

Kopia av sammanfattning tillhörande Svedbergs Group AB (publ):s prospekt daterat den 22 december 2023

Denna separata kopia av avsnittet "Sammanfattning" i det prospekt som Svedbergs Group publicerade den 22 december 2023 tillhandahålls enligt artikel 21.3 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen) och utgör ej något erbjudande avseende värdepapper i Svedbergs Group. Sådant erbjudande lämnas endast genom prospektet. Investerares uppmanas att läsa prospektet innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker som är förenade med ett beslut att investera i värdepapperen (se avsnittet "Riskfaktorer" i prospektet). Se även "Viktig information" på insidan av prospektets omslag och "Vissa definitioner" på s. 1 i prospektet.

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 investerares kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i prospektet kan den investerares 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 investerares 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 försämma Koncernens förmåga att framgångsrikt utveckla, marknadsföra och sälja nya produkter, identifiera nya affärsmöjligheter samt genomföra dess strategi.

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

Efterfrågan på Svedbergs Groups produkter drivs av ett underliggande behov av nybyggnation och ROT. Per dagen för detta prospekt förekommer i någon form statsfinansierade stimulanser på 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 innehållet i flertalet produkter som Koncernen marknadsför och säljer omfattas av REACH-förordningen (EG) 1907/2006. Om Svedbergs Group misslyckas med att efterleva REACH-förordningen kan det riskera att leda till försäljningsförbud, produktåterkallelser, miljöskattavgifter 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 röstströten. 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.

Beslutat 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).

Beslutat 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 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.

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 tekningsåtagande

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 tekningsåtagande 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⁾). Härill 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.