 2023 enligt nederländsk GAAP. Omräkningen av Thebalux från EUR till SEK har gjorts till följande balansdagskurs per den 30 september 2023: 11,4923 EUR/SEK.
- Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal avser redovisning av hyreskontrakt avseende byggnader och fordon. Leasingskuld redovisas per den 30 september 2023 till ett belopp om 51,5 MSEK som motsvarar nuvärdet av framtida leasingavgifter. Beloppet har fördelats mellan lång- respektive kortfristig skuld utifrån kommande amorteringar under de efterföljande tolv månaderna. Nyttjanderättstillgångar per den 30 september 2023 redovisas inom posten materiella anläggningstillgångar till ett belopp om 52 MSEK, vilket motsvarar leasing-skulden justerat för förutbetalda leasingavgifter om 0,5 MSEK.
- Enligt den preliminära förvärsanalysen som är underlag för proformaredovisningen uppgår verkligt värde av förvärvade identifierbara immateriella tillgångar i form av kundrelationer och varumärke till 164 MSEK. Värdet har jämförts med Thebalux redovisade immateriella tillgångar om 0 MSEK och mellanskillnaden presenteras i den proformerade rapporten över finansiell ställning som övriga immateriella anläggningstillgångar. Goodwill enligt den preliminära förvärsanalysen som är underlag för proformaredovisningen uppgår till 229 MSEK. Uppskjuten skatteeffekt kopplat till de identifierbara immateriella tillgångarna uppgår netto till 42 MSEK.
- Likvida medel justeras med totalt -32 MSEK. Beloppet är nettot av följande justeringar:
 - Likvida medel reduceras med den kontanta köpeskillningen om -582 MSEK. Likvida medel ökar med 400 MSEK relaterat till företrädesemissionen, vilken i enlighet med de antaganden som görs i proformaredovisningen anses ha genomförts per den 30 september 2023.
 - Likvida medel ökas med upplåning via utökad kreditfacilitet om 150 MSEK.
 - Mot bakgrund av att transaktionen anses ha skett per den 30 september 2023 justeras övriga kortfristiga skulder avseende de kostnadsförda transaktionskostnader som låg skuldförda i rapporten över finansiell ställning per detta datum. Total justering för skuldförda transaktionskostnader uppgår till 0,4 MSEK, inklusive beräknad debiterad moms om -0,1 MSEK vilket netto justerats mot likvida medel med -0,3 MSEK.
- Eget kapital justeras med 160 MSEK. Beloppet är nettot av följande justeringar:
 - Eliminering av förvärvat eget kapital om totalt -240 MSEK i enlighet med upprättad preliminär förvärsanalys.
 - Justering om 400 MSEK relaterat till företrädesemissionen (före emissionskostnader), vilken i enlighet med de antaganden som görs i proformaredovisningen anses ha genomförts per den 30 september 2023.
- Långfristiga räntebärande skulder justeras med 150 MSEK och avser skuld för utökad kreditfacilitet kopplat till finansiering av förvärvet.
- Avsättning tilläggsköpeskillning inom långfristiga skulder justeras med 9 MSEK och avser skuld för tilläggsköpeskillning i enlighet med den preliminära förvärsanalysen som är underlag för proformaredovisningen.

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Svedbergs Group 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 Group AB (publ) ("**Bolaget**"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022, proformaresultaträkningen för perioden 1 januari till 30 september 2023, proformerad rapport över finansiell ställning per den 30 september 2023 samt tillhörande noter som återfinns på sidan 67–69 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 63–66 i prospektet.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av Thebalux, som anges på sidan 67–69 i prospektet, på Bolagets finansiella resultat för räkenskapsåret 2022 och för perioden 1 januari till 30 september 2023 som om transaktionen ägt rum den 1 januari 2022 samt på Bolagets finansiella ställning för perioden 1 januari till 30 september 2023 som om transaktionen ägt rum den 30 september 2023. Som del av processen har information om Bolagets finansiella resultat och finansiella ställning hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2022 respektive 30 september 2023, om vilka en revisionsberättelse respektive 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 International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller 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 2022 respektive 30 september 2023 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 63–66 i prospektet och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Malmö den 22 december 2023

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 30 september 2023, dvs. före förvärvet av Thebalux och genomförandet av den förestående nyemissionen.

MSEK	30 september 2023
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	482,3
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet ^{*)}	22,0
Utan garanti/utan säkerhet	460,2
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	827,8
Garanterade	–
Med säkerhet ^{*)}	496,8
Utan garanti/utan säkerhet	331,0
Eget kapital	1 013,3
Aktiekapital	44,2
Reservfond(er)	51,0
Övriga reserver ¹⁾	918,1
Totalt	2 323,3

^{*)} 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.

¹⁾ Övriga reserver inkluderar övrigt tillskjutet kapital och balanserat resultat inklusive periodens resultat.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Svedbergs Groups räntebärande netto-skuldsättning per den 30 september 2023, dvs. före förvärvet av Thebalux och genomförandet av den förestående nyemissionen.

MSEK	30 september 2023
(A) Kassa och bank	142,5
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	142,5
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) ¹⁾	44,5
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	22,0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	66,6
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)–(D)	–75,9
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ²⁾	687,7
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	687,7
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	611,8

¹⁾ Inklusive kortfristiga leasingskulder om 17,0 MSEK samt avsättning tilläggsköpeskilling för Cassøe om 9,2 MSEK.

²⁾ Inklusive långfristiga leasingskulder om 16,7 MSEK samt avsättning tilläggsköpeskilling för Cassøe och Roper Rhodes om 6,2 MSEK respektive 168,0 MSEK.

Förändringar efter den 30 september 2023

I samband med slutförandet av förvärvet av Thebalux utökade Svedbergs Group den 23 november 2023 sina kreditfaciliteter genom upptagande av en bryggånefacilitet om 550 MSEK. Detta innebar att kortfristiga skulder mot annan säkerhet respektive kortfristiga finansiella skulder i tabellerna ovan ökade i motsvarande mån. Svedbergs Group utökade samtidigt sin befintliga revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK (se ”Kreditfaciliteter och lån” nedan). För det fall den utökade kreditfaciliteten utnyttjas kommer långfristiga skulder med säkerhet respektive långfristiga finansiella skulder i tabellerna ovan att öka i motsvarande mån.

Nettoemissionslikviden om högst cirka 392 MSEK från den förestående nyemissionen kommer i sin helhet att användas för att delvis amortera Svedbergs Groups bryggånefacilitet om 550 MSEK och kommer därvid att minska Svedbergs Groups skuldsättning i motsvarande mån. Resterande del av bryggånefaciliteten beräknas återbetalas genom utnyttjande av den utökade befintliga revolverande kreditfaciliteten samt med befintliga likvida medel. Nyemissionen innebär även att Svedbergs Groups eget kapital ökar med 392 MSEK.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

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

Kreditfaciliteter och lån

Svedbergs Groups finansiering består sedan oktober 2023 av ett flervalutadenominerat facilitetsavtal uppdelat i en amorterande kreditfacilitet om 6 225 000 GBP (eller motsvarande belopp i SEK), en revolverande kreditfacilitet om 750 MSEK (en utökning med 150 MSEK från 600 MSEK) och en icke-amorterande bryggfacilitet om 550 MSEK (eller motsvarande belopp i EUR, GBP eller, efter överenskommelse, annan tillgänglig valuta) med Nordea som kreditgivare (”Facilitetsavtalet”). Under Facilitetsavtalet har Svedbergs Group och dess helägda dotterbolag Macro Design AB, som kredittagare, möjlighet att uppta lån i syfte att refinansiera existerande finansiering, finansiera rörelsekapitalbehov och investeringar samt att finansiera vissa förvärv. Lån under den revolverande kreditfaciliteten och bryggånefaciliteten (som, avseende den senare, utbetalades till Svedbergs Group i samband med slutförandet av förvärvet av Thebalux) får användas i syfte att finansiera förvärvet av Thebalux. Total utestående skuld under Facilitetsavtalet per dagen för detta prospekt uppgår till 1 068 MSEK.

Facilitetsavtalet är villkorat av att Bolaget uppfyller vissa marknadsmässiga utfästelser som lämnas kontinuerligt senast 45 dagar efter varje kvartalsslut under Facilitetsavtalets återstående löptid (se nedan) och vid vissa andra bestämda tillfällen. Därutöver innehåller Facilitetsavtalet flera marknadsmässiga åtaganden, exempelvis 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. Bryggånefaciliteten om 550 MSEK förfaller den 31 mars 2024. Den amorterande och den revolverande kreditfaciliteten förfaller den 31 mars 2025, 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, Rhooper Rhodes Limited 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 31 mars 2024 måste återbetala den bryggånefacilitet om 550 MSEK som under en övergångsperiod finansierar köpeskillingen i förvärvet av Thebalux. Den fasta köpeskillingen uppgick till cirka 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK³⁾), baserat på ett överenskommet bolagsvärde på kassa och skuldfri basis (enterprise value) om cirka 45,0 MEUR (motsvarande cirka 514 MSEK⁴⁾) och en nettokassa i det förvärvade bolaget om cirka 5,6 MEUR (motsvarande cirka 64 MSEK⁵⁾). Härill har avtalats om en

- 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 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.
- 4) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.
- 5) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

tilläggsköpeskilling som uppgår till högst 2,7 MEUR (motsvarande cirka 31 MSEK¹⁾). Storleken på tilläggsköpeskillingen är baserad på Thebalux finansiella prestation under 2023, 2024 samt 2025 och utbetalas under 2026. I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Thebalux kombinerade verksamheter innebär har Svedbergs Group därutöver utökat sin befintliga revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK (från 600 till 750 MSEK). För ytterligare information om Svedbergs Groups kreditfaciliteter, se "*Kreditfaciliteter och lån*" ovan.

Svedbergs Group avser att delvis återbetala bryggglånefaciliteten om 550 MSEK med likviden från förestående nyemission om 406 MSEK före emissionskostnader.²⁾ Genom aktieägaren Stena Adactum, vars innehav motsvarar cirka 40,6 procent av det totala antalet aktier i Svedbergs Group³⁾, har Svedbergs Group erhållit ett teckningsåtagande avseende nämnda aktieägares pro rata-andel i företrädesemissionen (motsvarande cirka 165 MSEK av företrädesemissionen).⁴⁾ Därtill har If Skadeförsäkring och Nordea Fonder – som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 26,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget⁵⁾ – uttryckt sin icke-bindande avsikt att teckna sin respektive pro rata-andel av företrädesemissionen (motsvarande sammanlagt cirka 108 MSEK av företrädesemissionen). Därmed har aktieägare som tillsammans representerar cirka 67,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget⁶⁾ åtagit sig eller uttryckt sin avsikt att teckna sin respektive pro rata-andel av företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden uppkommer den 31 mars 2024 och uppgår till cirka 170 MSEK. Vidare bedömer Bolaget att en emissionslikvid motsvarande ovan nämnda teckningsåtagande och avsiktsförklaring (dvs. cirka 273 MSEK före emissionskostnader) tillsammans med utökningen av befintlig revolverande kreditfacilitet, befintlig likviditet och kassaflöden från den löpande verksamheten kommer att vara tillräckligt för att Koncernen ska kunna återbetala bryggglånefaciliteten om 550 MSEK senast när den förfaller den 31 mars 2024 och således åtgärda nyssnämnda underskott. Svedbergs Group hyser hög tilltro till att företrädesemissionen genomförs enligt plan, men om företrädesemissionen, trots föreliggande teckningsåtagande och den icke-bindande avsikt om aktieteckning som If Skadeförsäkring och Nordea Fonder uttryckt, inbringar en emissionslikvid som understiger cirka 170 MSEK bedömer Bolaget att underskottet av rörelsekapital i motsvarande mån (dvs. upp till cirka 170 MSEK) kommer att kvarstå efter företrädesemissionens genomförande, baserat på nuvarande affärsplan som den beskrivs i detta prospekt. Det kan dess-

utom innebära att Bolaget kan 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 uppsägningsgrund 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. Skulle företrädesemissionen inbringa en emissionslikvid som understiger cirka 170 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 bryggglånefaciliteten eller någon av de andra faciliteterna under Facilitetsavtalet. Det skulle även kunna påverka Svedbergs Groups förmåga att under viss tid genomföra ytterligare förvärv.

Investeringar

Svedbergs Group beslutade under 2022 att investera i en ny träbearbetningslina vid produktionsanläggningen i Dalstorp för 35 MSEK. Under 2023 har Svedbergs Group fortsatt att installera träbearbetningslinan och den togs i full drift under det fjärde kvartalet 2023. Svedbergs Group beslutade även i december 2023 att investera i såg, materialhantering och kantlistmaskin för Thebalux om 1,1 MEUR. Utöver nämnda investeringar och förvärvet av Thebalux som slutfördes den 23 november 2023 (se "*Förvärvet av Thebalux*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*") har Svedbergs Group inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2022. Koncernen (inklusive Thebalux) har inte några pågående väsentliga investeringar och har inte heller några fasta åtaganden för framtida väsentliga investeringar.

Väsentliga trender

Svedbergs Groups bransch har under 2023 påverkats av utmanande marknadsförutsättningar präglade av högre räntor och inflation samt därpå följande kostnadsökningar. För att möta detta har Svedbergs Group arbetat med kostnadsbesparingar, effektiviseringar och prisjusteringar i Koncernen. Svedbergs Groups investering i en ny träbearbetningslina vid produktionsanläggningen i Dalstorp installerades under det tredje kvartalet och togs i full drift under det fjärde kvartalet 2023. Den förväntas bidra till ökad flexibilitet avseende produktvariation samt ge möjlighet till insourcing mellan varumärkesbolagen.

1) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

2) Resterande del av bryggglånefaciliteten om 550 MSEK avses refinansieras genom en utökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK samt med befintliga likvida medel.

3) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

4) Teckningsåtagandet är ej säkerställt, se "*Ej säkerställt teckningsåtagande*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

5) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

6) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

Under perioden januari – september 2023 uppgick Svedbergs Groups nettoomsättning till 1 363,5 (1 394,5) MSEK, motsvarande en minskning med 2 procent jämfört med samma period 2022. Valutan påverkade försäljningen positivt med 4 procent under perioden och den organiska tillväxten var –6 procent. Svedbergs Group har sett en varierande utveckling inom de olika varumärkesbolagen och marknaderna. På de nordiska marknaderna har försäljningsutvecklingen varit negativ, medan den varit positiv i Storbritannien trots marknadssituationen. Bruttoresultatet uppgick till 583,0 (575,9) MSEK under perioden januari – september 2023, motsvarande en bruttomarginal¹⁾ om 42,8 (41,3) procent. Bruttomarginalen förbättrades mot samma period 2022 med 1,5 procentenheter, vilket var en effekt av genomförda pris-höjningar samt Koncernens kostnadskontroll. Rörelsekostnaderna ökade under perioden med 23,4 MSEK till 418,3 (394,9) MSEK, främst relaterat till ökade logistikkostnader i Storbritannien, satsning på nya kundkanaler, försäljnings- och marknadsföringskostnader, omstruktureringskostnader samt negativ påverkan av valutor. Varulagret uppgick till 435,6 MSEK per den 30 september 2023 jämfört med 444,1 MSEK per den 31 december 2022.

Marknadsförutsättningarna förväntas fortsätta att vara utmanande under det fjärde kvartalet 2023. Svedbergs Group avser fortsatt att prioritera lönsam tillväxt som en central del av sin strategi och att upprätthålla starka bruttomarginaler, hantera kostnader och investera i relationer med kunder och samarbetspartners för att möta de kommande utmaningarna.

Finansiell uppdatering 1 oktober – 30 november 2023

Under perioden 1 oktober – 30 november 2023 uppgick Svedbergs Groups nettoomsättning (exklusive Thebalux som konsolideras den 23 november 2023) till 336 (329) MSEK. Svedbergs Group försäljning var stark under perioden trots utmanande marknadsförutsättningar. Verksamheten gynnas av riskbalansering genom Bolagets exponering mot flera geografiska marknader. Av varumärkesbolagen utvecklades framförallt Roper Rhodes starkt, samtidigt som Bolaget fortsatte att möta en avvaktande marknad i Sverige.

Under perioden 1 oktober – 30 november 2023 uppgick Svedbergs Groups EBITA²⁾ (exklusive Thebalux som konsolideras den 23 november 2023) till 46 (46) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal³⁾ om 13,8 (13,9) procent. Svedbergs Group bibehöll Koncernens marginaler jämfört med föregående år till följd av kostnadsbesparingar, effektiviseringar och prisjusteringar.

Historiskt sett har oktober – november utgjort en stor andel av fjärde kvartalets nettoomsättning och EBITA, både för Svedbergs Group och Thebalux. Under exempelvis det fjärde kvartalet 2022 stod perioden 1 oktober – 30 november för 75 procent av nettoomsättningen och 85 procent av EBITA för Svedbergs Group.

Betydande förändringar

Förvärvet av Thebalux slutfördes den 23 november 2023, efter att fullföljandevillkoren hade uppfyllts. Den fasta köpeskillingen uppgick till cirka 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK⁴⁾), med en avtalad tilläggsköpeskillning som uppgår till högst 2,7 MEUR (motsvarande cirka 31 MSEK⁵⁾). Se "Förvärvet av Thebalux" i "Legala frågor och kompletterande information" för ytterligare information. En preliminär allokering av köpeskillingen resulterar i goodwill om cirka 229 MSEK. I förvärvsanalysen har betydande värden allokats till immateriella tillgångar som avser kundrelationer och varumärken. Kundrelationerna har åsatts en nyttjandeperiod om 15 år, medan varumärken anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av utan testas årligen för nedskrivning. Förvärvsanalysen är preliminär och beräknas fastställas under 2024.

I samband med slutförandet av förvärvet av Thebalux utökade Svedbergs Group den 23 november 2023 sina befintliga kreditfaciliteter genom upptagande av en ny brygg-lånefacilitet om 550 MSEK samt en utökning av befintlig revolverande kreditfacilitet med 150 MSEK, se vidare "Kreditfaciliteter och lån" ovan samt "Förvärvet av Thebalux" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Svedbergs Groups styrelse beslutade den 20 december 2023, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 7 december 2023, 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 delvis amortera brygg-lånefaciliteten om 550 MSEK under Facilitetsavtalet och därmed samtidigt stärka Svedbergs Groups kapitalstruktur efter förvärvet av Thebalux.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Svedbergs Groups finansiella ställning eller finansiella resultat (Eng. *financial performance*) sedan den 30 september 2023.

Det har vidare inte inträffat några betydande förändringar av Thebalux finansiella ställning eller finansiella resultat (Eng. *financial performance*) sedan den 31 december 2022.

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".

4) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

5) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

Styrelse och koncernledning

Styrelse

Enligt Svedbergs Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till åtta bolagsstämموvalda ledamöter. Därutöver har arbetstagarorganisationer enligt lag rätt att utse arbetstagarrepresentanter. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämموvalda ledamöter (valda av årsstämman 2023 för tiden intill slutet av årsstämman 2024). Svedbergs Group har inga 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	83 332
Jan Svensson	Ledamot	2013	Ja	Ja	–	Ledamot	8 333
Ingrid Osmundsen	Ledamot	2017	Ja	Ja	Ledamot	–	2 550
Susanne Lithander	Ledamot	2020	Ja	Ja	Ordförande	–	2 000
Kristoffer Väliharju	Ledamot	2020	Ja	Ja	–	–	3 832
Joachim Frykberg	Ledamot	2021	Ja	Nej	–	–	5 000

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 november 2023 (med därefter kända förändringar).



Anders Wassberg

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2017 och styrelseledamot sedan 2016. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

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): –

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



Jan Svensson

Född 1945. Styrelseledamot sedan 2013. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Studentexamen samt vidareutbildning inom Skandia. Har sedan 1985 haft ett flertal chefs-tjänster 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 koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Ingrid Osmundsen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i revisionsutskottet.

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.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Trelleborgs GK AB samt styrelseledamot och kassör i Rädda Barnen, Vellinge kommun.

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



Susanne Lithander

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2020. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivs-

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

Huvudsaklig sysselsättning utanför Svedbergs Group:

CFO för NCC-koncernen.

Pågående styrelseuppdrag och

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

Tidigare styrelseuppdrag och

liknande (senaste fem åren): Styrelseuppdrag i ett flertal dotterbolag inom BillerudKorsnäs-koncernen och NCC-koncernen. Styrelseledamot i SERNEKE Group AB.

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



Kristoffer Väliharju

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: Studentexamen. 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: Styrelseledamot i Gods-inlösen Nordic AB, Sweden BuyersClub AB och Lumikko AB samt styrelsesuppleant i CULTUM design AB. Ledamot i Skånes Stadsmissions Affärsråd.

Tidigare styrelseuppdrag och

liknande (senaste fem åren): –
Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Joachim Frykberg

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och arbetslivs-

erfarenhet: 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:

Styrelseproffs och ägare av Joachim Frykberg AB och Frykberg Holding AB.

Pågående styrelseuppdrag och

liknande: Styrelseordförande i S-invest Trading Aktiebolag, Styrelseordförande i Lifeclean International AB, styrelseledamot i Alpegro AS, styrelseledamot i Joachim Frykberg AB och Frykberg Holding AB samt styrelsesuppleant i Inger Frykberg AB.

Tidigare styrelseuppdrag och

liknande (senaste fem åren): Styrelse- och ledningsuppdrag i ett flertal dotterbolag till Jula Holding AB. Styrelseledamot i Lifeclean International AB (publ).

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

Koncernledning

Namn	Befattning	Nuvarande befattning sedan	Aktieinnehav ¹⁾	Innehav av teckningsoptioner ¹⁾
Per-Arne Andersson	VD och koncernchef	2019	60 723	160 000
Ann-Sofie Davidsson	CFO	2023	–	–
Beate Hennessy	Chef för affärsutveckling och hållbarhet	2023	2 357	–
Thomas Elvlin	VD Svedbergs i Dalstorp AB	2021	8 975	25 000
Thomas Gunnarsson	VD Macro Design AB	2021	7 136	–
Michael Cassøe	VD Cassøe A/S	2020	304 000	37 000
Jan Swanenberg	VD för Primabad B.V.	2023	–	–
Jeroen Hoetink	VD för Thebalux Holding B.V.	2023	–	–
Leigh Leather	VD Roper Rhodes Limited	2021	21 371	–

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 november 2023 (med därefter kända förändringar).



Per-Arne Andersson

Född 1970. VD och koncernchef sedan 2019.

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 och Scandinavian and Finnish Interiors AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Skallycke Förvaltning AB och Framery OY.



Ann-Sofie Davidsson

Född 1972. CFO sedan 2023.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Filosofie magisterexamen i företagsekonomi, Lunds universitet. Tidigare CFO på Continental Bakeries North Europe AB, Finance Manager på ELOPAK AB, Controller Manager på Höganäs AB och har även en bakgrund inom Perstorp AB och Trelleborg AB.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelsesuppleant i Izzo Trading AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): Styrelseledamot i Continental Bakeries Sweden Holding AB.



Beate Hennessy

Född 1970. Chef för affärsutveckling och hållbarhet sedan 2023.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Internationell kommunikation, institutet för internationell utbildning på Folkuniversitetet (Kursverksamheten vid Stockholms universitet) samt utbytesstudier i Brighton och München. Affärsutvecklare inom digitalisering i Svedbergs Group AB, Försäljnings-supportchef i Eton Fashion AB samt instruktör för säkerhet och nödrutiner, Deutsche British Airways.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: Styrelsesuppleant i Thepadelcompany Sweden AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Thomas Elvlin

Född 1968. VD Svedbergs i Dalstorp AB sedan 2021.

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 och Itab Shop Concept Nässjö AB.



Thomas Gunnarsson

Född 1964. VD Macro Design AB sedan 2021.

**Utbildning och arbetslivs-
erfarenhet:**

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 Dependia AB.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Michael Cassøe

Född 1974. VD Cassøe A/S sedan 2008 (ingått i Svedbergs Groups koncernledning sedan förvärvet av Cassøe A/S 2020).

**Utbildning och arbetslivs-
erfarenhet:**

HGX (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): –



Jan Swanenberg

Född 1961. VD Primabad B.V. sedan 1996 (ingått i Svedbergs Groups koncernledning sedan förvärvet av Thebalux den 23 november 2023).

**Utbildning och arbetslivs-
erfarenhet:**

Studentexamen. Erfarenhet som säljare inom Zwanenberg building material trade, Braks building material trade, Vloeren Geldrop samt Kempen-plafonds interior.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: –

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Meubelfabriek Prima B.V. samt Primabad B.V.



Jeroen Hoetink

Född 1967. VD Thebalux Holding B.V. sedan 2017 (ingått i Svedbergs Groups koncernledning sedan förvärvet av Thebalux den 23 november 2023).

**Utbildning och arbetslivs-
erfarenhet:**

Studier inom marknadsföring (high general secondary education, nivå A och B) vid Netherlands Institute for Marketing, Amsterdam. Erfarenhet som säljare och försäljningschef inom Themans B.V. samt grundare och delägare av Thebalux B.V.

Pågående styrelseuppdrag och liknande: –

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –



Leigh Leather

Född 1969. VD för Roper Rhodes sedan 2020 (ingått i Svedbergs Groups koncernledning sedan förvärvet av Roper Rhodes den 1 december 2021).

**Utbildning och arbetslivs-
erfarenhet:**

Studier inom företags-ekonomi 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 byggmaterial-industrin där han bl.a. arbetat med uppgifter inom försäljnings- och marknadsledning, marknadsplanering och integrerad marknadsföring. Innehåft befattningar som affärschef på Kohler Company, Head of National Accounts på Kohler Mira Ltd samt vice VD för försäljning och marknadsföring över Sydostasien och Stillahavsregionen i Grohe AG.

Pågående styrelseuppdrag och liknande:

Företagsdirektör på AOA Residencies Ltd.

Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Kristian IV:s väg 3, 302 50 Halmstad.

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.

Ingen 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 37 500 000 SEK och högst 150 000 000 SEK, fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 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 44 154 697,50 SEK, fördelat på 35 323 758 B-aktier, vilket även gällde per den 30 september 2023. 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 35 323 758 B-aktier till 52 978 456 B-aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 50,0 procent.

Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i förestående nyemission uppkommer en utspädningseffekt om totalt 17 654 698 nya aktier, motsvarande 33,3 procent (33,3 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av det totala antalet aktier och 33,3 procent av det totala antalet röster i Svedbergs Group efter förestående nyemission.

Per den 30 september 2023 uppgick Svedbergs Groups substansvärde (Eng. *net asset value*) per aktie till 28,69 SEK.¹⁾ Teckningskursen i nyemissionen är 23 SEK.

Information om offentliga uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Aktierna i Svedbergs Group är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Under mars 2022 uppnådde Stena Adactum en direkt och indirekt ägarandel motsvarande cirka 30,7 procent av aktierna och rösterna i Svedbergs Group. Stena Adactum passerade därmed gränsen för budplikt

enligt 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Den 14 mars 2023 offentliggjorde Stena Adactum ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Svedbergs Group att överlåta samtliga aktier i Svedbergs Group till Stena Adactum för 50 SEK kontant per aktie. Erbjudandet accepterades av aktieägare motsvarande cirka 9,5 procent av aktierna och rösterna i Svedbergs Group. Utöver detta har det inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Svedbergs Groups aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden 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 uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

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.

1) Beräknat som eget kapital (1 013,3 MSEK) dividerat med antalet aktier (35 323 758).

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 röst-rätten.

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 lottning.

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 kvittningsemission, 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 clearing-system i relevant jurisdiktion sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. Se "Viktig information om beskattning" nedan.

Viktig information om beskattning**Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Svedbergs Group.**

Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje investerare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Ägarstruktur

Större aktieägare per den 30 november 2023

Nedan visas Svedbergs Groups största aktieägare per den 30 november 2023, med därefter kända förändringar. Största aktieägare var Stena Adactum med cirka 40,6 procent (40,6 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av aktiekapitalet och 40,6 procent av rösterna.

Ägare/förvaltare/depåbank	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Stena Adactum AB	14 351 900	40,6	40,6
Nordea Funds	4 982 622	14,1	14,1
If Skadeförsäkring AB (publ)	4 046 316	11,5	11,5
Avanza Pension	982 341	2,8	2,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	875 447	2,5	2,5
Sune Svedberg	727 066	2,1	2,1
Ida Svedberg Sandström	491 452	1,4	1,4
Nordea Funds (Lux)	380 856	1,1	1,1
Michael Cassøe	304 000	0,9	0,9
Anna Svedberg	252 000	0,7	0,7
Totalt tio största aktieägarna	27 394 000	77,6	77,6
Övriga aktieägare	7 915 397	22,4	22,4
<i>Egna aktier som innehas av Svedbergs Group¹⁾</i>	<i>14 361</i>	<i>0</i>	<i>–</i>
Totalt	35 323 758	100,0	100,0

Källa: Modular Finance.

1) Kan inte företrädas vid bolagsstämma och berättigar inte till deltagande i företrädesemissionen.

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 pro rata-andel av företrädesemissionen (se "Teckningsåtagande m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Infriandet av teckningsåtagandet skulle kunna medföra att Stena Adactums ägarandel efter företrädesemissionen uppgår till cirka 50,7 procent (50,7 procent exklusive egna aktier som innehas av Svedbergs Group) av aktiekapitalet och 50,7 procent av rösterna i Svedbergs Group, förutsatt att ingen annan aktieägare än Stena Adactum, i enlighet med sitt åtagande, tecknar sig för aktier i företrädesemissionen.

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 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.

Egna aktier

Per den 30 november 2023 uppgick Svedbergs Groups innehav av egna aktier till 14 361 aktier av serie B (var och en med ett kvotvärde om cirka 1,25 SEK), motsvarande 0,04 procent av aktierna i Bolaget. Egna aktier kan enligt aktiebolagslagen inte företrädas vid bolagsstämma, får i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) inte tas upp som en tillgång i Bolagets rapport över finansiell ställning och berättigar inte till deltagande i företrädesemissionen.

Bemyndiganden

På årsstämman den 27 april 2023 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma fatta beslut om riktade nyemissioner, som uppgår till högst 10 procent av det dåvarande aktiekapitalet, dvs. högst 3 532 376 aktier eller 4 415 470 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 ge Bolaget flexibilitet i fråga om långsiktig finansiering av förvärv av andra företag, delar av företag eller andra tillgångar som styrelsen bedömer vara av värde för Bolagets verksamhet samt härvid även möjliggöra betalning med egna aktier. Övriga villkor, inklusive emissionskurs, fastställs av styrelsen och ska vara marknadsmässiga. Bemyndigandet har per dagen för detta prospekt inte utnyttjats.

Vid extra bolagsstämman den 7 december 2023 bemyndigades styrelsen att, för tiden fram till årsstämman 2024, 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 400 MSEK och ska rymmas inom aktiekapitalets gränser. Syftet med bemyndigandet är att delvis amortera kreditfaciliteter och samtidigt stärka kapitalstrukturen efter förvärvet av Thebalux. Bemyndigandet har utnyttjats genom styrelsens beslut om förestående nyemission den 20 december 2023.

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 värdetillväxt 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 årsstämans beslut, högst 411 500 teckningsoptioner. 358 455 teckningsoptioner blev tecknade och tilldelade. Se ”*Koncernledning*” i avsnittet ”*Styrelse och koncernledning*” för information om innehav av teckningsoptioner för medlemmarna i koncernledningen.

Till följd av den företrädesemission som Bolaget genomförde under februari 2022 har antalet aktier varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren teckning till samt teckningskursen omräknats enligt villkoren för teckningsoptionerna. En teckningsoption berättigar nu innehavaren att teckna 1,07 ny aktie, till en teckningskurs om 52,35 SEK per aktie. 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 0,7 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 upp till 50 procent av årets resultat efter skatt kan delas ut till aktieägarna. Aktieutdelningens nivå ska ta hänsyn till Bolagets kapitalbehov samt tillväxt och investeringsstrategi, i syfte att skapa framtida aktieägarvärde med stabil finansiell ställning.

För räkenskapsåret 2022 beslutade Svedbergs Groups årsstämma den 27 april 2023 om utdelning till aktieägarna om 1,50 SEK per aktie.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Svedbergs Group AB (publ). Svedbergs Group AB:s organisationsnummer är 556052-4984 och styrelsen har sitt säte i Halmstad 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 Group 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 webbsidor som det hänvisas till i detta prospekt, utgör inte en del av prospektet (såvida informationen inte införlivas i prospektet genom hänvisning enligt vad som framgår av "Införlivande genom hänvisning m.m." nedan) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Koncernstruktur och dotterbolag

Svedbergs Group AB är moderbolag i Koncernen, som före förvärvet av Thebalux bestod av nio legala enheter i fem länder. Förvärvet har inneburit att det har tillkommit ytterligare sex legala enheter, samtliga i Nederländerna, bland annat ett holdingbolag som i sin tur äger hundra procent av Thebalux Holding B.V. 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 Thebalux

Den 27 oktober 2023 ingick Svedbergs Group (genom det nybildade nederländska dotterbolaget Svedbergs Group NL B.V.) avtal om förvärv av samtliga aktier i det nederländska bolaget Thebalux Holding B.V. och dess helägda dotterbolag, en nederländsk designer, producent och leverantör av badrumsmöbler och badrumsprodukter. Förvärvet slutfördes den 23 november 2023 efter godkännande från berörda konkurrensmyndigheter och Thebalux konsolideras i Svedbergs Group från och med nämnda dag.

Den fasta köpeskillingen uppgick till cirka 50,6 MEUR (motsvarande cirka 578 MSEK¹⁾), baserat på ett överenskommet bolagsvärde på kassa och skuldfri basis (enterprise value) om cirka 45,0 MEUR (motsvarande cirka 514 MSEK²⁾) och en nettokassa i det förvärvade bolaget om cirka 5,6 MEUR (motsvarande cirka 64 MSEK³⁾). Härtill har avtalats om en tilläggsköpeskillning som uppgår till högst 2,7 MEUR (motsvarande cirka 31 MSEK⁴⁾). Storleken på tilläggsköpeskillningen är baserad på Thebalux finansiella prestation i form av sammanlagd EBITA under 2023, 2024 samt 2025 och utbetalas under 2026.

Förvärvsavtalet innehåller sedvanlig garantikatalog avseende bl.a. äganderätt till aktier, Thebalux och dess verksamhet, vissa skadelöshetsförbindelser samt sedvanliga framåtriktade åtaganden om bl.a. sekretess och icke-konkurrens. Svedbergs Group NL B.V har tecknat en s.k. Warranty & Indemnity-försäkring som täcker garantikatalogen med CFC som försäkringsgivare på sedvanliga villkor.

Svedbergs Group har lämnat garantier såvitt avser Svedbergs Group NL B.V:s rätta och tidsenliga fullgörande av sina åtaganden i transaktionsdokumenten avseende förvärvet.

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

Förvärvet av Roper Rhodes

Den 1 december 2021 ingick Svedbergs Group (genom det nybildade 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.

1) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

2) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

3) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

4) Omräknat med valutakursen per den 22 november 2023: EUR/SEK 11,4303.

Den fasta köpeskillingen uppgick 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, som ska utbetalas 2025 beroende på Roper Rhodes finansiella prestation. Storleken på tilläggsköpeskillningen är baserad på Roper Rhodes sammanlagda EBITA⁵⁾ under 1 januari 2022 – 31 december 2024 och utbetalas efter utgången av perioden. 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 bryggglånefacilitet samt en utökning av dåvarande befintligt kreditfacilitetsavtal.

Kreditavtal

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

Teckningsåtagande m.m.

Teckningsåtagande

Stena Adactum – som innehar aktier motsvarande cirka 40,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget⁶⁾ – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i förestående nyemission och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget⁷⁾, dvs. motsvarande totalt cirka 40,6 procent av företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för detta teckningsåtagande.

Stena Adactum har även åtagit sig att, till och med den dag då förestående nyemission slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sitt innehav i Bolaget utan Bolagets samtycke. Åtagandet ingicks i samband med offentliggörandet av avsikten att genomföra förestående nyemission den 27 oktober 2023.

Ej säkerställt åtagande

Ovan nämnda teckningsåtagande är inte säkerställt. Följaktligen finns det en risk att berörd part helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sitt åtagande. Se även "Ej säkerställt teckningsåtagande" i avsnittet "Riskfaktorer".

Avsiktsförklaring

Utöver ovan nämnda teckningsåtagande har If Skadeför-säkring och Nordea Fonder – som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 26,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget⁸⁾ – uttryckt sin avsikt att teckna nya aktier motsvarande sin respektive 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 2022 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Svedbergs Group.

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

Se även "Transaktioner med närstående" på s. 4 i Svedbergs Groups delårsrapport för perioden januari – september 2023.

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.

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 "Nyckelta" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

6) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

7) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

8) Exklusive Svedbergs Groups innehav av egna aktier. Per den 30 november 2023 innehade Svedbergs Group 14 361 egna aktier av serie B.

Finansiella rapporter

- Den 8 februari 2023 publicerade Svedbergs Group sin bokslutskommuniké för 2022.
- Den 21 april 2023 publicerade Svedbergs Group sin delårsrapport för det första kvartalet 2023.
- Den 18 juli 2023 publicerade Svedbergs Group sin delårsrapport för det andra kvartalet 2023.
- Den 27 oktober 2023 publicerade Svedbergs Group sin delårsrapport för det tredje kvartalet 2023.
- Den 14 december 2023 publicerade Svedbergs Group en trading update för perioden 1 oktober – 30 november 2023.

Förvärvet av Thebalux och förestående nyemission

- Den 27 oktober 2023 offentliggjorde Svedbergs Group att Bolaget fortsätter sin tillväxtresa och expanderar till Nederländerna genom förvärv av det nederländska bolaget Thebalux Holding B.V.
- Den 20 december 2023 offentliggjorde Svedbergs Group att Bolaget beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 406 MSEK.

Revisor

Koncernen

Deloitte AB (Hjälmarégatan 3, Box 386, 201 23 Malmö) är Svedbergs Groups revisor sedan 2021 och valdes vid årsstämman 2023 för perioden till och med årsstämman 2024. Maria Ekelund, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor.

Deloitte AB har reviderat Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 samt översiktligt granskat Koncernens delårsrapport för perioden januari – september 2023. Års- och hållbarhetsredovisningen för räkenskapsåret 2022 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2023 införlivas i detta prospekt genom hänvisning (se ”*Införlivande genom hänvisning m.m.*” nedan).

Thebalux

KroeseWevers Audit B.V. (Postoffice box 121, 7400 AC Deventer, Nederländerna) är Thebalux revisor sedan 2011, med Marc Venerius, auktoriserad revisor (*registeraccountant*) och medlem i NBA (Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants), yrkesorganisationen för revisorer i Nederländerna som huvudansvarig revisor.

KroeseWevers Audit B.V. har reviderat Thebalux finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 införlivas i detta prospekt genom hänvisning (se ”*Införlivande genom hänvisning m.m.*” nedan).

Införlivande genom hänvisning m.m.

Svedbergs Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 samt för perioden januari – september 2023 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 års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2022 och Svedbergs Groups delårsrapport för perioden januari – september 2023.

Thebalux finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2021 samt 2022 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. De finansiella rapporterna återfinns i Thebalux årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022.

Hänvisning till införlivade dokument görs enligt följande:

- **Svedbergs Groups års- och hållbarhetsredovisning 2022:**¹⁾ koncernens resultaträkning (s. 86), koncernens rapport över totalresultat (s. 86), koncernens rapport över finansiell ställning (s. 87), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 88), koncernens rapport över kassaflöden (s. 89) och noter (s. 95–129) samt revisionsberättelse (s. 131–134).
- **Svedbergs Groups delårsrapport januari – september 2023:**²⁾ koncernens resultaträkning i sammandrag (s. 7), koncernens rapport över totalresultat (s. 7), koncernens balansräkning i sammandrag (s. 8), rapport över förändringar i koncernens eget kapital (s. 9), koncernens kassaflöde i sammandrag (s. 9) och noter (s. 13–15) samt revisors granskningsrapport (s. 6).
- **Thebalux årsredovisning 2020:**³⁾ koncernens balansräkning per 31 december 2020 (s. 8–9), koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2020 (s. 10), koncernens kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2020 (s. 11–12), koncernens grund för värdering och vinstdisposition (s. 13–20), noter till koncernens balansräkning per 31 december 2020 (s. 21–29), noter till koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2020 (s. 30–32) samt revisionsberättelse (s. 45–48).

1) <https://www.svedbergsgroup.se/wp-content/uploads/2023/04/Svedbergs-Group-AB-Arsredovisning-2022.pdf>.

2) <https://storage.mfn.se/51b822b7-c113-4c7c-9320-0c19443a7a6f/q3-rapport-2023-svedbergs-group.pdf>.

3) <https://www.svedbergsgroup.se/wp-content/uploads/2023/12/Thebalux-Holding-BV-Arsredovisning-2020.pdf>.

- **Thebalux årsredovisning 2021:**¹⁾ koncernens balansräkning per 31 december 2021 (s. 8–9), koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2021 (s. 10), koncernens kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2021 (s. 11–12), koncernens grund för värdering och vinstdisposition (s. 13–21), noter till koncernens balansräkning per 31 december 2021 (s. 22–31), noter till koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2021 (s. 32–34) samt revisionsberättelse (s. 47–50).
- **Thebalux årsredovisning 2022:**²⁾ koncernens balansräkning per 31 december 2022 (s. 8–9), koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2022 (s. 10), koncernens kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2022 (s. 11–12), koncernens grund för värdering och vinstdisposition (s. 13–21), noter till koncernens balansräkning per 31 december 2022 (s. 22–30), noter till koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2022 (s. 31–33) samt revisionsberättelse (s. 47–52).

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 års- och hållbarhetsredovisning för 2022 har reviderats av Koncernens revisor. Koncernens delårsrapport för perioden januari – september 2023 har översiktligt granskats av Koncernens revisor. Thebalux årsredovisningar för de tre ovan angivna räkenskapsåren har reviderats av Thebalux 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. Svedbergs Groups skuldfinansiering tillhandahålls av Nordea och nettoemissionslikviden om högst cirka 392 MSEK kommer i sin helhet att användas för att delvis amortera Svedbergs Groups bryggånefacilitet om 550 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/wp-content/uploads/2023/12/Thebalux-Holding-BV-Arsredovisning-2021.pdf>.

2) <https://www.svedbergsgroup.se/wp-content/uploads/2023/12/Thebalux-Holding-BV-Arsredovisning-2022.pdf>.

Adresser

Svedbergs Group AB (publ)

Huvudkontor

Besöksadress

Kristian IV:s väg 3
302 50 Halmstad

Postadress

Box 840
301 18 Halmstad

Finansiell rådgivare

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Carlsgatan 3
Box 4291
203 14 Malmö

Revisor

Deloitte AB

Hjälmaregatan 3
Box 386
201 23 Malmö



Kristian IV:s väg 3, 302 50 Halmstad
www.svedbergsgroup.se