



SUSTAINION GROUP

INVESTERAR I TEKNIKBOLAG FÖR EN SÄKER
OCH HÅLLBAR FRAMTID

MEMORANDUM 2021



Bolagsaspekter

Sustainion Group AB (tidigare Vindico Group AB) är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 10 september 1990 med organisationsnummer 556405-9367. Nuvarande företagsnamn registrerades den 2 mars 2021. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är sedan 2011-04-04 noterat på Spotlight Stock Market.

Bolaget skall, utöver att tillhandahålla koncerngemensamma tjänster, köpa, sälja, äga och förvalta fast och lös egendom (inklusive aktier i dotter- och intressebolag) samt utföra tjänster i anslutning härtill och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets säte är Västra Götalands län, Göteborgs kommun. Språket för bolagskommunikation är svenska och bolagets LEI-kod är: 5493002GB8QIJF38J327.

Detta memorandum är framtaget i samband med att bolaget förvärvat två bolag inom miljöteknik genom apportemission, bytt namn till Sustainion Group AB samt införde förestående företrädesemission. Partner Fondkommission AB, som står under Finansinspektionens tillsyn, har bistått bolaget i arbetet med och underlaget för företrädesemissionen.

Bolaget har som en följd av de genomförda bolagsförvärven genomgått en ny noteringsprövning med legal och finansiell due diligence samt upprättande av memorandum.

Memorandumet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Ett godkännande innebär återflytt till ordinarie lista hos Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från marknadsplatsen om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Sustainion Group AB

Uggledalsvägen 45
427 40 Billdal

Tel 010-209 05 20
E-post: info@sustainion.se
Hemsida: www.sustainion.se

Undantag från prospektskyldighet

Bolagets apportemission i samband med två bolagsförvärv samt kommande företrädesemission omfattas inte av prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:

med "Sustainion" avses Sustainion Group AB (tidigare Vindico Group AB) med organisationsnummer 556405-9367;

med "Vindico" avses Vindico Security AB med organisationsnummer 556680-2129;

med "EHC" avses E.H.C. Teknik AB med organisationsnummer 556215-7163; och

med "EnviroClean" avses EnviroClean Sweden AB (tidigare Stenhöj Sverige AB) med organisationsnummer 559116-3679.

Innehåll

Bolagsaspekter	2
Undantag från prospektskyldighet	2
Definitioner	2
Styrelsens försäkran	3
Innehåll	3
Erbjudande i sammandrag	4
Inbjudan till teckning av aktier	5
Bakgrund och motiv	6
VD har ordet	7
Styrelseordförande har ordet	8
Villkor och anvisningar	9
Garantiåtaganden	12
Spotlight Stock Market	12
Sustainion Group	13
Styrelse och VD	26
Revisor	26
Övrig information om organisationen	27
Utvald finansiell information	29
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	35
Proformaredovisning	36
Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt	39
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	41
Aktieägare	42
Aktiekapitalets utveckling	43
Aktieinformation	44
Risikfaktorer	45
Bilaga 1 - Bolagsordning efter apportemissionerna	48
Bilaga 2 - Bolagsordning före apportemissionerna	50
Bilaga 3 – Möjliga förvärvsfinansieringssituationer	52
Bilaga 4 – Styrelse och lednings bolagsengagemang	53

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Sustainion med anledning av förvärvet av två bolag och kommande företrädesemission. Styrelsen i Sustainion är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har granskat utvald finansiell information och proformaredovisningen i detta memorandum.

Göteborg den 31 mars 2021

Sustainion Group AB

Magnus Greko
Magnus Greko
Styrelseordförande

Carl Schneider
Carl Schneider

Göran Nordlund
Göran Nordlund

Henrik Pålsson
Henrik Pålsson

Ewa Linsäter
Ewa Linsäter

Brodde Wetter
Brodde Wetter
VD

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs	1,15 SEK
Företrädesemission	12 befintliga aktier ger rätt att teckna 1 nyemitterad aktie
Teckningsperiod	14-28 april 2021
Handel med TR	14-23 april 2021
Emissionsvolym	11,6 Mkr
Garantiåtagande	100%
ISIN	SE0002067421
ISIN TR	SE0015812029
ISIN BTA	SE0015812037
Emissionskostnader	Ca 0,7 Mkr
Utspädning	7,7 %
Bolagsvärde innan emission	Med utgångspunkt från stängningskursen den 30 mars 2021 om 1,69 SEK per aktie uppgår bolagsvärdet till 204 Mkr.

Inbjudan till teckning av aktier

Sustainion Group AB:s styrelse beslutade den 31 mars 2021, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 23 mars 2021 att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

De som på avstämningsdagen den 12 april 2021 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren tidigare äger (primär företrädesrätt). För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska Styrelsen bestämma om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare av aktier som utnyttjat teckningsrätter i nyemissionen i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning (subsidiär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär eller subsidiär företrädesrätt tilldelas i första hand till övriga som anmält sig för teckning och i andra hand till de som lämnat garantiåtaganden. Innehavare av aktier kommer inom ramen för den primära företrädesrätten att erhålla en (1) teckningsrätt för varje aktie de ägde på avstämningsdagen. Tolv (12) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie. Teckningskursen per aktie är 1,15 kronor per aktie. Bolaget har även möjlighet att utöka Erbjudandet vid stort intresse. Utökandet sker i form av en övertilldelningsoption varvid Bolaget har rätt att emittera maximalt 6 000 000 aktier genom en riktad emission, med samma villkor som Företrädesemissionen men med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningskursen i övertilldelningsoptionen är 1,15 kronor per aktie. Motiv för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt i Övertilldelningsoptionen är möjligheten att bredda ägandet i Bolaget genom en ägarspridning.

För fullständig redogörelse för tilldelning i Företrädesemissionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Bolaget tillförs före emissionskostnader högst 11 591 590,60 kronor genom Företrädesemissionen och högst 6 900 000 kronor genom övertilldelningsoptionen.

Företrädesemissionen innebär att högst 10 079 644 aktier kan komma att emitteras. Aktiekapitalet, vid full teckning i Företrädesemissionen, kommer att öka med högst 5 039 822,00 kronor från 60 477 866,50 kronor till högst 65 517 688,50 kronor, motsvarande en utspädningseffekt om 7,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Aktiekapitalet kan vidare, vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen, komma att öka med högst 3 000 000 kronor, från 65 517 688,50 kronor till högst 68 517 688,50 kronor, vilket motsvarar en utspädning om ytterligare 4,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Företrädesemissionen omfattas till 100 % av vederlagsfria garantiåtaganden från AB Krösamaja, Jovitech Invest AB, Fore C Investment Holding AB och P&P Utveckling AB ("Huvudägarna"). Garantiåtagandena är vederlagsfria vilket innebär att de inte medför någon kostnad för bolaget. Åtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier eller pantsättningar.

För mer information om garantiåtaganden se "Garantiåtaganden".

Bakgrund och motiv

Sustainion är en industrikoncern bestående av teknologibolag som är verksamma inom framtidsbranscher med underliggande tillväxt. Koncernen består idag av tre dotterbolag verksamma inom två verksamhetsområden; Säkerhet och Miljöteknik. Styrelsen för Sustainion har fastlagt ett långsiktigt tillväxtmål om 10–25 % årlig organisk tillväxt genom ökad försäljning, breddat produktutbud och utveckling av verksamheterna i de befintliga rörelsedrivande dotterbolagen. Därtill kan tillväxt även komma att ske via tilläggsförvärv för att komplettera befintliga verksamheter där synergier vad gäller marknad, kunderbjudande och resurser kan utnyttjas effektivt. Förvärv inom befintliga teknikområden kan även syfta till att möjliggöra geografisk expansion. Förvärv kan även komma att innefatta nya verksamhets- och teknikområden, och då alltid inom en tydlig hållbar makrotrend varvid betalning skall kunna ske såväl kontant som genom emission av aktier, sk apportemission. Förvärv av sådana bolag kan göras såväl som helägda bolag som bolag där Sustainion förvärvar en minoritet. I alla förvärvade verksamheter skall Sustainion alltid verka för och deltaga i ett aktivt ägarskap för att säkerställa och maximera värdeskapandet i dessa bolag.

Förvärv som ligger utanför de två nuvarande affärsområdena Säkerhet och Miljöteknik skall vara verksamheter som arbetar inom sk. Hållbarhetsbranscher. Det kan vara cirkulär ekonomi, förbättrad energianvändning och förnyelsebar energi. Förvärven skall var teknikkbaserade och gärna arbeta med egna unika lösningar inom sina respektive områden.

Stor vikt läggs vid entreprenörskapet i de bolag där Sustainion investerar. Ett av de kriterier som förvärvsobjekt ska uppfylla är att det ska finnas dedikerade team som skall kunna driva verksamheterna framåt. Sustainions ambition vid ett förvärv eller investering är att, förutom finansiellt, bidra med ett aktivt ägarskap med stor kompetens och erfarenhet av att driva denna typ av bolag. Det nätverk av personer som finns i och runt Sustainion har mångårig erfarenhet och framgångsrik bakgrund för denna typ av företagsutveckling.

I syfte att ge bolaget större handlingsutrymme och snabbhet i samband med eventuella framtida företagsförvärv och möjliggöra en fortsatt expansion i linje med bolagets strategi har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission om 11,6 miljoner kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen är fullt ut säkerställd genom vederlagsfria garantiåtaganden från bolagets största aktieägare. Vid ett stort intresse och i den mån företrädesemissionen blir övertecknad kan styrelsen komma att besluta om en övertilldelningsoption uppgående till maximalt 6,9 miljoner kronor.

EMMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Emissionslikviden skall användas för att förstärka koncernens finansiella ställning för att bättre kunna ta tillvara på framtida tillväxtpotentialer. Framtida tillväxtpotentialer kan delas in i tre olika delar:

1. Organisk tillväxt i befintliga dotterbolag. Detta är i första hand investeringar i breddat produktutbud och ökade investeringar i försäljningsresurser. 40% av emissionslikviden planeras att användas för detta, varav en tredjedel skall gå till Vindico och dess breddade produktsortiment inom säkerhet, en tredjedel till produktutveckling av nästa version av analysinstrument i EnviroClean och en tredjedel till EHC för att bredda produktsortimentet att även inkludera filterutrustning som kan ta hela eller delar av NOx-utsläpp (kväveoxidgaser) från entreprenadmaskiner.

2. Förvärvsdriven tillväxt inom de befintliga bolagens verksamhetsområden. Bolaget tittar idag på ett antal tilläggsförvärv både inom Säkerhet och Miljöteknik. Att genomföra dessa förvärv kräver att Bolaget är väl rustat för att kunna genomföra en sådan affär snabbt och effektivt. En viktig faktor i detta är att redan ha finansiering på plats tidigt i förvärvsförhandlingen. Bolaget för idag diskussioner med banker och andra kreditinstitut för att kunna genomföra framtida mindre förvärv snabbt. I dessa förhandlingar är det viktigt att kunna visa på hur stor del eget kapital kan tillföras från Bolaget direkt. 40% av emissionslikviden skall avsättas för att förstärka det egna kapitalet för att på detta sätt bättre kunna genomföra förvärv som till del är förvärvsfinansierade via bank eller kreditinstitut. I ett förvärv kan även andra finansieringsmöjligheter komma att användas, till exempel apportemissioner.

3. Nya verksamhetsgrenar. Bolaget letar efter nya förvärv som kan vara majoritetsägda eller minoritetsägda. Dessa förvärv skulle ligga utanför de nuvarande verksamhetsområdena men ska också vara inom annat hållbart nytt verksamhetsområde, tex förnyelsebar energi, energieffektivisering eller återvinning. Även i dessa investeringar kommer flera olika finansieringsformer att kunna användas förutom regelrätt eget kapital i form av kontanter. Bolaget kommer också kunna betala för investeringarna med hjälp av apportemissioner och/eller förvärvsfinansierings från extern part. 20% av emissionslikviden kommer att gå till att fortsätta arbetet med att identifiera, förhandla om förvärv, förvärva och utveckla sådana verksamheter. Sådan ny verksamhet kan komma att kräva ytterligare emissioner antingen i form av kontantemissioner och eller apportemissioner. Det kan konstateras att Bolaget har finansiellt starka ägare vilka kan stödja sådana finansiella transaktioner då förvärvssituationerna uppstår.

KOMMANDE KAPITALBEHOV

Syftet med förestående emission är ej att finansiera befintlig löpande verksamhet utan i breddat produktutbud och primärt nya förvärv. Styrelsen bedömer att föreliggande emissionskapital kommer att räcka under de närmaste 12 månaderna. Ytterligare kapital kan komma att behövas därefter för att kunna skapa möjligheter till ytterligare förvärv. I moderbolaget behövs ett rörelsekapital exklusive investeringar om ca 1,6 Mkr för 2021 vilket sedan tidigare är säkerställt.

VD har ordet

Ibland går det fort!

Jag heter Brodde Wetter och är VD, koncernchef och styrelseledamot i Sustainion Group AB sedan den 12 februari 2021.

Under hela min yrkeskarriär har jag startat och byggt bolag, något som har sin början redan på Chalmers Entreprenörsskola för snart 20 år sedan. Jag är utbildad civilingenjör och civilekonom från Göteborg och har efter 10 år i Stockholm hittat tillbaka hem till västkusten tillsammans med min fru och två barn.

Senast kommer jag från en roll som VD för ett ledande mediehus, Add Health Media AB, som också bedriver en betydande investeringsverksamhet i onoterade bolag.

Då jag kom i kontakt med den starka huvudägargrupp som ligger bakom Sustainion, och även sitter representerade i styrelsen, var det ingen fråga om att hoppa på tåget eller inte. Det är en samling drivna och framgångsrika entreprenörer som tillsammans lyckats ta flertalet kända bolag till börsen, idag med miljardvärderingar. Inget annat än imponerande.

Sustainion är en helt ny konstellation som är sprunget ur Vindico Group, en säkerhetskoncern som efter ett antal förvärv och fusioner format ett dotterbolag; Vindico Security där säkerhetsverksamheten nu bedrivs.

Efter att utöver säkerhet identifierat ytterligare en framtidsbransch i tillväxt, nämligen miljöteknik, togs beslutet att förvärva in EHC och EnviroClean i koncernen.

Mycket har hänt på kort tid och jag har just fått lära känna dessa tre spännande bolag vilka alla tre har en stabil historik och väldigt lovande framtidsutsikter. Vi har redan identifierat tydliga synergier mellan bolagen vilket är väldigt inspirerande. Mer om de olika bolagens verksamhet kan du läsa om på kommande sidor och parallellt med att stötta och utveckla affären i dessa bolag för organisk tillväxt så tittar vi redan på möjliga kompletterande förvärv och investeringar.

Under hösten 2020 genomförde Vindico Group (idag Sustainion Group) en lyckad kapitalanskaffning för att säkerhetsbolaget Vindico Security skall kunna förverkliga sin plan mot "Mål 2024" med en omsättning på 100 Mkr. En plan som fortsatt är högst aktuell och där man redan kommit en bra bit på vägen med bland annat nyrekryterade säljare och ett utökat produktutbud. Marknaden för säkerhetsprodukter beräknas ha god tillväxt de kommande 5 åren.

Nu har vi två nytillkomna bolag i koncernen vilka båda är verksamma inom miljöteknik och där den stora framgången eldas på av den allt hårdare lagstiftningen inom arbetsmiljö och fordonsindustrin.

Med dessa bolag ligger vi helt rätt positionerade för framtiden. En framtid där intresset för säkerhet och miljöteknik bara ser ut att öka och kraven på förbränningsmotorers utsläpp blir allt hårdare. Trots en omställning mot mer miljövänliga alternativ så beräknas 75 % av alla nya fordon som säljs om 10 år ha en förbränningsmotor. Då finns en existerande fordonspark med en betydligt större andel förbränningsmotorer som måste uppnå allt hårdare ställda miljökrav.

Koncernen skall som sagt fortsatt växa organiskt men kan även kompletteras med fler förvärv. Arbetet med att identifiera intressanta förvärvsobjekt har påbörjats och av den anledningen vill vi med förestående företrädesemission stärka kassan ytterligare för att kunna agera snabbt då rätt objekt dyker upp.

Med en kompetent organisation och stark ägarkrets står vi väl rustade för att ta Sustainion in i en säker och hållbar framtid. Mycket har hänt på kort tid men jag kan försäkra dig om att detta bara är början.

Jag ser en stor potential i Sustainion och ser mycket fram emot att få vara med på resan tillsammans med alla medarbetare och dig som aktieägare!



BRODDE WETTER

VD och koncernchef
Sustainion Group AB



Styrelseordförande har ordet

Det är med stor glädje och förväntan jag har antagit rollen som styrelseordförande i nya Sustainion Group AB, sedan den extra bolagsstämman den 12 februari 2021.

Jag heter Magnus Greko och är en 57-årig entreprenör född och uppväxt i Göteborg. Efter ingenjörstudier på Polhemsgymnasiet började jag i mitten på 80-talet arbeta internationellt med mätinstrument för bilindustrin och 1990 när katalysatorerna kom till Sverige och Europa startade jag, tillsammans med min barndomsvän och kollega Jörgen Hentschel, bolaget Opus Group. Vi såg då en stor marknad växa fram för att kontrollera avgasutsläppen från fordon. Vi byggde och drev Opus under 30 år och utvecklade bolaget till ett av världens internationella bilprovsningsföretag med 3000 anställda och verksamhet i 5 världsdelar. 2020 sålde vi vårt ägande när Opus privatiserades och lämnade Nasdaq Stockholm.

Via vårt ägarbolag AB Krösamaja är Jörgen och jag nu en av fyra starka aktiva ägare i Sustainion Group, sedan gruppen förvärvade EnviroClean och EHC Teknik. EnviroClean är faktiskt den ursprungliga verksamheten som utgjorde Opus från början, vilken avyttrades av Opus 2015. Så man kan säga att cirkeln nu är sluten och att vi står inför ett liknande scenario där vi ser att politikerna i Europa äntligen insett att partikelutsläpp från fordon är mycket farliga. Därför kommer man i EU de närmaste åren succesivt att införa en ny typ av partikelkontroll av utsläppen både för bensin- och dieseldrivna fordon. Vi bedömer att denna marknad kommer att vara intressant under minst en 10-årsperiod framöver.

I Sustainion Group har vi redan tre bra bolag och god lönsamhet, men vi vill hitta fler bolag och teknologier som kan hjälpa andra företag att bli mer hållbara och sedan växa och utveckla dessa så att produkterna och tjänsterna kan erbjudas på så många marknader som möjligt. Vi har en utomordentlig ledning och kunnig personal som kommer att växa koncernen såväl organiskt som genom förvärv. Under åren som VD och koncernchef på Opus har jag byggt upp ett internationellt nätverk inom säkerhet,

miljö och smarta städer samt arbetat med internationella organ som t.ex. UNIDO och Världsbanken i hållbarhetsfrågor. Jag ser att behovet av smartare, mer hållbara lösningar är enormt och vi har ett viktigt och stort arbete framför oss att bygga upp Sustainion Group till en ledande leverantör av hållbarhetsteknologier.

Styrelsen har nu beslutat om att genomföra en kapitalanskaffning för att kunna växa bolaget snabbare och samtidigt få en större ägarspridning och handel i aktien. Missa inte detta tillfälle att bli delägare och komma med på vår nya resa mot en bättre och mer hållbar värld.

Välkommen ombord!



MAGNUS GREKO

Styrelseordförande
Sustainion Group AB



**SUSTAINION
GROUP**

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 12 april 2021. Genom Företrädesemissionen kommer befintliga aktieägare kunna teckna högst 10 079 644 aktier. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 5 039 822,00 kronor hänförligt till ökning på grund av emission av aktier. Aktieägare i Bolaget erhåller 1 teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. 12 teckningsrätter berättigar aktieägaren till teckning av 1 nyemitterad aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,15 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka aktieägare som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 12 april 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 8 april 2021. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 9 april 2021.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 14 april till och med den 28 april 2021. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Sustainion Group har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 28 april 2021 genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att avbryta Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets aktie är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0002067421. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring mitten på maj 2021. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i kronor.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att

”Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter” ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 14 april till och med den 23 april 2021. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0015812029. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 10 079 644 nyemitterade aktier genom full teckning i Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 7,7 procent av det totala antalet aktier röster. Genom eventuellt nyttjande av övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 6 000 000 aktier emitteras, motsvarande en utspädningseffekt om ytterligare 4,4 procent av det totala antalet aktier och röster. Utspädningseffekterna är beräknade som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission respektive efter fulltecknad Företrädesemission samt fullt nyttjad övertilldelningsoption.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN I HÄNSYN TILL ERBJUDANDET OCH ANSÖKNINGS-BLANKETTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- En emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- En särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- En anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Sustainion är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 28 april 2021. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post.

Ifylld anmälningssedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 28 april 2021. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Anmälningssedel inskickas till:

Partner Fondkommission AB
Ärende: Sustainion
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Tel: +46 31 761 22 30
Fax: +46 31 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 14 april till och med den 28 april 2021. Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Sustainions hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 28 april 2021. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

TILDELNING

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

1. I första hand ska tilldelning ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal aktier de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
2. I andra hand ska fördelning ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning
3. I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

BEKRÄFTELSE OM TILDELNING OCH BETALNING AV TILLDELADE AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlätas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken

ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA (BETALDA TECKNADE AKTIER)

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 14 april 2021 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. ISIN-koden för de betalda och tecknade aktierna är SE0015812037.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

För att täcka en möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet har Styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 23 mars 2021, åtagit sig att emittera ytterligare högst 6 000 000 nya aktier motsvarande 6,9 Mkr genom en riktad nyemission, med samma villkor som Företrädesemissionen men med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriiset det vill säga 1,15 kronor per aktie. Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer Bolagets styrelse besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp och då prioritera ägarspridning i den mån det är möjligt.

LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 30 april 2021 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

INFORMATION OM LEI-KOD OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen.

Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden.

Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIG INFORMATION

Partner Fondkommission agerar finansiell rådgivare och

emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Partner Fondkommission är emissionsinstitut innebär inte att Partner Fondkommission betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Partner Fondkommission inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen, det vill säga den 28 april 2021. Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Sustainion ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

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

Garantiåtaganden

Sustainion har den 1 mars 2021 skriftligen ingått avtal om garantiförbindelser som täcker 100 procent av företrädesemissionen, det vill säga 11 591 590,60 kronor. Garantiförbindelserna har lämnats av de fyra största ägarna tillika representerade av styrelseordförande och styrelseledamöter i bolaget. Garantiförbindelserna har gjorts helt utan ersättning. Garantiförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Nedan presenteras de parter som har lämnat garantiförbindelser:

Garantiåtagare	Garantiförbindelse (SEK)
AB Krösamaja ¹	3 374 131
Jovitech Invest AB ²	2 986 204
Fore C Investment Holding AB ³	2 700 005
P&P Utveckling AB ⁴	2 531 251
SUMMA	11 591 591

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett verksamhetsområde inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s k reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<https://spotlightstockmarket.com>).

¹ Magnus Greko, styrelseordförande

² Carl Schneider, styrelseledamot

³ Göran Nordlund, styrelseledamot

⁴ Henrik Pålsson, styrelseledamot

Sustainion Group

Sustainion Group är en industrikoncern bestående av teknologibolag som arbetar i framtidsbranscher med underliggande tillväxt. Idag består koncernen av tre dotterbolag; Vindico Security AB ett bolag inom säkerhet samt EHC Intressenter AB och EnviroClean Sweden AB båda verksamma inom miljöteknik. Utöver det finns ett halvägt intressebolag i Norge med för tillfället nästintill vilande verksamhet.

Vindico Security AB säljer olika säkerhetslösningar till företag och konsumenter, där största delen utgörs av kameraövervakningssystem. Verksamheten bedrivs idag i två affärsområden, Home & Family och Professional.

Nyligen förvärvades två miljöteknikbolag, EHC Intressenter AB med EHC Teknik AB som utvecklar, tillverkar och säljer dieselpartikelfilter och annan avgasreningssystem till fordon samt EnviroClean Sweden AB som utvecklar, tillverkar och säljer avgasmätningssystem till fordonsindustrin.

Marknaden för miljöteknik växer i takt med att klimat- och energifrågor blivit allt mer centrala och att helhetstänkande blivit allt viktigare. Omställningen till ett förnybart och energieffektivt energisystem samt en större hänsyn till ekosystemet, skapar en växande internationell efterfrågan på produkter och tjänster.

Koncernen ser mycket goda tillväxtpotentialer, dels genom en geografisk expansion av befintlig verksamhet men även genom underliggande marknadstillväxt. Framtida tillväxt förväntas i första hand vara organisk och i andra hand vara förvärvsdriven. Förvärv skall göras inom respektive verksamhetsområde där synergier vad gäller marknad, kunderbidande och resurser kan utnyttjas effektivt. I en framtid kan även förvärv genomföras för att starta ytterligare verksamhetsområden och då alltid inom en annan tydlig hållbar makrotrend.

GENOMFÖRDA FÖRVARV

Den 22 december 2020 tecknade Vindico Group AB (nu Sustainion Group AB) avtal om att förvärva 100% av aktierna i EHC Intressenter AB samt 100% av aktierna i EnviroClean Sweden AB (då Stenhøj Sverige AB). EHC Intressenter äger 90,1% av aktierna i EHC Teknik AB och resterande 9,9% ägs av Christina Granberg som är VD i bolaget. Bolagen är verksamma inom miljöteknik vilket Sustainion likt säkerhet identifierat som en intressant och växande marknad, inte minst med anledning av den ökade regleringen inom fordonsindustrin.

Köpeskillingen för EHC var ca 37,5 Mkr. Förvärvet finansierades med en apportemission av 72 231 183 stycken aktier i Sustainion Group till en aktiepristeckningskurs om 0,52 kr (motsvarande den genomsnittliga volymviktade kursen föregående 30 handelsdagar).

Förvärvslikvid för EnviroClean var ca 12 Mkr. Förvärvet finansie-

rades med en apportemission av 23 492 009 stycken aktier i Sustainion Group till en aktiepristeckningskurs om 0,52 kr (motsvarande den genomsnittliga volymviktade kursen föregående 30 handelsdagar).

Proforma hade den nya koncernen omsatt närmare 60 Mkr 2020 med ett EBITDA om drygt 9 Mkr.

Synergier

Mellan bolagen EHC och EnviroClean ses tydliga synergier då det ena säljer partikelfilter och det andra mäter avgaser och på sikt även partiklar. Till viss utsträckning kan bolagen dela know-how samt både kunder och distributörer. De verkar även på samma marknader varpå t.ex. säljresurser och marknadskännedom kan delas mellan bolagen. Bolagen har även möjlighet att dela tillverkningsresurser i såväl Sverige som Kina vilket till viss del redan påbörjats.

Även mellan Vindico och EnviroClean finns synergier gällande produkter från och produktion i Kina då EnviroClean har en etablerad monteringsfabrik där. Mycket av Vindicos produktkomponenter under varumärket Safe 'n' Sound köps in från Kina varpå både inköp, montering och transporter kan koordineras och samköras med EnviroClean.

Dotterbolagen kan även effektivisera nyttjandet av resurser genom att på sikt gå över till koncerngemensamma tjänster och system.

MÅLSÄTTNINGAR

Under 2021 kommer Sustainion att fokusera på de befintliga dotterbolagens utveckling och verksamheter, samt aktivt leta efter nya bolag att förvärva eller investera i. Sustainion har en målsättning om att genomföra två nyinvesteringar under året, antingen genom att förvärva en hel verksamhet, eller genom att investera och aktivt delta som minoritetsägare i nya intressebolag. Dessa verksamheter kan antingen befinna sig inom Sustainions två verksamhetsområden som finns idag, Säkerhet och Miljöteknik, eller så kan nya verksamhetsområden byggas. Viktigt är dock att alla investeringar som görs genomförs långsiktigt hållbara branscher. Bolaget bedömer idag marknaden för investeringar som väldigt attraktiv och för ett kontinuerligt arbete med att plocka fram investerings- och förvärvskandidater.

I de befintliga dotterbolagen kommer både produkt- och verksamhetsutveckling att aktivt ske under året. I och med EHC- och EnviroClean-förvärven kommer även fokus under året ligga på att utnyttja de identifierade synergieffekter som finns inom koncernen. Detta ses som ett viktigt integrationsarbete under våren och kommer kunna addera bra värde på koncernnivå.

Koncernens målsättning om 10-25% årligt organisk tillväxt är driven av detta och det målet gäller även 2021. Bolaget har även en målsättning att samtliga innehav ska vara lönsamma.

ÖVERGRIPANDE STRATEGI

Koncernen arbetar med i hög grad fristående rörelsedrivande bolag. Dessa stöttas av moderbolaget, främst vid förvärsaktiviteter, i frågor rörande finansiering, generell affärsutveckling och att driva respektive bolags strategiutveckling. Arbetet sker via ett aktivt ägarskap främst via ett aktivt och strukturerat styrelsearbete.

Synergier mellan dotterbolag arbetas fram mellan de olika dotterbolagschefernas egna initiativ och den process som drivs av koncernen där man kontinuerligt letar efter möjliga synergieffekter mellan dotterbolagen. Det finns idag ett antal projekt där dotterbolagen arbetar med varandra för att kunna öka sin försäljning eller sin effektivitet.

Sustainion Group tror på det mindre bolagets möjlighet att växa snabbt med rätt människor på rätt plats. Ledning och ägare i Sustainion Group har tidigare erfarenheter att driva sådana tillväxtagendor.

FÖRVÄRSSTRATEGI

Bolaget har som integrerad del i sin tillväxtagenda att arbeta aktivt med förvärv. Förvärv kan vara såväl majoritetsägda som minoritetsägda. En viktig framgångsfaktor i förvärv av mindre bolag är att Sustainion uppfattas som en bra köpare. En bra köpare kan definieras som en köpare som har en tydlig, personlig och enkel förvärvsprocess, en färdig finansieringsmodell och en tydlig ägaragenda för säljarna så att de ser sin roll i de förvärvade bolagen efter förvärv. Det publika riskkapitalet ger Sustainion verktyg som i en privat miljö inte finns tillgå för att strömlinjeforma tidigare ägares incitament med Sustainions t.ex. teckningsoptioner i Sustainion, aktieäggande på flera nivåer i koncernen och apportemissioner i Sustainion i samband med förvärv. Se även graf över olika möjliga förvärvsfinansieringssituationer i Bilaga 3.

I samtliga innehav ska Sustainion aktivt engagera sig i sitt ägande, främst genom styrelsearbete, men även hjälpa intressebolagen med finansiell styrka och stor erfarenhet av verksamhetsutveckling.

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt

Styrelsen för Sustainion har fastlagt ett långsiktigt tillväxtmål om 10-25 % årlig organisk tillväxt. Den organiska tillväxten kommer i första hand från breddat produktutbud inom EHC och EnviroClean och genom rekrytering av säljpersonal och breddad kundbas och produktutbud i Vindico Security. Koncernen kommer också att arbeta med tilläggsförvärv för att komplettera befintliga verksamheter och för geografisk expansion. Förvärvsstrategin skall vara opportunistisk (motsatsen till mycket dyra, strategiska förvärv). Förvärvsobjekt skall förvärfvas till en rimlig värdering.

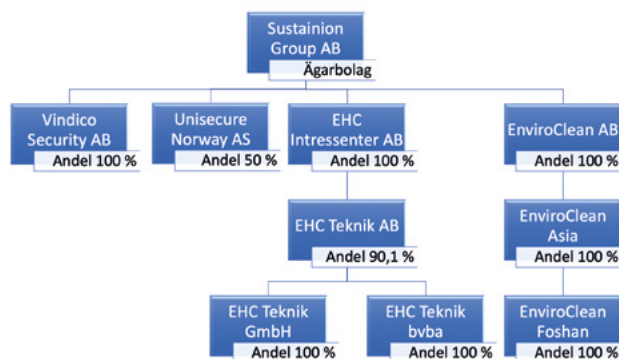
Lönsamhet och skuldsättning

Koncernen har ett långsiktigt EBITDA marginal-mål om 12 %.

Nettoskuldsättningen i koncernen skall ej överstiga 3 ggr EBITDA.

KONCERNSTRUKTUR

Verksamheten i koncernen bedrivs i följande koncernstruktur:



Sustainion är noterat på Spotlight Stock Market. Anställd koncernchef och CFO-funktion på konsultbasis ligger i moderbolaget medan verksamheterna bedrivs i dotterbolagen.

Säkerhet

Det totala värdet av världsproduktionen av fysiska säkerhetsprodukter 2020 uppskattas till 31,7 miljarder dollar (till fabrikspris), en minskning med över 7,5 procent jämfört med 2019. Den globala försäljningen minskade under de första tre kvartalen 2020 till följd av covid-19, vilket satte punkt för elva raka år med tillväxt. Den globala marknaden för passerkontroll, videoövervakning och inbrottslarm för fysisk säkerhet förväntas att återhämta sig under 2021 efter nedgången 2020 och växa med 3 procent under året. Fram till 2025 väntas en årlig tillväxttakt på 6 procent då marknaden kommer att nå över 42 miljarder dollar.⁵



⁵ <https://www.securityworldmarket.com/se/Nyheter/Foretagsnyheter/sa-aterhamtar-sig-marknaden-for-elektronisk-fysisk-sakerhet-2021>

Vindico Security AB



VERKSAMHET

Affärsmodell

Vindico Securitys affärsmodell är att utveckla, marknadsföra och sälja säkerhetslösningar för ökad trygghet och nytta. Vindicos konkurrenskraft är baserad på förmågan att snabbt anpassa och utveckla sina lösningar efter kundernas önskemål och behov.

Verksamheten bedrivs idag i två affärsområden, Home & Family och Professional. Bolaget har 9 anställda och kontor i Mölndal.

Utveckling och produktion

Vindico bedriver sedan många år egen produktutveckling av laddskåp och idag pågår även produktutveckling av unika säkerhetslösningar där färdiga moduler och komponenter används för att ta fram unika säkerhetslösningar bland annat för byggsektorn.

Vindico arbetar också med att ta fram unika säkerhetskoncept, bland annat ett byggpaket bestående till att börja med av Kameraalarmväska, DNA spraysystem, ByggDNA stödmärkning och GPS-tracker.

Bolaget har ingen egen produktion utan arbetar i nära samarbeten med tillverkare i bland annat Sverige och Kina.

I affärsområdet Home & Family erbjuds säkerhetsprodukter för privatmarknaden som säljs via återförsäljare. Produkterna säljs under varumärkena Vindico Safe'n'Sound och SelectaDNA samt i vissa fall leverantörernas egna varumärken

I affärsområdet Professional erbjuds säkerhetsprodukter och system för professionella användare såsom företag och offentlig förvaltning vilka säljs direkt till slutkund eller via återförsäljare. Produkterna säljs under varumärkena Vindico och SelectaDNA samt leverantörernas egna varumärken.



Bolaget är certifierad behörig anläggarfirma CCTV (SSF1062). Detta innebär att man följer Swe Q SSF 1044 nivå 2, ett ledningssystem för kvalitet som är anpassat för och standard i säkerhetsbranschen och därigenom möjliggör att Vindico kan delta i offentliga upphandlingar av kameraövervakningssystem.

PRODUKTER

Kameraövervakning

Vindico erbjuder projektering, installation och service av kvalitetskameror från olika kända leverantörer, t.ex. Axis (Guldpartner), Avigilon, Bosch och HikVision, samt videohanteringslösningar från Milestone och Avigilon och portabla kameralarmväskor från VideoFied. Kameraövervakning är idag Vindicos största produktområde och konkurrenskraften ligger främst i bolagets tekniska kompetens i kombination med snabba leveranser och kundnära samarbete när det gäller att ta fram de mest ändamålsenliga lösningarna.

Framöver kommer Vindicos kameraerbjudande att utökas genom att kombinera produkterna med exempelvis passersystem och larm.

Smarta säkerhetsprodukter för privatmarknaden
För privatmarknaden erbjuds produkter främst under varumärket Safe'n'Sound från kvalitetsssäkrade tillverkare. I dagsläget erbjuds bl.a. skimskydd, personlarm, låsprodukter med larm, trackingprodukter samt kraftfulla ficklampor. Vindicos konkurrenskraft ligger i att vara en komplett leverantör av smarta användarvänliga säkerhetsprodukter med rätt kvalitet till rätt pris från noggrant utvalda leverantörer i lågkostnadsländer. Produktsortimentet breddas efter hand och framgången handlar även om rätt paketering.

Laddskåp

Vindico erbjuder i dag egenutvecklade datorvagnar, laddskåp, mobiltelefonskåp och cykelbatteriskåp för säker förvaring och laddning hos bl.a. skolor, hemtjänst och fastighetsbolag. Produkterna tillverkas hos underleverantörer i Sverige. Man erbjuder även säkerhetsklassade skåp till skolor och klädsåkåp till butikskedjor. Vindico har varit en ledande leverantör av laddskåp och datorvagnar i Sverige i över 20 år tack vare kundnära produktutveckling och prisvärda högkvalitativa lösningar med kort leveranstid.



Stöldskyddsmärkning

Vindico är en av två godkända leverantörer av MärkDNA i Sverige. Man erbjuder bl.a. märksatser för DNA-märkning av stöldbegärliga varor till konsument och företag samt rån- och inbrottspray med DNA för bland annat butiker och byggarbetsplatser. Bolaget har ett exklusivt distributionsavtal för SelectaDNA i Sverige och har tillsammans med en partner i Danmark, Unisecure Nordic ApS, även exklusivt avtal avseende Norge genom det hälftenägda bolaget UniSecure Norway AS. SelectaDNA levereras av Selectamark Security Systems i England som är en av de världsledande leverantörerna av produkter med MärkDNA.

Produkter med MärkDNA kommer i framtiden i allt större utsträckning att erbjudas kombinerat med andra produkter såsom lås, passersystem och kameralösningar.

MARKNAD

Försäljningen av Vindicos produkter sker främst på den svenska marknaden. Bolaget har goda möjligheter att expandera i Sverige då merparten av försäljningen idag sker i Göteborgsområdet.

Inom kameraövervakning har Vindico idag ingen aktiv bearbetning av marknaden i Stockholms- eller Skåneområdet. I den av styrelsen framlagda strategin ligger att se över möjligheterna att expandera verksamheten till dessa regioner genom lokal närvaro och detta i första hand genom förvärv.

Inom övriga produktområden där försäljning sker via återförsäljarkedjor har Vindico via dem försäljning även i Stockholm och Skåne samt i övriga landet.

Norge

Sustainion äger tillsammans med UniSecure Nordic ApS, 50 % vardera av ett bolag i Norge, UniSecure Norway AS. Bolaget bildades 2016 för försäljning av DNA-märkningsprodukter.

Verksamheten har i ett antal år varit mer eller mindre vilande men Vindico kommer nu tillsammans med de danska ägarna att göra en satsning i Norge eftersom man bedömer att dagens produktutbud även är attraktivt i Norge.

Fokus kommer att, vid sidan av DNA-märkning, till att börja med ligga på försäljning av laddskåp och Safe'n Sound produkter. Flera av Vindicos kunder i Sverige har verksamhet även i Norge. UniSecure Norway har idag avtal med Garda Anleggsikring rörande DNA-märkningsprodukter på byggplatser men tanken är att även övriga lösningar som nu tas fram för byggmarknaden kommer att lanseras även i Norge.

Vindico har sedan januari 2021 exklusivt avtal med VideoFied i Frankrike att sälja portabla/tillfälliga kamerasystem. Dessa skall i första hand marknadsföras mot byggarbetsplatser som en del i ett byggpaket.

Kunder

Vindico säljer idag både direkt till slutkund och via återförsäljare framför allt till följande kundsegment:

- Butiker
- Fastighet
- Industrikunder
- SKR, Sveriges kommuner och regioner
- Återförsäljare och distributörer

Vindico har börjat arbeta mot följande nya prioriterade kundsegment:

- Bygg
- Transport och logistik

Vindico arbetar dessutom mot följande icke prioriterade kundsegment:

- Bilbranschen
- Båtbranschen
- Försäkringsbolag

Bolaget har ett fåtal distributörer. Ahlsell, Storel och Prevox distribuerar laddskåp till exempelvis elinstallatörer som i sin tur säljer till slutkund. Man har en distributör på konsumentprodukterna i form av Elektragruppen, som i sin tur säljer vidare till Elon, Dustin etc.

Bolaget har ett större antal återförsäljare där de viktigaste är NetOnNet, Ahlsell och Atea.

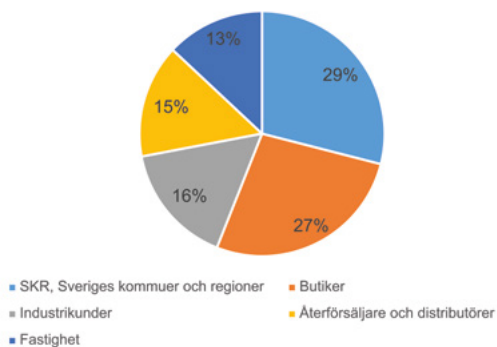
Konkurrens

Konkurrenssituationen ser väldigt olika ut beroende på produktområde. Inom kameraområdet är de största konkurrenterna Great Security, Bravida och SafeTeam. DNA är inte fullt så konkurrensutsatt produktmässigt. Det finns ett antal andra sätt att stödmärka sina värdesaker på, men det finns bara två godkända leverantörer av MärkDNA.

På konsumentmarknaden är konkurrensen klart större. Där finns det ett stort antal leverantörer och varumärken som levererar till samma eller liknande kunder. Bolagets konkurrenskraft bygger på att ta in unika säkerhetsprodukter, direkt från tillverkare.

På skåpsidan ser man en konkurrenssituation på laddskåp för mobiler, surfplattor och datorer till skolor, med aktörer såsom Sonesson Inredningar och AJ Produkter. Vad det gäller skåp för elcykelbatterier är marknaden än så länge i en tillväxtfas med få konkurrenter.

Försäljning per kundsegment



Försäljning per produktområde



EKONOMI

Koncernens verksamhet inom säkerhet omsatte enligt bokslutskommuniké 2020 15,0 Mkr med en EBITDA om -0,5 Mkr. Föregående år omsatte verksamheten 15,6 Mkr på helåret med en EBITDA om -1,1 Mkr. Utebliven ökning beror på Coronapandemin då bolaget inte kunnat genomföra kundbesök i den utsträckning man behöver för att utöka antalet nya affärer. Historiskt har Vindico haft en tillväxt de senaste åren. Målsättningen är en omsättning inom säkerhet på 100 Mkr år 2024 med en positiv EBITDA-marginal om 10 %.

Målsättningen kommer att nås genom följande:

- Vindico är sedan 2016 leverantör till Göteborgs Stad, Partille och Mölndals kommun gällande kameraövervakning. Bolaget kommer fortsätta sin satsning på offentliga upphandlingar men också starkt proaktiv bearbetning av den privata sektorn.
- Ytterligare satsning på distribution av smarta säkerhetsprodukter för konsumenter under Vindicos egna varumärke Safe'n'Sound. Det lanserades 2019 och är redan etablerat hos flera betydande återförsäljare, exempelvis NetOnNet, Elektragruppen/Elon, Cdon och Gekås.

- Behov av säker laddning och förvaring av cykelbatterier, mobiler och surfplattor ökar. Vindico har ett egenutvecklat sortiment av laddskåp för både inom- och utomhusbruk. Kunder idag är exempelvis Wallenstam, Ahlsell, Atea och Älvstranden Utveckling.
- Under 2019 anmäldes enligt BRÅ⁶ mer än 8 000 byggstölder med ett sannolikt värde på över 2 miljarder kronor. Bolaget skall vidareutveckla de säkerhetslösningar man har med kameralarm, DNA-märkning och GPS lösningar till paket att erbjuda byggbranschen.

Vindico är väl positionerade på sina marknader. Bolagets tillväxt skall ske organiskt genom bland annat rekrytering av marknads- och teknikerpersonal samt genom förvärv för geografisk expansion i Sverige.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vindico satsar nu på geografisk expansion i Sverige. Bolaget ser ett ökat behov av kameraövervakning inte minst hos kommuner. Det egna konsumentvarumärket Safe 'n' Sound lanserades 2019 och är redan etablerat hos flera betydande återförsäljare. Behovet av säker laddning och förvaring av cykelbatterier, mobiler och surfplattor ökar. Under 2019 anmäldes som sagt över 8 000 byggstölder med ett sannolikt värde på en bra bit över 2 miljarder kronor. Detta sammantaget banar för en fin utveckling för bolaget framöver.

För att bygga bolagsvärde och för att skapa fler unika erbjudanden satsar bolaget även framöver på produktutveckling i egen regi och tillsammans med partners, vilka bland annat kan vara externa utvecklare, kunder eller leverantörer. Målet är att få fram produkter och lösningar som om möjligt kan skyddas av patent eller på annat immaterialrättsligt sätt. Bl.a. har man påbörjat projekt inom containersäkerhetslösningar, cykelbatteriskåp för utomhusbruk samt vidareutveckling av cykelbatteriskåp för inomhusbruk.

HEMSIDA
www.vindico.se



⁶ <https://via.tt.se/pressmeddelande/fler-an-8-000-anmalda-byggstolder?publisherId=2006823&releaseld=3278087>

Miljöteknik

Eftersom klimat- och energifrågor blivit allt mer centrala och helhetstänkande blivit allt viktigare så bidrar det till att marknaden för miljöteknik växer. Omställningen till ett förnybart och energieffektivt energisystem samt en större hänsyn till ekosystemet, skapar en växande internationell efterfrågan på produkter och tjänster. För att uppfylla de klimatrelaterade målen samt mål relaterat till ett hållbart samhälle krävs en ökad användning av innovativa produkter och tjänster inom miljöteknik.

Miljötekniksektorn i Sverige är stark. Jämfört med många andra länder utmärker Sverige sig så till vida att politiska styrmedel på ett tidigt stadium har i hög grad påverkat tillväxten på miljöteknikområdet. Skatter, stöd, subventioner, pantsystem och andra politiska styrmedel har drivit utvecklingen och visat på en tydlig politisk ambition. Trots pandemi ökade cleantechinvesteringarna under 2020 med 58% till totalt 12,7 miljarder svenska kronor (7,9 miljarder 2019). Ökningen ser ut att accelerera då oktober-december stod för nästan hälften av de investerade summorna. Svenska företag attraherar 70 % av investerat kapital i Norden.⁷

Boston Consulting Group prognostiserar att trots att en omställning pågår mot mer miljövänliga alternativ så kommer fortfarande 75 % av de bilar som säljs 2030 ha en förbränningsmotor. Samma år kommer bilparken i Tyskland bestå till mer än 85 % av fordon med en förbränningsmotor.⁸



⁷<https://news.cision.com/se/prat-pr/trots-pandemi-attraherar-svenska-cleantechbolag-dubbelt-sa-stora-investeringar-under-2020--fran-8-ti,c3284794>

⁸Boston Consulting Group Studies: Analysis Climate path 2030, <https://www.kba.de>

EHC Teknik AB

VERKSAMHET

EHC Teknik AB, ägt till 90,1% av Sustainion (genom EHC Intressenter AB), är verksam inom miljöteknik och utvecklar, tillverkar och säljer dieselpartikelfilter och annan avgasreningssystem till fordon samt logistik- och entreprenadmaskiner.

Affärsmodell

EHC erbjuder skräddarsydda lösningar för partikel- och avgasrening för en bättre arbetsmiljö. Det möjliggörs genom en egen fullutrustad produktions- och utvecklingsverkstad i Partille. En egen konstruktör tar fram underlag och verkstaden hanterar allt från prototyp till tillverkning. Vid behov av godkännande anlitas externa institut. I Partille tillverkas filter från början till slut, från inköpt material till färdig produkt. Många av de produkter som når kunder är till viss del unika i sitt utförande, detta gör EHC Teknik till en unik partner för många av sina kunder.

Försäljningen sker genom dotterbolag och utvalda distributörer i respektive land där man är verksam.

Utveckling och produktion

I Partille sker all utveckling och produktion av bolagets produkter. EHC Teknik äger också två försäljningsdotterbolag, EHC Teknik GmbH i Tyskland och EHC Teknik Bvba i Belgien. EHC-koncernen har 13 anställda. I övriga Europa och världen sker försäljningen via distributörer.

Verksamheten grundades 1983 och var då det första företaget i världen att tillverka partikelfilter för tillfällig körning inomhus. Företaget har sedan dess varit ledande inom branschen med en unik ställning och högsta förtroende på marknaden.

Bolagets verksamhet och produktion följer ISO 9001 (kvalitet) och ISO 14001 (miljö). EHCs partikelfilter är certifierade av VERT.

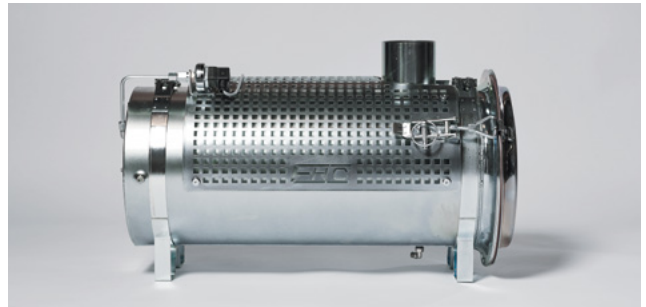
Väsentliga händelser i bolagets utveckling var då man startade egna försäljningsdotterbolag i Tyskland och Belgien. Innan produktionen flyttades hem fanns även ett dotterbolag för produktion i Estland under 20 år.

PRODUKTER

EHCs produkter stoppar de skadliga partiklar som finns i mestadels dieselavgaser direkt i avgasröret så att de inte går vidare till människors lungor och ställer till med skador. Produkterna används vid låg temperatur och då är partiklar det största problemet. I nyare motorer är partiklar ännu skadligare då de är mindre och passerar lättare ner i lungorna. Själva gaserna klarar kroppen bättre att ta hand om men det är även viktigt med god ventilation.

HT-filter

Partikelfilter för permanenta och tillfälliga installationer på tunga fordon, truckar och arbetsmaskiner i stängda utrymmen. Tar bort upp till 99% av partiklar som produceras av en motor.



L20-filter

Partikelfilter för tunga fordon som startas och flyttas inomhus. Tar bort upp till 99 % av alla partiklar som produceras när en motor startas.



P15-filter

Partikelfilter för lätta fordon (t ex bensin och dieseldrivna personbilar) som startas och flyttas inomhus. Tar bort upp till 99 % av alla partiklar som produceras när en motor startas.



PF-filter

Partikelfilter för permanent installation i miljöer där maskiner kör kontinuerligt och med hög avgastemperatur och kan leverera upp till 99 procent effektivitet av partiklar och gaser.



Bolaget bedriver även service och rengöring av befintliga filtersystem samt driver utvecklingsprojekt gällande framtida NOx-filter (katalysatorer) och andra nya produkter. EHC Teknik ser en större tillväxt inom 2 år för de nya produkterna.



MARKNAD

Försäljningen av EHCs produkter sker över hela världen med störst närvaro i Europa. Från Sverige sker direktförsäljning i Skandinavien och annars genom dotterbolag i Tyskland och Belgien samt genom privata distributörer i övriga länder. EHC är marknadsledande (ensam tillverkare i Sverige) inom tillverkning och försäljning av partikelfilter som monteras direkt på avgasrör på fordon som används i inomhusmiljöer. Det finns endast ett fåtal företag som tillverkar och säljer liknande produkter. Dessa företag använder då standardfilter som inte är avsedda för avgaser och därför inte har samma kapacitet som EHCs produkter.

Produkterna skiljer sig från andra produkter på marknaden. Bolaget har nischat in sig på en "låg-avgastemperatur-marknad", nämligen start och flytt av fordon inomhus samt arbete inom begränsade områden såsom byggarbetsplatser, gruvor och tunnlar. Produkterna är användarvänliga och enkla, utan komplicerade tekniska detaljer.

Bolaget har goda möjligheter att expandera på nya geografiska marknader och inom nya branscher. Det finns även stora förbättringsmöjligheter på befintliga marknader, t.ex. har man hittills endast en säljare som bearbetar hela Tyskland. Produktionen kan öka med 20-50 % i befintliga lokaler och i befintlig maskinpark.

Kunder

I Sverige är kunden oftast slutkund medan i Tyskland och Benelux/Frankrike är det både återförsäljare och slutkund. Övriga marknader nås från Sverige via återförsäljare och nationella distributörer på olika geografiska marknader.

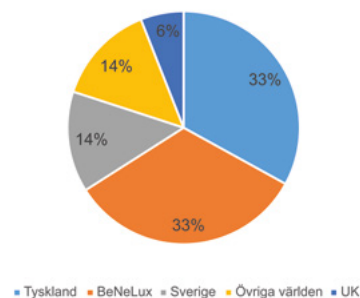
Bland bolagets största kunder finns fordonstillverkare, försvarsmakter, verkstadsföretag, gruvor och entreprenadföretag.

Distributörer

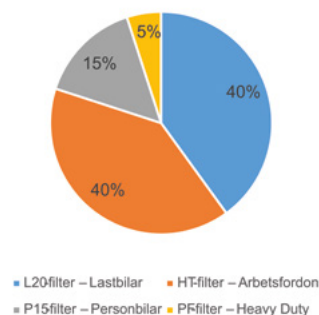
Bolaget har etablerade distributörer i Australien, Belgien,

Kanada, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Italien, Japan, Nederländerna, Norge, Polen, Ryssland, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ungern och Österrike.

Intäktsfördelning per geografisk marknad



Intäktsfördelning per produkt



Konkurrens

I Sverige finns ingen annan tillverkare och i övriga Europa finns endast ett begränsat antal andra tillverkare. Varför det inte finns andra aktörer i Sverige beror främst på att det inte funnits lagkrav på arbetsmiljö inomhus och arbetsplatser utomhus. De kunder man hittills har är de företag som ser arbetsmiljö som viktigt. Mycket kunskapskapital finns även uppbyggt i de kund Anpassningar som görs, kunskap som dokumenteras och finns i bolaget då man arbetar nära distributör och slutkund.

Övriga konkurrenter på marknaden använder sig av standardfilterelement som inte är ämnade för avgaser. EHC har fokus på filtertillverkning som är den unika produkten och viktigaste delen i erbjudandet. Kundanpassade filtersystem och korta leveranstider gör även att bolaget skiljer sig från andra aktörer på marknaden. Några konkurrenter som kan nämnas är Baumüller & Partner GmbH (Tyskland), Bersy (Italien) och The Filter Company (UK).

Utmaningarna ligger i att etablera försäljning till nya kunder och marknader samt i att öka förståelsen för behovet av produkterna såväl hos myndigheter och kunder.

EKONOMI

EHC Teknik AB omsatte 25 Mkr med en EBIT om drygt 7,0 Mkr för året 2020. Föregående år omsatte bolaget 26,5 Mkr med en EBIT om 7,7 Mkr. Minskningen beror på Coronapandemin men man har historiskt haft en stabil omsättnings- och lönsamhetsnivå. Tack vare att bolaget arbetar på marknader i stort sett över hela världen med trogna kunder så blev effekten av pandemin begränsad. Möjligheten att besöka kunder börjar bli lättare vilket underlättar försäljningen framöver.

Nettoskuldssättningen i EHC Intressenter är per den 31/12/2020 ca 10 Mkr.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolagets framtidsutsikter är mycket positiva. Den stabila årliga försäljningen väntas fortsätta med tillväxtmöjligheter och ökade miljömedvetandet inom verkstad och industri innebär att produkternas marknad ökar stabilt. Till en början var det mest fabriker som var medvetna och hade kunskap om vilka skador som partiklar i avgaser medförde men idag är kunskapen mer utbredd.

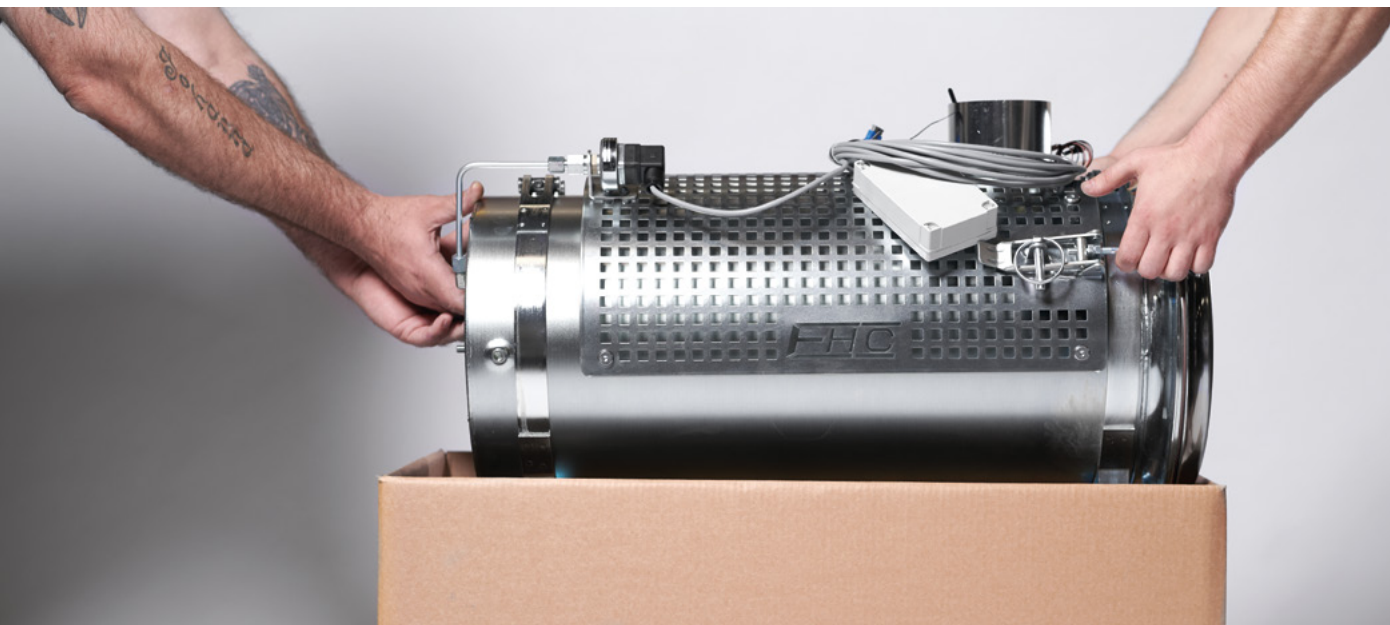
Strategin är att fortsätta med befintligt produktutbud, etablera försäljning på nya marknader och till nya kunder på befintliga marknader. Även att bibehålla en stark prispositionering. De

senaste åren har intresset för produkterna varit starkt från entreprenadbranschen och gruvnäringen vilket är ett växande segment för Bolagets produkter. Bolaget ser också ett behov och en möjlighet att komplettera erbjudandet med filter för att begränsa utsläppet av kväveoxider (NOx). Bolaget har möjlighet att etablera säljare på nya stora geografiska marknader och öka närvaron på Bolagets viktigaste marknad med en ytterligare säljare i södra Tyskland. En redan bärande försäljning kan finansiera en sådan satsning och syftet är att kunna arbeta närmare slutkund utan mellanhänder.

Det har pratats i många år om att dieselen kommer att försvinna. Det säljs fortfarande en mycket stor andel nya dieselbilar och andelen dieselbilar är stor. När det kommer till dieselbilar kommer det att ta många år innan de är borta från reparationsverkstäder och endast 15 % av omsättningen är mot detta segment.

HEMSIDA

www.ehcteknik.se



EnviroClean Sweden AB

VERKSAMHET

EnviroClean Sweden AB är bolaget vars verksamhet en gång var starten till Opus Group. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer avgasanalysinstrument till världsmarknaden för bilverkstäder och bilbesiktningstationer. EnviroClean har 15 anställda med kontor och montering i Billdal samt dotterbolag i Kina (Hong Kong och Foshan) med en egen fabrik för montering av komponenter. I fabriken i Foshan, Kina påbörjas montering av företagets produkter av inköpta komponenter, slutmontering sker i Sverige. Grundarna av Opus är fortfarande aktiva på styrelsenivå i EnviroClean och Sustainion.

Affärsmodell

Genom att utveckla bra produkter ("made by Sweden") och sedan producera dem i Kina blir bolaget konkurrenskraftigt och kan konkurrera med stora aktörer på den globala marknaden.

Försäljningen sker genom utvalda distributörer i respektive land där man är verksam. Distributörerna har förutom ett försäljningsnätverk som kan den lokala marknaden även servicenätverk som tar hand om kalibrering och serviceunderhåll av utrustningen.

Utveckling och produktion

Utveckling sker i första hand i bolagets lokaler i Billdal, med egen personal och med hjälp av konsulter, men också i bolagets fabrik i Foshan, Kina.

Produktion sker i steg med start i Kina där halvfabrikat produceras. Varorna skickas därefter med container till Sverige för slutmontering och programmering av instrumenten och därefter vidare skeppning till bolagets kunder.

Målet är att utveckla högkvalitativa och servicevänliga produkter med enkelt handhavande och till ett konkurrenskraftigt pris. Denna strategi har varit framgångsrik ända sedan utvecklingen av dessa produkter startade i Opus på 1990 talet.

De största utmaningarna för bolaget är att få fram nya produkter i tid inför ändrade lagstiftningar, såväl lokala som globala. Bolaget är för litet för att kunna leda utvecklingen och påverka lagstiftarna. Det är därför viktigt att noga följa förändringar i lagstiftningarna och därefter så snabbt som möjligt ta fram nya eller reviderade produkter som uppfyller ställda krav.

Bolaget bildades 2017 av Stenhøj A/S i Danmark och var då en buy-out av Opus tidigare produkt del för emissionsutrustning. 2019 såldes Stenhøjkoncernen till Italienska Nexion Group och i december 2020 köptes bolaget ut av Opus tidigare grundare genom AB Krösamaja som sedermera sålt bolaget till Sustainion.

Bolagets verksamhet och produktion är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2015.

PRODUKTER

Avgasanalytatorer för bensindrivna fordon, SGA 40/SGA 400

3-, 4-, och 5-gasanalytatorer för mätning av emissioner från bensindrivna fordon. Utrustningen är tillverkad av de bästa tillgängliga komponenterna av industriell kvalitet för att testa bilar, motorcyklar och mopeder i fordonsinspektionsapplikationer och professionella verkstäder. Första produkterna började tillverkas 1994.



Rökgasmätare (Opacimeter) för Dieseldrivna fordon SSA 50/SSA 500

Professionella Opacimetrar för utsläppstest av dieselfordon, som levereras i flera varianter. De är speciellt utformade för intensiv användning för till exempel bilprovning eller professionella verkstäder. Första produkterna började tillverkas 1994.



OBD läsare

Snabba och lättanvända handinstrument för inkoppling via bilar så kallade OBD uttag för avläsning av felkoder genererade av bilens datorsystem.

MARKNAD

Marknaden för EnviroCleans produkter är främst driven av nya och hårdare miljölagstiftningar. Det ökade antalet fordon är en annan drivkraft vilket i dagsläget är speciellt framträdande i utvecklingsländer.

Försäljningen av EnviroCleans produkter sker över hela världen med störst närvaro i Europa och framförallt i Skandinavien där man är ensam tillverkare av emissions-testutrustning. Produkterna har genom åren sålts i närmare 50 länder.

Förutsättningar för marknadstillväxt för befintliga produkter finns främst på utvecklingsmarknader där emissionskontroll ännu ej införts eller är undermåliga.

Den stora potentialen de närmaste 5–10 åren är i Europa och med att ny lagstiftning för partikelmätning på fordon skall införas, med mätning på fordon från och med Euro 6. För detta krävs nya produkter som är under utveckling.

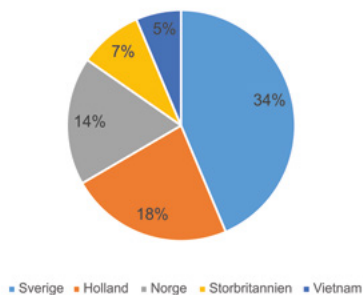
Kunder

EnviroCleans kunder är i huvudsak bilprovningföretag (statliga och privata), bilverkstäder som är auktoriserade att utföra bilprovning, märkesverkstäder samt så kallade fria fordonsverkstäder. Andra på kundlistan är Försvarsmakten och vissa biltillverkare såsom till exempel Hyundai och Ferrari.

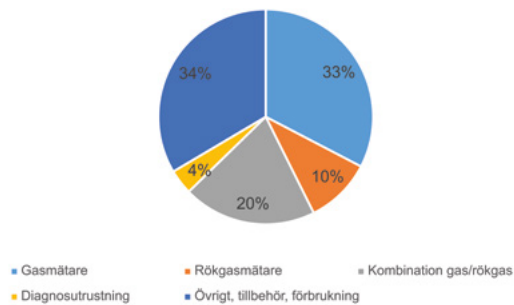
Distributörer

Försäljningen sker via distributörer på respektive marknad. Produkterna har genom åren sålts i närmare 50 länder. Idag har bolaget aktiva distributörer i (sorterat i storleksordning) Sverige, Holland, Norge, Storbritannien, Vietnam, Finland, USA, Colombia, Sydkorea, Nya Zeeland, Belgien, Tyskland, Israel, Peru, Litauen, Filipinerna, Estland, Danmark, Australien, Qatar, Italien, Serbien, Island och Costa Rica.

Intäktsfördelning per geografisk marknad (5 största kunderna)



Intäktsfördelning per produktområde



Konkurrens

Konkurrensen på marknaden har historiskt sett främst kommit från Europa och då i huvudsak Tyskland, England och Italien. I Sverige finns ingen annan tillverkare av motsvarande produkter. Vissa asiatiska fabriker har börjat visa tillräckligt bra kvalitet på senare år.

EKONOMI

Bolaget omsatte under 2020 ca 20 Mkr med lönsamhet. De senaste åren har Bolaget omsatt mellan 20-25 Mkr per år med en EBIT om ca 10%. Bolaget har under 2020 till viss del påverkats negativt av Coronapandemin då antalet kundorder minskat p.g.a. lägre aktivitet hos slutkund. Nettoskuldssättningen i EnviroClean är per den 31/12/2020 beräknad till ca 0,6 Mkr.

EnviroClean har en skuld till AB Krösamaja om närmre 4,2 Mkr för betalning av skuld till tidigare ägare Nexion Group. Bolaget planerar att refinansiera lånet hos Swedbank.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget ser en stor möjlighet de närmaste 5-10 åren då lagar och förordningar för testning av fordon i Europa kommer att förändras, framförallt inom partikelmätning för diesel- och bensinmotorer. Bolaget skall vidareutveckla sina existerande produkter för att passa dessa nya lagkrav. Fordon från och med Euro 6 börjar nu bli så pass gamla att de skall in på kontrollbesiktning. I och med att dessa fordon normalt har betydligt lägre utsläpp än tidigare så behöver gränsvärdena skärpas och därmed krävs ny typ av mätutrustning. Holland är det första landet i Europa att införa nya regler under 2022 och Tyskland förbereder införande under 2023. Övriga EU länder beräknas följa tätt efter och det troliga är att nytt styrande EU direktiv kommer att införas.

Detta är den största förändringen gällande emissionskrav för bilprovning sedan mitten av 1990 talet.

Tekniken i en partikelmätare är avancerad och mycket kostbar att utveckla. EnviroClean ligger i förhandlingar med ett antal underleverantörer om att köpa själva mätenheten och sedan implementera den i ny produkt med i övrigt egenutvecklade komponenter. Produktutvecklingen av den nya produkten beräknas färdigställas under 2021 och därefter kommer mjukvaruanpassningar och certifieringar i ett antal länder.

Bolaget ser också en möjlighet att utveckla analysinstrument för kväveoxider (NOx).

Bland luftföroreningarna släpper bensin- och dieselmotorer ut kväveoxider — NO och NO₂, generellt förkortade som NOx. Kväveoxider har skadliga direkta effekter på människors hälsa och indirekta effekter genom de skador de gör på jordbruksgrödor och ekosystem. Fordons NOx-utsläpp har reglerats sedan 1960-talet dock aldrig kontrollerats av bilprovning. Intresset för detta bland lagstiftarna i Europa är bland annat ett resultat av den sk Volkswagenskandalen (också "Dieselgate").

2015 visade sig Volkswagen medvetet manipulera prestandan hos dieselmotorernas utsläppskontrollsystem för att "lura" fordonsprov som ska intyga att en bil uppfyller NOx-föroreningsnormerna. Det har senare visats att flera andra biltillverkare har fuskat på liknande sätt.

NOx mätning är förutom inom fordonsindustrin även intressant för andra industriella applikationer och för sjöfart.

Bolagets befintliga verksamhet tillsammans med det breddade produktprogrammet kommer att innebära stora tillväxtpotentialer med ökad omsättning och vinst inom 2-5 år. Investeringarna i produktutveckling av partikelmätare de närmsta 3 åren beräknas uppgå till 6,5 Mkr som till stor del skall finansieras genom bolagets egna kassaflöde men också genom ägartillskott.

Händelser i Sustainion Groups utveckling

Sustainion startades **1991** under namnet BSP Business Support Product AB som ändrades till Unisec AB **1996**. Bolaget har sedan dess arbetat med att leverera säkerhetsprodukter och lösningar till den skandinaviska detaljhandeln. I första hand har produkterna historiskt varit varularmsprodukter som levererats från stora världsledande leverantörer.

I början av **2000**-talet var Bolaget (dåvarande Unisec) en del av en bolagsgrupp som omsatte ca 50 Mkr i Sverige och Norge. Denna bolagsgrupp, som hölls samman via ett korsvist ägande, löstes sedermera upp och i samband med detta försämrades Bolagets ekonomiska resultat väsentligt.

2005 förvärvades huvuddelen av Bolaget av ett antal investerare då grundaren och tidigare VD:n avgick av personliga skäl. Två av dessa tre investerare, Jovitech Invest AB och Fore C Investment Holding AB, är fortfarande stora aktieägare i Sustainion.

2007 genomfördes en nyemission i bolaget och i samband med detta listades Bolaget på Nordic MTF samt bytte då namn till Vindico.

2007 förvärvades Safegruppen i Trollhättan AB, vilket var en webbshop för säkerhetsprodukter. Safegruppen är sedan 2009 fusionerat med moderbolaget.

2009 förvärvades Uni Safe Försäljnings AB i Varberg. Uni Safe arbetade med utveckling och försäljning av fysiska datorsäkerhetsprodukter bland annat laddskåp, vilket fortfarande är ett viktigt produktområde för Vindico. UniSafe är sedan 2018 fusionerat med dotterbolaget Vindico Security.

2010 förvärvades Key Innovations AB i Göteborg. Key Innovations utvecklade och marknadsförde elektroniska låsstyrningsenheter samt ett trådlöst larmöverföringssystem och är sedan 2020 fusionerat med dotterbolaget Vindico Security.

2011 bytte Sustainion handelsplats till Spotlight Stock Market, tidigare AktieTorget. Detta för att skapa ett större intresse för Bolaget på aktiemarknaden och därmed en bättre likviditet i aktien.

2011 förvärvades SPC Service AB i Stockholm. SPC arbetade fram allt med kontanthanteringsprodukter för banker och butiker och är sedan 2018 fusionerat med dotterbolaget Vindico Security.

2016 förvärvades AB Gothia Kameraövervakning (idag det rörelsedrivande dotterbolaget Vindico Security AB) som arbetade med professionella kameraövervakningssystem, vilket idag är Vindicos största produktområde.

2019 lanserades det egna varumärket för smarta säkerhetsprodukter för konsumenter, Safe'n Sound.

2020 genomfördes en företrädesemission om 4,6 Mkr som övertecknades till drygt 9,8 Mkr. Bolaget tillfördes totalt 6,0 Mkr före emissionskostnader.

Den 22 december tecknades avtal om att förvärva miljöteknikbolagen EHC Intressenter AB och EnviroClean Sweden AB (då Stenhøj Sverige AB) som ett steg i att bredda Bolagets verksamhet. I samband med förvärven ändras bolagets namn till Sustainion Group AB och ledningen förstärks.

2021 röstade stämman för förvärven av EHC Intressenter AB och EnviroClean Sweden AB genom apportemission, för ändring av bolagsordning och för en ny styrelsesammansättning. Ny koncern-VD tillsätts.

Styrelse och VD



Magnus Greko, f. 1963. Styrelseordförande, invald 2021.

Grundare och tidigare koncernchef i Opus Group AB, idag affärsutvecklingschef inom samma koncern. Opus Group var ett noterat bolag på Stockholmsbörsen som driver bilprovningsanläggningar i större delen av världen. I samband med att Opus köptes ut från börsen i början av 2020 tog Magnus en annan roll i Bolaget och driver nu även en egen investeringsverksamhet i bl.a. AB Krösamaja tillsammans med Jörgen Hentschel, medgrundare i Opus Group och tidigare VD i EnviroClean. Magnus och Jörgen har en mycket stor erfarenhet och kunskap om teknologi och marknad för både EHC och EnviroClean.
Aktieinnehav: 27 912 926 aktier genom AB Krösamaja.



Carl Schneider, f. 1959. Styrelseledamot och tidigare styrelseordförande, invald 2005.

Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola. En av tre grundare till Viking Telecom AB 1988 där Carl arbetade som VD fram till 2003. Viking Telecom var noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Carl har sedan 2003 arbetat som aktiv styrelseledamot och investerare i ett antal mindre bolag främst med fokus på bolag med tekniska produkter och lösningar. Har ett eget investment- och konsultbolag, Jovitech Invest AB.
Aktieinnehav: 24 703 752 aktier genom Jovitech Invest AB.



Göran Nordlund, f. 1958. Styrelseledamot, invald 2021.

Göran driver sedan 20 år tillbaka egen investeringsverksamhet via det egna bolaget, Fore C Investment. Han har investerat, och varit aktiv styrelseordförande, i ett flertal entreprenörsledda bolag som via organisk och förvärvsdriven tillväxt över tid blivit stora noterade bolag. Exempelvis Opus Group AB, Hexatronic Group AB, Cellink AB, Transtema Group AB, etc.
Aktieinnehav: 22 336 133 aktier genom Fore C Investment Holding AB.



Ewa Linsäter, f. 1970. Styrelseledamot, invald 2021.

Ewa är ekonom och har en MBA i ekonomi från Linköpings Universitet i botten. Hon startade sin karriär som revisor hos PWC för att därefter arbeta som CFO/business controller bland annat i Ernströmgruppen AB, säkerhetsbolaget Gunnebo och Reac Group, en bolagsgrupp inom Latour Industries. Idag arbetar Ewa som CFO på det börsnoterade bolaget Elos Medtech Group.
Aktieinnehav: 0 aktier.



Henrik Pålsson, f. 1959. Styrelseledamot, invald 2021.

Henrik är entreprenör med ett flertal ledande positioner inom västsvenskt näringsliv. Senast drev Henrik CM Hammar AB, ett världsledande bolag inom sjösäkerhet. CM Hammar såldes för 6 år sedan och sedan dess har Henrik arbetat i en egen investeringsverksamhet.
Aktieinnehav: 20 940 095 aktier genom P&P Utveckling AB.



Brodde Wetter, f. 1977. Styrelseledamot, invald och tillträdd VD 2021..

Brodde är entreprenör och tidigare VD och koncernchef i flera företag. Senast var Brodde medgrundare och VD i Add Health Media där han var verksam i 9 år. Innan dess var Brodde verksam i Vasasensor AB, ett sensorteknikbolag som han grundade inom Chalmers Entreprenörsskola. Brodde drev Vasasensor i 8 år. Brodde är både Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola och Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.
Aktieinnehav: 3 846 154 aktier genom BW Förvaltning AB

För styrelse och lednings övriga bolagsengagemang se Bilaga 4.

Styrelsen nås via Bolaget: Sustainion Group AB, Uggledalsvägen 45, 427 40 Billdal, Tel 010-209 05 20

Revisor

Frejs Revisorer AB,
Box 53100, 400 14 GÖTEBORG,
Tel 031-778 00 40

Huvudansvarig revisor
Jonas Hann, auktoriserad revisor
Medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR.

Övrig information om organisationen

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med Sustainion där privata intressen kan stå i strid med bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Sustainion har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med bolaget.

LOCK-UP

De aktier som lämnats som vederlag till säljarna av EHC Intressenter och EnviroClean omfattas av en s.k. lock-up som löper under en period om 36 månader från och med tillträdet.

Aktieägare	Antal aktier i lock-up
AB Krösamaja ⁹	27 912 926
Jovitech Invest AB ¹⁰	20 537 391
Fore C Investment Holding AB ¹¹	20 538 760
P&P Utveckling AB ¹²	20 538 760
BW Förvaltning AB ¹³	3 846 154

Utöver lock-up-förbindelsen föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

VILLKORAT AKTIEÄGARTILLSKOTT OCH LÅN

Sustainion Group har under åren erhållit villkorade aktieägar-tillskott om totalt 3 900 000 kronor och aktieägarlån om 1 400 000 kronor från Jovitech Invest AB, ägt av styrelseledamot Carl Schneider. Dessa villkorade aktieägartillskott och aktieägarlån är omvandlade till ovillkorade aktieägartillskott, vilket innebär att det ej finns någon skyldighet för Sustainion Group att återbetala dessa och att Jovitech Invest ej kommer att återkräva dessa.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Sustainion har varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver löner och ersättningar till VD och oberoende styrelseledamöter har inga ersättningar utgått till närstående personer i bolagen.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDNING

Oberoende styrelseledamöter erhåller en ersättning om ett basbelopp per år vilket i dagsläget endast omfattar Ewa Linsäter. VD erhåller en månadslön om 95 tkr. Bonusprogram för VD införs 2022 och fastställs av styrelsen. Ingen inestående ersättning finns för oberoende styrelseledamöter eller VD per 2020-12-31. VD äger aktier genom bolag vilka omfattas av nämnda lock-up.

TILLSTÅND

Sustainion

Sustainion bedriver inte tillståndspliktig verksamhet, all verksamhet bedrivs i dotterbolagen.

Vindico

Vindico bedriver inte tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalkens 9, 11 eller 12 kap. Bolaget äger inte heller några utsläppsätter. Bolaget är anslutet till El-Kretsen. Bolaget är underställt RoHS-Direktivet, (EG-direktiv 2002/95/EG) som antagits i EU för att begränsa miljöfarliga ämnen i elektriska och elektroniska produkter samt uppställa procentmål vad avser återanvändning, material-återvinning samt energiåtervinning.

Vindico Security är certifierad installatör av kamerabevakningssystem CCTV enligt SSF 1061:3, vilket oftast är ett krav för att kunna vara med vid offentliga upphandlingar av kameraövervakningssystem

EHC

Bolagets verksamhet och produktion följer ISO 9001 (kvalitet) och ISO 14001 (miljö). Bolagets partikelfilter är dessutom certifierade av VERT.

EnviroClean

EnviroClean följer RoHS, som syftar till att ersätta och begränsa farliga ämnen i elektronik, och andra tillämpliga direktiv. Produkterna (emissionsmätarna) är certifierade enligt MID direktivet (2014/32/EU) och följer i övrigt tillämpliga direktiv gällande elsäkerhet mm.

Bolagets verksamhet och produktion är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2015.

⁹Magnus Greko, styrelseordförande

¹⁰Carl Schneider, styrelseledamot

¹¹Göran Nordlund, styrelseledamot

¹²Henrik Pålsson, styrelseledamot

¹³Brodde Wetter, VD och styrelseledamot

TILLGÅNGAR

Sustainion

Sustainion äger inga väsentliga materiella tillgångar. Sustainion äger varken några patent eller är beroende av andras. Bolaget avser undersöka möjligheten till att varumärkesregistrera det nya namnet under 2021. Bolaget äger även ett antal webbdomäner.

Vindico

Vindico äger inga väsentliga materiella tillgångar annat än ett begränsat varulager.

Vindico äger varken några patent eller är beroende av andras. Bolaget äger ett antal varumärken, bland annat Vindico Safe'n'Sound. Man äger även ett antal webbdomäner.

EHC

EHCs materiella tillgångar består främst av maskinpark för tillverkning och ett mindre lager. Dessa anses dock ej klassas som väsentliga då de är utbytbara.

EHC äger varken några patent eller är beroende av andras men har varumärkesskyddat EHC i Australien, Canada, Europa, Ryssland och USA. Bolaget äger även ett antal webbdomäner.

EnviroClean

Enviroclean har inga väsentliga tillgångar. Det finns ett litet lager vid monteringen i Billdal men de flesta komponenter köps in och monteras i fabriken i Foshan vid kundorder för att skeppas och slutmonteras i Billdal.

EnviroClean äger inga patent eller är beroende av andras och avser att undersöka möjligheten till att varumärkesregistrera det nya namnet under 2021. Bolaget äger även ett antal webbdomäner.

INVESTERINGAR

Inga väsentliga investeringar har gjorts i dotterbolagen under föregående år.

VIKTIGA AVTAL

Sustainion

I Sustainion ligger förvärvsavtalen gällande förvärvet av EHC Intressenter och EnviroClean. Här ligger även VD-avtal och konsultavtal med CFO.

Utöver dessa avtal har bolaget endast sedvanliga leverantörsavtal som inte bedöms ha en kritisk påverkan på verksamheten.

Vindico

Vindico har ramavtal med Göteborgs Stad och Partille kommun avseende kameraövervakning.

Vindico har ett exklusivt distributionsavtal avseende Sverige med Selectamark Security Systems Plc. I Norge har det av Sustainion 50-procent ägda bolaget Unisecure Norway AS motsvarande avtal.

Utöver de anställda har Vindico konsultavtal med verkställande direktörens bolag Addsell AB samt med Rollsbo Förvaltning AB avseende försäljning av kameror.

Utöver dessa avtal har Vindico endast sedvanliga lokalhyresavtal och affärsavtal med kunder, distributörer och leverantörer som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet.

EHC

Mellan EHC Intressenter och tidigare ägare av EHC Teknik finns ett avtal där EHC Intressenter som tilläggsköpeskilling skall betala 90,1 % av 4 ggr EBIT i EHC Teknik som överstiger 3 Mkr i genomsnitt under 2019-2021. Tilläggsköpeskillingen skall betalas då årsredovisning 2021 fastställts och uppskattas till ca 15,7 Mkr.

Mellan EHC Intressenter och Christina Granberg, VD och delägare i EHC Teknik, finns ett avtal om att EHC Intressenter har rätt att köpa, och Christina har rätt att sälja, resterande 9,9% av aktierna i EHC Teknik. Köpoptionen gäller under Q1 2022 och om den ej utnyttjas gäller säljoptionen under april 2022. Värdet på aktierna skall då baseras på en bolagsvärdering som uppgår till 7 ggr EHC Teknicks genomsnittliga konsoliderade EBIT under 2019-2021 och uppskattas till ca 5 Mkr. Nyttjas inte optionerna så kvarstår ägandet oförändrat.

Tilläggsköpeskilling och eventuellt utnyttjande av option betalas kontant.

Utöver dessa avtal har EHC endast sedvanliga anställningsavtal, lokalhyresavtal och leverantörer som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet.

En tidigare anställd i det tyska dotterbolaget har överklagat sin uppsägning men EHC och dess tyska advokat är trygga i att uppsägningen är korrekt genomförd och att ärendet inom kort är avskrivet.

EnviroClean

Enviroclean har endast sedvanliga anställningsavtal, lokalhyresavtal och affärsavtal med kunder, distributörer och leverantörer som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet.

Utvald finansiell information

Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till den 31 december. I nedanstående avsnitt redovisas för den historiska finansiella utvecklingen för Sustainion för räkenskapsåren 2019 och 2020. Information nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", samt Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och översiktligt granskad bokslutskommuniké 2020, vilket införlivas via hänvisning.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och bokslutskommuniké 2020 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen i form av årsredovisning och bokslutskommuniké har reviderats och granskats av Sustainion Groups revisor som sedan 2019 är Jonas Hann på Frejs Revisorer i Göteborg. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Även årsredovisningar för dotterbolagen är reviderade.

De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse och bolagsordning finns att hämta på www.sustainion.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i Tkr</i>	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	14 952	15 601
Övriga rörelseintäkter	920	194
	15 872	15 795
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-7 976	-7 956
Övriga externa kostnader	-2 883	-3 025
Personalkostnader	-5 463	-5 948
	-450	-1 133
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-998	-998
Övriga rörelsekostnader	0	-9
	-1 448	-2 141
Rörelseresultat (EBIT)		
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-126	-173
	-1 574	-2 314
Resultat efter finansiella poster		
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat	-1 574	-2 314

KONCERNENS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i Tkr</i>	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	782	1 720
Materiella anläggningstillgångar	35	95
Andelar i intresseföretag	16	16
Uppskjuten Skattefordran	856	856
Summa anläggningstillgångar	1 689	2 687
Omsättningstillgångar		
Varulager m m	562	615
Kundfordringar	4 160	2 728
Övriga fordringar	473	409
Kassa och bank	3 274	11
Summa omsättningstillgångar	8 469	3 763
Summa tillgångar	10 158	6 450
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	12 616	7 616
Annat eget kapital, inkl Årets resultat	-9 372	-8 376
Summa eget kapital	3 244	-760
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	500
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	1 995
Leverantörsskulder	2 346	1 120
Övriga skulder	2 889	2 590
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 679	1 005
Summa kortfristiga skulder	6 914	6 710
Summa eget kapital och skulder	10 158	6 450
Ställda säkerheter		
Pantsatta aktier i dotterföretag	51	51
Företagsinteckningar	3 470	4 570

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 01-01-2020	7 616	15 262	-21 324	-2 314	-760
Nyemission	5 000	578			5 578
Resultatdisposition			-2 314	2 314	
Årets resultat				-1 574	-1 574
Utgående balans 31-12-2020	12 616	15 840	-23 638	-1 574	3 244

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 01-01-2019	7 616	13 912	-17 141	-4 184	203
Villkorat aktieägartillskott		1 350			1 350
Resultatdisposition			-4 184	4 184	
Årets resultat				-2 314	-2 314
Utgående balans 31-12-2019	7 616	15 262	-21 325	-2 314	-760

NYCKELTAL	2020-12-31	2019-12-31
	helår	helår
Nettoomsättningstillväxt (%)	-5%	3%
EBITDA-marginal (%)	-3%	-7%
Rörelsemarginal (%)	-10%	-14%
Soliditet (%)	32%	-12%
Kassalikviditet (%)	114%	47%

En del av de nyckeltal som presenteras ovan beräknas inte enligt Sustainions tillämpade redovisningsprinciper årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Definitioner såsom Sustainion har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i ovan tabell har inte reviderats såvida inget annat anges.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA-marginal

Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA) i förhållande till nettoomsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar rörelsens grundläggande lönsamhet oberoende av av- och nedskrivningar och räntekostnader, vilka påverkas av exempelvis företagsförvärv och finansiering.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditeten visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar minus lager, i förhållande till kortfristiga skulder.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i Tkr</i>	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	800	424
Övriga rörelseintäkter	29	29
	829	453
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-860	-1 079
Personalkostnader	0	-134
Summa rörelsens kostnader	-860	-1 213
Rörelseresultat	-31	-760
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-42	-56
Resultat efter finansiella poster	-73	-816
Resultat före skatt	-73	-816
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat	-73	-816

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i Tkr</i>	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	11 287	8 487
Andelar i intresseföretag	16	16
Uppskjuten skattefordran	856	856
Summa anläggningstillgångar	12 159	9 359
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	0	479
Övriga fordringar	94	30
Fordringar hos intressebolag	166	138
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	115
Kassa och bank	2 635	7
Summa omsättningstillgångar	2 961	769
Summa tillgångar	15 120	10 128

<i>Belopp i Tkr</i>	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	12 616	7 616
Bundna reserver	40	40
	12 656	7 656
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	578	0
Balanserat resultat	-671	145
Årets resultat	-73	-816
	-166	-671
Summa eget kapital	12 490	6 985
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	750
Leverantörsskulder	91	70
Skulder till koncernföretag	935	807
Övriga skulder	1 404	1 291
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	200	225
Summa kortfristiga skulder	2 630	3 143
Summa eget kapital och skulder	15 120	10 128
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	1 400	1 400
Eventualförpliktelser		
Borgensåtaganden	0	2 000
Kapitaltäckningsgaranti	0	2 000

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolag	
	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 448	-2 141	-31	-760
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivning anläggningstillgångar	998	998	0	0
Finansiella kostnader	-126	-173	-42	-56
Betald skatt	-79	-83	-18	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet	-655	-1 399	-91	-829
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-552	-414	549	-429
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 207	-1 813	458	-1 258
Investeringsverksamheten				
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0	0	-2 800	-1 350
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-2 800	-1 350
Finansieringsverksamheten				
Nyemission/emissioner/optioner/tillskott	5 578	1 350	5 578	1 350
Upptagna lån	-1 108	1 712	-608	1 262
Förändring av checkräkningskredit	0	-1 245	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 470	1 817	4 970	2 612
Periodens kassaflöde	3 263	4	2 628	4
Likvida medel vid periodens början	11	7	7	3
Likvida medel vid periodens slut	3 274	11	2 635	7
Förändring i likvida medel	3 263	4	2 628	4

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

INTÄKTER

Sustainion är ett miljö- och säkerhetsbolag vars produkter och lösningar redan idag efterfrågas på marknaden och där bolaget ser stora möjligheter till en ökad försäljning inom samtliga produktområden. Under år 2019 ökade koncernens nettoomsättning från 15 282 tkr år 2018 till 15 601 tkr. Under år 2020 har nettoomsättningen minskat något jämfört med föregående år och uppgick till 14 952 tkr. Minskningen beror på Coronapandemin där bolaget har framför allt haft problem med att få komma ut och besöka kunder. Trots detta har bolaget under året utökat kundbasen samt sortimentet.

RÖRELSERESULTATET

Rörelseresultatet för koncernen har successivt förbättrats från -2 141 tkr år 2019 till -1 448 tkr. Förbättringen av rörelseresultatet beror på en reducering av personalkostnader och övriga kostnader främst relaterad till Coronastöd.

KASSALIKVIDITET

Koncernen har tidigare tack vare genomförda nyemissioner fram till 2014 haft en god likviditet. På grund av de negativa rörelseresultaten därefter var vid utgången av 2019 kassalikviditeten 47 procent. Efter den avslutade emissionen under 2020 har Bolaget en god likviditet. Emissionen tillförde Bolaget ca 5,5 Mkr efter emissionskostnader.

SOLIDITET

Koncernens soliditet var 32 procent vid utgången av 2020. Soliditeten påverkas negativt som är en konsekvens av upprätthållandet av koncernredovisning och de avskrivningar som gjorts på goodwill som uppstått vid förvärv av dotterbolagen.

Proformaredovisning

BAKGRUND

Den 22 december 2020 tecknade Vindico Group AB (nu Sustainion Group AB) avtal om att förvärva 100 % av aktierna i EHC Intressenter AB ("EHC") samt 100 % av aktierna i EnviroClean Sweden AB (då Stenhøj Sverige AB) ("Enviroclean"). Bolagen är verksamma inom miljöteknik vilket Sustainion likt säkerhet identifierat som en intressant och växande marknad, inte minst med anledning av den ökade regleringen inom fordonsindustrin. Den 12 februari 2021, slutfördes förvärven av både bolag. EHC Intressenter äger 90,1 % av EHC Teknik AB där verksamheten bedrivs och mellan EHC Intressenter och Christina Granberg, VD och delägare i EHC Teknik, finns ett avtal om att EHC Intressenter har rätt att köpa, och Christina har rätt att sälja, resterande 9,9% av aktierna i EHC Teknik 2022.

Köpeskillingen för EHC var ca 37,5 Mkr. Förvärvet finansierades med en apportemission av 72 231 183 stycken aktier i Sustainion Group till en aktiepristekningskurs om 0,52 kr (motsvarande den genomsnittliga volymviktade kursen föregående 30 handelsdagar).

Förvärvslikvid för EnviroClean var ca 12 Mkr. Förvärvet finansierades med en apportemission av 23 492 009 stycken aktier i Sustainion Group till en aktiepristekningskurs om 0,52 kr (motsvarande den genomsnittliga volymviktade kursen föregående 30 handelsdagar).

Förvärven kommer att ha en betydande påverkan på Sustainion-koncernens framtida resultat och ställning, varför en proformaredovisning har upprättats. Revisors rapport från granskningen av proformaredovisningen framgår på sidan 39.

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjäna således inte till att beskriva bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärven skulle kunna ha haft på Sustainion-koncernens konsoliderade resultaträkning och balansräkning för de tolv månader som avslutades den 31 december 2020.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärven tillträdades den 1 januari 2020, medan proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet tillträdades den 31 december 2020. Den information som presenteras återspeglar således inte resultat eller den finansiella ställningen som Bolaget respektive EHC samt Enviroclean skulle haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under den angivna perioden, inte heller ger informationen någon indikation av den nya koncernens framtida resultat eller finansiella ställning. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultat- och balansräkningen baseras dels på reviderade koncernresultat- och koncernbalansräkningen som avslutades 31 december 2020 för Bolaget samt EHC, dels på reviderade resultat- och balansräkningen för Enviroclean och dotterbolag. Sustainion Group presenterar sina finansiella rapporter i tkr.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har baserats på de redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen respektive Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), som tillämpas av Bolaget, EHC Intressenter AB samt Enviroclean Sweden AB. Dotterbolag till Enviroclean tillämpar Hong Kong Financial Reporting Standards. I samband med proformaredovisningen har Bolaget inte identifierat väsentliga skillnader mellan de olika redovisningsprinciper.

Förvärv och finansiering

Eftersom förvärven är genomförda nyligen, har ingen fullständig förvärvsanalys ännu upprättats. I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena. Med anledning att förvärvsanalysen är preliminär redovisas övervärdet som goodwill i proformaredovisningen. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet genomförts den 31 december 2020 varför avskrivning av goodwill ej har skett. Avskrivning av goodwill kommer att ske över en period om 10 år.

I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att immateriella tillgångar identifieras.

Preliminär förvärvsanalys

Förvärvade nettotillgångar	7 152
Köpeskilling (Apportemission, inkl minoritetsintresse)	54 449
Goodwill	47 298

Total beräknade kostnader i samband med förvärvet består av transaktionskostnader såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare jämte ersättning till garantier. Dessa beräknas uppgår totalt till ca 0,5 Mkr. Transaktionskostnader belastar ej proformaresultaträkningen eftersom de ska redovisas som en ökning av värdet av förvärvade andelar mot likvida medel. Härav följer att transaktionskostnader redovisas i proformabalansräkningen.

Resultaträkning proforma	Vindico Group*	EHC Intressenter AB*	Enviroclean AB*	Proformajusteringar	Noter	1 januari - 31 december 2020
TSEK						
Nettoomsättning	14 952	24 992	17 472			57 416
Övriga rörelseintäkter	920	92	2 064			3 076
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-7 976	-3 929	-8 946			-20 851
Övriga externa kostnader	-2 883	-4 470	-2 945			-10 298
Personalkostnader	-5 463	-9 303	-5 531			-20 298
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-450	7 381	2 114			9 046
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-998	-718	-802	-3 970	A	-6 488
Rörelseresultat (EBIT)	-1 448	6 664	1 312	-3 970		2 558
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	37	1			38
Räntekostnader och liknande resultatposter	-126	-205	-492			-823
Resultat efter finansiella poster	-1 574	6 496	821	-3 970		1 773
Skatt på årets resultat	0	-1 764	-457			-2 221
Minoritetens andel av årets resultat		-525				-525
Årets resultat	-1 574	4 207	365	-3 970		-972

* Reviderat

Kommentar till proformajusteringar

A - Förvärvet ger upphov till ett övervärde, Goodwill på ca 48 Mkr. Goodwill ska skrivas av linjärt över 10 år. För perioden 2020 uppgår denna avskrivning till 3,9 Mkr, efter justering för avskrivningar på goodwill redovisat från tidigare förvärv. Denna justering är av bestående karaktär.

Proformabalansräkning	Vindico Group*	EHC Intressenter AB*	Enviroclean AB*	Proformajusteringar	Noter	31 december 2020
TSEK						
TILLGÅNGAR						
<i>Anläggningstillgångar</i>						
Immateriella tillgångar	782	17 035	4 125	27 425	B	49 367
Materiella tillgångar	35	798	476			1 310
Övriga anläggningstillgångar	872	0	0			872
Summa anläggningstillgångar	1 689	17 833	4 601	27 425		51 548
<i>Omsättningstillgångar</i>						
Varulager	562	4 996	7 269			12 827
Kundfordringar	4 160	2 914	618			7 692
Övriga fordringar	473	1 836	915			3 224
Kortfristiga placeringar	0	1 500	0			1 500
Kassa och bank	3 274	7 201	3 758			14 233
Summa omsättningstillgångar	8 469	18 447	12 560	0		39 477
TOTALA TILLGÅNGAR	10 158	36 280	17 162	27 425		91 025
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 244	15 836	9 776	24 164	C	53 020
Minoritetsintresse	0	1 413	0	2 761	D	4 173
Summa eget kapital	3 244	17 249	9 776	26 925		57 193
Långfristiga skulder	0	15 709	0			15 709
Uppskjuten skatteskuld	0	0	333			333
Summa långfristiga skulder	0	15 709	333	0		16 042
Leverantörsskulder	2 346	550	555			3 451
Övriga skulder	2 889	303	5 367	500	E	9 058
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 679	2 470	1 131			5 280
Summa kortfristiga skulder	6 914	3 322	7 053	500		17 789
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 158	36 280	17 162	27 425		91 025

* Reviderat

B - I den preliminära förvärvsanalysen uppgår ej fördelade övervärden till 48 Mkr, vilket ökar de immateriella tillgångar i proformaredovisningen samt att Goodwill redovisat från tidigare förvärv justeras bort. Goodwill ska skrivas av linjärt över en period om 10 år. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet sker per 31 december 2020 varför ingen avskrivning av goodwill tas upp i proformabalansräkningen. Denna justering är av engångskaraktär.

C - Förvärvet av EHC Intressenter AB och Enviroclean Sweden AB finansieras med en apportemission som ökar eget kapitalet med 37,5 Mkr respektive 12 Mkr. Denna justering är av engångskaraktär. Justeringen av eget kapital även inkluderar elimineringen av de förvärvade bolagens eget kapital.

D - Förvärvet av EHC Intressenter AB ger upphov till ett ökat minoritetsintresse då EHC Intressenter AB äger bara 90,1% av aktierna i dotterbolaget EHC Teknik AB och resterande 9,9% ägs av VD i bolaget. I den preliminära förvärvsanalysen har värdet av minoritetens andel lagts till anskaffningsvärdet. Denna justering är av engångskaraktär.

E - Förvärvskostnader har uppskattats till ca 0,5 Mkr och redovisas i proformabalansräkningen som ökat värde av förvärvade andelar i Sustainion Group AB mot övriga skulder då de uppstår efter den 31 december 2020. Denna justering är av engångskaraktär.

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Sustainion Group AB (publ)
Org.nr 556405-9367

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Sustainion Group AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2020-12-31, proformaresultaträkningen för de tolv månader som avslutades den 31 december 2020 och som återfinns på sidorna 36-38 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 sida 36.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera den hypotetiska påverkan som förvärvet ("transaktionen") av EHC Intressenter AB ("EHC") samt EnviroClean Sweden AB (då Stenhøj Sverige AB) ("EnviroClean") skulle ha haft på bolagets resultaträkning för koncernen för perioden 1 januari - 31 december 2020 om transaktionen genomförts den 1 januari 2020, och balansräkning för koncernen om transaktionen hade genomförts vid denna tidpunkt.

Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31.

Proformaresultat- och balansräkningen baseras dels på av revisor granskade koncernresultat- och koncernbalansräkningar som avslutades 31 december 2020 för Bolaget samt EHC, dels på av revisor granskade resultat- och balansräkningar som avslutades 31 december 2020 för EnviroClean och dotterbolag.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

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

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för transaktionen per 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats.

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

Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.

Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.

De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

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

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 36-38 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 12 mars 2021

Frejs Revisorer AB

Jonas Hann
Auktoriserad revisor

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL

Per den 31 december 2020 uppgick Koncernens eget kapital till 3 244 tkr varav aktiekapitalet uppgick till 12 616 tkr.

TOTAL NETTOSKULDSÄTTNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2020 till 3 274 tkr. Koncernens hade inga räntebärande skulder per 31 december 2020.

FINANSIELL KALENDER

2021-05-26

Årsstämma och Q1 Rapport

2021-08-26

Q2 Rapport

2021-11-11

Q3 Rapport

2022-02-17

Bokslutskommuniké

Aktieägare

AKTIEÄGANDE EFTER APPORTEMISSION

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
AB Krösamaja ¹⁴	27 912 926	23,1%
Jovitech Invest AB ¹⁵	24 703 752	20,4%
Fore C Investment Holding AB ¹⁶	22 336 133	18,5%
P&P Utveckling AB ¹⁷	20 940 095	17,3%
BW Förvaltning AB ¹⁸	3 846 154	3,2%
Örjan Suursoho	1 270 001	1,0%
HEW AB	1 142 308	0,9%
Acta Larmsystem	1 127 308	0,9%
Daniel Wendin	753 989	0,6%
Patrik Carnbäck	642 315	0,5%
Övriga (drygt 1 000 st)	16 280 752	13,5%
SUMMA	120 955 733	100,00 %

AKTIEÄGANDE FÖRE APPORTEMISSION

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Jovitech Invest ¹⁵	4 166 361	16,5%
Fore C Investment Holding AB ¹⁶	1 797 375	7,1%
Örjan Suursoho	1 270 001	5,0%
HEW AB	1 142 308	4,5%
Acta Larmsystem	1 127 308	4,5%
Daniel Wendin	753 989	3,0%
Patrik Carnbäck	642 315	2,5%
Lennart Englund	476 659	1,9%
PC Hockey AB	405 428	1,6%
P&P Utveckling AB ¹⁷	401 335	1,6%
Övriga aktieägare (drygt 1000 st)	13 049 462	51,7%
SUMMA	25 232 541	100,00 %

¹⁴ Magnus Greko, styrelseordförande

¹⁵ Carl Schneider, styrelseledamot

¹⁵ Göran Nordlund, styrelseledamot

¹⁷ Henrik Pålsson, styrelseledamot

¹⁸ Brodde Wetter, VD och styrelseledamot

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt Aktiekapital	Kvotvärde
1990	Bolagets bildande	500	500	50 000,00	50 000,00	100,00
1996	Fondemission	1 500	2 000	150 000,00	200 000,00	100,00
2006	Nyemission	700	2 700	70 000,00	270 000,00	100,00
2006	Nyemission	350	3 050	35 000,00	305 000,00	100,00
2007	Nyemission	1 399	4 449	139 900,00	444 900,00	100,00
2007	Nyemission	1 560	6 009	156 000,00	600 900,00	100,00
2007	Split 1:2 000	12 011 991	12 018 000	0,00	600 900,00	0,05
2007	Nyemission	4 800 000	16 818 000	240 000,00	840 900,00	0,05
2010	Apportemission	10 151 335	26 969 335	507 566,75	1 348 466,75	0,05
2011	Apportemission	3 030 665	30 000 000	151 533,25	1 500 000,00	0,05
2011	Nyemission	10 689 178	40 689 178	534 458,90	2 034 458,90	0,05
2012	Nyemission	2	40 689 180	0,10	2 034 459,00	0,05
2012	Omvänd split 10:1	-36 620 260	4 068 918		2 034 459,00	0,50
2014	Kvittningsemission	1 047 500	5 116 418	523 750,00	2 558 209,00	0,50
2014	Nyemission	5 654 585	10 771 003	2 827 292,50	5 385 501,50	0,50
2016	Apportemission	4 461 538	15 232 541	2 230 769,00	7 616 270,50	0,50
2020	Nyemission	10 000 000	25 232 541	5 000 000,00	12 616 270,50	0,50
2021	Apportemission	95 723 192	120 955 733	47 861 596,00	60 477 866,50	0,50
2021	Föreliggande Företrädesemission ¹⁹	10 079 644	131 035 377	5 039 822,00	65 517 688,50	0,50
2021	Föreliggande Övertilldelningsoption ²⁰	6 000 000	137 035 377	3 000 000,00	68 517 688,50	0,50

Vid samtliga nyemissioner förutom fondemissionen 1996, apportemissionerna 2010, 2011, 2016, 2021 och kvittnings-emissionerna 2014 har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.

Aktiernas röstvärde är 1.

BEFINTLIGA OPTIONSPROGRAM

- Enligt beslut på årsstämman den 10 maj 2018 tecknades, i juli 2018, 270 000 teckningsoptioner av anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under perioden 1-31 juli 2021. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 1,50 kr.
- Enligt beslut på årsstämman den 9 maj 2019 tecknades, i juli 2019, 400 000 teckningsoptioner av anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under perioden 1-31 juli 2022. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 1,50 kr.
- Enligt beslut på årsstämman den 7 maj 2020 tecknades, i juli 2020, 400 000 teckningsoptioner av anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under perioden 1-31 juli 2023. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 1,50 kr.

Utöver dessa optionsprogram finns inga utestående konvertibler, teckningsrätter, teckningsoptioner eller optionsavtal avseende aktier eller liknande som ger rätt att förvärva aktier i Sustainion.

¹⁹ Vid fullteckning av Företrädesemissionen

²⁰ Vid fullteckning av Övertilldelningsoptionen

Aktieinformation

Aktiekapitalet i Sustainion Group AB uppgår före nyemissionen till 60 477 866,50 kronor, fördelade på 120 955 733 aktier. I företrädesmissionen tillkommer 10 079 644 aktier om emissionen fulltecknas. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 65 517 688,50 kronor, fördelade på 131 035 377 aktier. Om nyemissionen blir övertecknad och styrelsen nyttjar möjligheten till övertilldelningsoption tillkommer ytterligare 6 000 000 aktier och att aktiekapitalet kan öka med ytterligare 3 000 000 kronor. Antalet aktier efter nyttjande av övertilldelningsoptionen skulle då uppgå till 137 035 377 aktier, och aktiekapitalet skulle vara 68 517 688,50 kronor.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Sustainions tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev.

Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk format.

HANDELSBETECKNINGAR

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är SUSG (tidigare VSEC). ISIN-kod för aktien är SE0002067421. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är SUSTAINION/SH (tidigare VINDICOGRO/SH).

UTDELNING

Igen beslutad utdelningspolicy finns, alla aktier har lika rätt till utdelning.

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

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen.

(2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel utspädd med 10 079 644 nya aktier, motsvarande 7,7 procent av aktiekapitalet och rösterna, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. I det fall styrelsen beslutar att utnyttja övertilldelningsoptionen i sin helhet kommer företrädesmissionen inklusive övertilldelningsoptionen medföra en utspädning om ytterligare 4,4 procent.

ÖVRIG INFORMATION OM AKTIERNA

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Spotlight Stock Market har normalt som krav vid en ny noteringsprövning att aktiepriset skall vara minst 5 kronor vilket inte är fallet vid upprättandet av detta memorandum. Sustainion har tillsvidare erhållit ett förbehåll att uppfylla kravet fram till nästa årsstämma i maj 2021.

KOSTNADER FÖR NYEMISSIONEN

Företrädesmissionen kommer vid fullteckning att tillföra bolaget 11,6 Mkr före emissionskostnader. Eventuellt nyttjande av övertilldelningsoptionen kommer att kunna tillföra Bolaget ytterligare 6,9 Mkr. Kostnaderna för genomförandet av företrädesmissionen beräknas till 0,7 Mkr och vid fullt utnyttjad övertilldelningsoption beräknas kostnaderna uppgå till totalt 1,0 Mkr.

Risikfaktorer

En investering i Sustainion Group AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Sustainion bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

BOLAGS- OCH BRANSCHRISKER

Begränsade resurser

Sustainion med dess dotterbolag Vindico, EHC och EnviroClean är förhållandevis små bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för bolagen optimalt sätt. Det finns en risk att något av bolagens resurser inte räcker till och att det därmed drabbas av finansiella såväl som operativt relaterade problem. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering Koncernens framtida tillväxt bedöms i hög grad bero på företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att bolag i koncernen inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att man inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av bolagens nyckelpersoner slutar eller bolagen misslyckas med att vid behov rekrytera ny kvalificerad personal kan detta komma att inverka negativt på bolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan alla av koncernbolagen uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att bolagen i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Sustainions marknadsvärde negativt. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Skydd av immateriella rättigheter och Know how

Koncernbolagens tillgångar består i liten utsträckning av immateriella rättigheter. Framtida produkter och teknologutveckling kan komma att innebära att immateriella rättigheter utgör större del av koncernens samlade tillgångsmassa. Det finns alltid en risk att bolagen inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på verksamheterna, resultat och finansiella ställning. Det finns alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter bolagens nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Bolagen är dessutom beroende av know-how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how, eller att bolagen inte lyckas skydda sina kunnande eller varumärken på ett effektivt sätt. En sådan utveckling skulle kunna ge en negativ inverkan på Sustainion. Det kan inte uteslutas att bolagen oavsiktligt kan anses göra intrång i annans immateriella rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att bolagen av i dagsläget okänd anledning dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på bolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som liten.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som koncernbolagen utvecklar och säljer får det positiva mottagande på marknaden som förespeglats i detta memorandum. Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad man idag har anledning att förvänta sig. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Konkurrens

De produkter och system som koncernbolagen levererar till sina kunder kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produktlösningar. Om ett bolag utvecklar en ny produkt med förbättrade egenskaper, jämfört med andra tillgängliga alternativ, kan den nya produkten kannibalisera på redan befintliga produkter, vilket i sin tur kan påverka försäljningsvolymerna av äldre konkurrerande produkter negativt. I de fall något koncernbolag levererar ett sådant äldre konkurrerande produktalternativ kan således nya produkter komma att inverka negativt på berört bolags verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Produktansvar och försäkringsskydd

Koncernbolagens verksamheter, exempelvis rörande produktutveckling och produktion, kan medföra risk för produktansvar. Trots att bolagen har försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att de blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring, i händelse av skador till följd av användande av produkter som utvecklats eller tillverkats av bolaget. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot bolagen på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av befintligt försäkringsskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på berört bolagsverksamhet, resultat och finansiella ställning. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som liten.

Likviditetsbrist

Likviditetsrisk avser risken för att något av koncernbolagen på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Bolagens likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att något av bolagen som en följd av idag okända händelser kan komma att få en brist på likvida medel vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Risker förenade med framtida finansieringsbehov Det kan inte uteslutas att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av Sustainion och dess dotterbolag. Om Sustainion inte får tillgång till finansiering på för Sustainion acceptabla villkor, kan detta få en negativ inverkan på Sustainions verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Coronapandemin

Den pågående Coronapandemin påverkar möjligheten att träffa kunder både genom direkta kundbesök och på kongresser. Olika grader av rese- och besöksförbud kan även de hindra genomförande av installation, service och utbildningar samtidigt som kunders budgetar kan omprioriteras. Detta kan leda till att försäljning försenas eller uteblir. Sustainion bedömer denna risk som måttlig, inte minst med anledning av pågående vaccinationsprogram.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieägan-

de. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Sustainions aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Likviditetsrisk

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som köper aktier inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som stor.

Utspädning genom framtida emissioner

Sustainion kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på Sustainion-aktiens marknadspris. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Framtida utdelning

Flera av koncernbolagen är i en expansionsfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i bolagens fortsatta expansion och utveckling av verksamhet. Sustainions ägare måste därför för de närmaste åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som stor.

Ej säkerställda garantiförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om garantiförbindelser med huvudägarna i nu förestående nyemission. Garantiförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat garantiförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i Sustainion har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till Sustainions aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Sustainions tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med Sustainions eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Sustainion på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Marknadsplats

Sustainions aktie handlas på Spotlight Stock Market, som står under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upp tagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i Sustainion vara mer riskfylld än en placering i ett värdepapper som handlas på reglerad marknad. Sustainion bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Bilaga 1 - Bolagsordning efter apportemissionerna

BOLAGSORDNING FÖR SUSTAINION GROUP AB, 556405-9367

§1 Företagsnamn

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

§2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

§3 Verksamhet

Bolaget skall, utöver att tillhandahålla koncerngemensamma tjänster, köpa, sälja, äga och förvalta fast och lös egendom (inklusive aktier i dotter- och intressebolag) samt utföra tjänster i anslutning härtill och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier ska lägst vara 120 000 000 och högst 480 000 000.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter samt högst tre suppleanter. Styrelsen väljs på årsstämman för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller högst två revisorer utses.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning skall behandlas skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före bolagsstämman

§9 Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av förslag till dagordning
4. Val av en eller flera justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse

7. Beslut om;
- fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat- och koncernbalansräkning.
 - dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
 - fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
 - val av styrelse och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisor/revisorer.
 - annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12.

§11 Avstämningsförbehåll

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

Bolagsordningen har antagits på den Extra Bolagsstämman den 12 februari 2021.

Bilaga 2 - Bolagsordning före apportemissionerna

BOLAGSORDNING FÖR VINDICO GROUP AB, 556405-9367

§1 Företagsnamn

Bolagets firma är Vindico Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun, Västra Götalands län.

§3 Verksamhet

Bolaget skall, utöver att tillhandahålla koncerngemensamma tjänster, direkt eller genom hel- eller delägda bolag, bedriva inköp och försäljning av säkerhetslösningar, förvalta lös egendom samt utföra tjänster i anslutning härtill och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Lägst antal aktier i bolaget skall vara 10 000 000 stycken och högst antal aktier i bolaget skall vara 40 000 000 stycken.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter samt högst tre suppleanter. Styrelsen väljs på årsstämman för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller högst två revisorer utses.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning skall behandlas skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före bolagsstämman.

§9 Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av förslag till dagordning
4. Val av en eller flera justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse

7. Beslut om;

- fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat- och koncernbalansräkning.
- dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
- ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
- fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
- val av styrelse och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisor/revisor.
- annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12.

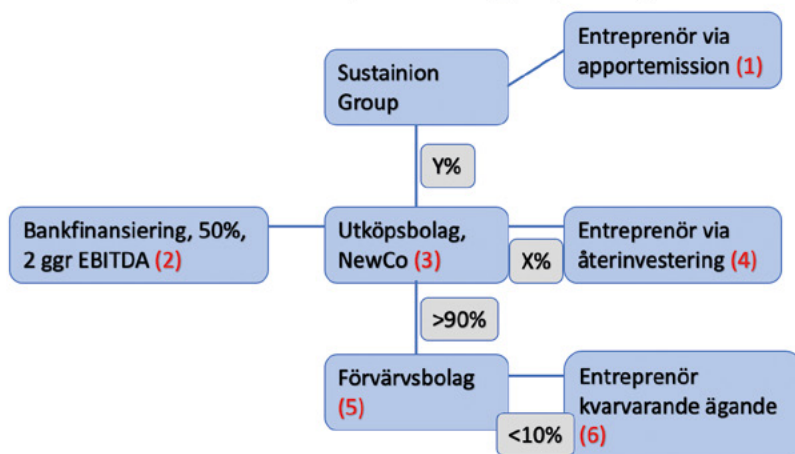
§11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551)

Bolagsordningen har antagits på Årsstämman den 6 maj 2015.

Bilaga 3 – Möjliga förvärvsfinansieringssituationer

Finansierings- och tillväxtplan, Förvärvsmodell, "helägt", majoritetsägt.



Sustainion Group skall uppfattas som en riktigt bra köpare i förvärvssituationer. Framtida deläggande med möjlig uppsida och delat risktagande är en viktig del i detta. Deläggande kan skapas i flera nivåer.

Noter:

1. Vi kan betala med aktier via apport i Sustainion Group. Vi kan också krydda med optioner i moderbolaget.
2. Vi räknar med en bankfinansiering av förvärv med aktierna i det förvärvade bolaget om säkerhet. 2 ggr EBITDA i banklån som målbild. Resten av förvärvssumman finansieras av moderbolaget (EK/kassa, lån eller apport i modern)
3. NewCo är nystartat för som ägarbolag i det förvärvade bolaget
4. Entreprenören/säljaren kan vara med som aktiv ägare i utköpsbolaget, sk P/E modell.
5. Det förvärvade bolaget
6. Entreprenören/säljaren kan också ha kvar ett visst ägande i det förvärvade bolaget normalt knutet till en option att förvärva denna del vid ett senare tillfälle. Mindre än 10% för att möjliggöra koncernbidrag, etc.

Bilaga 4 – Styrelse och lednings bolagsengagemang

Magnus Greko

Funktion i bolaget med tillträdesdatum, och om tillämpligt datum då förordnandet löper ut:

Styrelseordförande, vald på extra bolagsstämma 2021-02-12.

Innehav av aktier och andra värdepapper i bolaget:

Efter apportemissionen 27 912 926 aktier via bolaget AB Krösamaja (ägt till 50 % av AB Griseknoen som Magnus äger till 100 %)

Pågående engagemang i andra bolag med angivande av funktion:

Halvtidsanställning Affärsutvecklare, Opus Group AB(publ)

Styrelseledamot Opus Bilprovning AB

Styrelseledamot Opus Technology Solutions AB

Styrelseledamot Opus Services Sweden AB

Styrelseledamot Enviroclean Sweden AB

Styrelseledamot AB Krösamaja

Styrelseledamot AB Ganisa (vilande)

Styrelseordförande AB Griseknoen

Styrelseledamot Dalfrid Invest AB

Styrelseledamot S-Fastigheter AB

Styrelseordförande AB Kommandoran

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren:

CEO/VD & Koncernchef Opus Group AB(publ)

Styrelseledamot Opus Group AB

Namn på bolag där nuvarande innehav eller historiskt innehav som uppgår till minst tio procent:

AB Krösamaja

AB Kommandoran

Dalfrid Invest AB

Ganisa AB

S-Fastigheter AB

AB Griseknoen

Beskrivning av kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

CEO/VD & Koncernchef i Opus Group AB(publ) 2006-2017. Därefter styrelsemedlem och del i koncernledningen i Opus Group AB 2017-2020. Opus var först listat på Aktietorget från april 2006 och flyttade under hösten till First North.

Därefter First North Premium och sedermera börsnotering på Nasdaq Stockholm Smallcap 2013 och Nasdaq Stockholm Midcap från 2014 till dess bolaget avnoterades den 31 oktober 2020. Opus Group hade en omsättning på ca 3 miljarder och ca 3 000 anställda i 15 länder i 4 världsdelar.

Beskrivning av oberoende i förhållande till bolag, bolagsledningen och större ägare:

Storägare och styrelseordförande i bolaget. I övrigt oberoende i förhållande till bolagsledning och andra större ägare.

För pågående och avslutade bolagsengagemang ska anges:

Eventuella domar: Inga

Myndighetförelägganden och sanktioner: Inga

Konkurser och likvidationer (även pågående): Inga

Anmärkingar i revisionsberättelser: Inga

Carl Schneider

Samtliga listade äganden avser Jovitech Invest AB som Carl Schneider äger tillsammans med sin hustru Chatarina Schneider (50-50).

Funktion i bolaget med tillträdesdatum, och om tillämpligt datum då förordnandet löper ut:

Styrelseledamot sedan 2005. Styrelseordförande fram till stämman 2021-02-12.

Innehav av aktier och andra värdepapper i bolaget:

Efter apportemissionen 24 703 752 aktier genom bolag.

Pågående engagemang i andra bolag med angivande av funktion:

Styrelseledamot och VD Jovitech Invest AB
Styrelseledamot Vadsbo SwitchTech Group AB
Styrelseledamot Vadsbo LightTech AB
Styrelseledamot EHC Teknik AB
Styrelseledamot Vindico Security AB
Styrelseordförande Tingstad Förvaltning AB
Styrelseledamot BoTo Förvaltning AB
Styrelseordförande Team 4 Trust AB
Styrelseordförande Fore C Fund Management AB
Styrelseledamot och VD Unisecure Norway AS

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren:

VD Vindico Group AB
Styrelseledamot Vindico DNA Systems AB (upphört genom fusion)
Styrelseledamot Vindico Finans AB (upphört genom fusion)
Styrelseledamot Vindico Safety AB (upphört genom fusion)
Styrelseledamot Vindico Development AB (upphört genom fusion)

Namn på bolag där nuvarande innehav eller historiskt innehav som uppgår till minst tio procent:

Vindico Group AB
Vadsbo SwitchTech Group AB
EHC Intressenter AB
AmphoChem AB
Pemco Additives AB
BoTo Förvaltning AB
Team 4 Trust AB
Fore C Fund Management AB
DIVE Madhouse AB
FJHA Holding AB
Vizazi Invest AB
Irootfor AB

Beskrivning av kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Har arbetat som VD, styrelseordförande och styrelseledamot i noterade bolag.

Beskrivning av oberoende i förhållande till bolag, bolagsledningen och större ägare:

Storägare i bolaget genom Jovitech Invest AB samt styrelseledamot. I övrigt oberoende i förhållande till bolagsledning och andra större ägare.

För pågående och avslutade bolagsengagemang ska anges:

Eventuella domar: Inga
Myndighetförelägganden och sanktioner: Inga

Konkurser och likvidationer (även pågående): Inga
Anmärkningar i revisionsberättelser: Inga

Göran Nordlund

Funktion i bolaget med tillträdesdatum, och om tillämpligt datum då förordnandet löper ut:

Styrelseledamot sedan 2021-02-12

Innehav av aktier och andra värdepapper i bolaget:

Efter apportemissionen 22 336 133 st aktier via bolag (Fore C Investment Holding AB)

Pågående engagemang i andra bolag med angivande av funktion:

Styrelseordförande, VD och koncernchef i den egna koncernen, Fore C Investment Holding AB. Inklusive dotterbolag (100% ägda)

Styrelseordförande Transtema Group AB (noterat på First North)

Styrelseordförande AB EBECO

Styrelseordförande Vadsbo SwitchTech Group AB (listat på Spotlight)

Styrelseledamot EHC Teknik AB

Styrelseordförande Wallmander & Co AB

Styrelseordförande Silverbulet Film AB

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren:

Styrelseordförande Opus Group AB, tom maj 2016 (noterat på Stockholmsbörsen)

Styrelseordförande Hexatronic Group AB, tom dec 2016 (noterat på Stockholmsbörsen)

Styrelseordförande Cellink AB, tom dec 2019 (noterat på Stockholmsbörsen)

Styrelseordförande Vizazi Invest AB, tom jan 2021

Styrelseordförande EHC Intressenter AB, tom feb 2021

Namn på bolag där nuvarande innehav eller historiskt innehav som uppgår till minst tio procent:

Fore C Investment Holding AB

Fore C Assset Management AB

Vadsbo SwitchTech Group AB

Wallmander & Co AB

Silverbulet Film AB

FJHA Holding AB

Fore C Fund Management AB

Transtema Group AB

Villa Drott AB

Beskrivning av kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Har varit aktiv investerare och styrelseproffs i knappt 20 år. Har drivit ett flertal publika noteringar och börsresor som ordförande. Har genomgått Nasdaqs och Spotlight olika utbildningar ett flertal gånger.

Beskrivning av oberoende i förhållande till bolag, bolagsledningen och större ägare:

Tredje störst ägaren i bolaget och styrelseledamot. I övrigt oberoende i förhållande till bolagsledning och andra större ägare.

För pågående och avslutade bolagsengagemang ska anges:

Har under sina 20 år inte haft några domar, konkurser, likvidationer eller anmärkningar på sig i några revisionsberättelser. Har för ett 10-tal år sedan påförts föreläggande för en för sen insiderrapportering på Nasdaq p.g.a. av missade ändringar av rapporteringsstruktur. Inget sedan dess.

Eventuella domar: Inga

Myndighetförelägganden och sanktioner: Se ovan

Konkurser och likvidationer (även pågående): Inga
Anmärkningar i revisionsberättelser: Inga

Ewa Linsäter

Funktion i bolaget med tillträdesdatum, och om tillämpligt datum då förordnandet löper ut:
Styrelseledamot sedan 2021-02-12

Innehav av aktier och andra värdepapper i bolaget:
0 aktier

Pågående engagemang i andra bolag med angivande av funktion:

CFO Elos Medtech AB (Nasdaq small cap)
Styrelseledamot Elos Medtech Timmersdala AB
Styrelseledamot Elos Medtech Skara
Styrelseledamot Elos Medtech Tianjin Co Ltd
Styrelseledamot Elos Medtech US Holdings Inc
Styrelsesuppleant Boarding Pass Investment AB

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren:

Reac AB, CFO (Bolag inom Latour sfären)
Gunnebo AB, Vice President Finance Europe, SD&P and Electronic Securities (då noterat på Nasdaq)

Namn på bolag där nuvarande innehav eller historiskt innehav som uppgår till minst tio procent:
Inga

Beskrivning av kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Revisor hos PwC under 12 år där 80% av arbetet bestod i revision av noterade bolag bl.a. AB Volvo, Lundin Petroleum, Stora Enso, ACL AB m.fl.
CFO på Elos Medtech sedan 1,5 år. Elos Medtech är noterat på Nasdaq small cap.

Beskrivning av oberoende i förhållande till bolag, bolagsledningen och större ägare:

Oberoende i förhållande till bolagsledning och andra större ägare.

För pågående och avslutade bolagsengagemang ska anges:

Eventuella domar: Inga
Myndighetförelägganden och sanktioner: Inga
Konkurser och likvidationer (även pågående): Inga
Anmärkningar i revisionsberättelser: Inga

Henrik Pålsson

Samtliga innehav är registrerade på P&P Utveckling AB vilket ägs av Henrik och hans hustru.

Funktion i bolaget med tillträdesdatum, och om tillämpligt datum då förordnandet löper ut:
Styrelseledamot sedan 2021-02-12

Innehav av aktier och andra värdepapper i bolaget:
Efter apportemissionen 20 940 095 aktier

Pågående engagemang i andra bolag med angivande av funktion:
Styrelseledamot P&P Utveckling AB

Styrelseordförande Irootfor AB
 Styrelseledamot EHC Teknik AB
 Styrelseledamot EHC Intressenter AB
 Styrelseledamot Svarvstålet AB
 Styrelseordförande BoTo Förvaltning AB
 Styrelseledamot Henrik P AB
 Styrelsesuppleant Johanna P AB
 Styrelsesuppleant Linnéa Pålsson AB
 Styrelsesuppleant Oscar Pålsson AB
 Styrelseledamot Brf Fjällvillor 2

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren:

Styrelseledamot Trovisio AB
 Styrelseledamot Vizazi Invest AB
 Styrelseledamot Armatec AB
 Styrelseledamot CM Hammar AB

Namn på bolag där nuvarande innehav eller historiskt innehav som uppgår till minst tio procent:

P&P Utveckling AB
 Svarvstålet AB
 EHC Intressenter AB
 DIVE Madhouse AB
 BoTo Förvaltning AB
 Vizazi Invest AB
 CM Hammar AB

Beskrivning av kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Ingen erfarenhet av arbete i noterade bolag.

Beskrivning av oberoende i förhållande till bolag, bolagsledningen och större ägare:

Storägare i bolaget genom P&P Utveckling AB och styrelseledamot. I övrigt oberoende i förhållande till bolagsledning och andra större ägare.

För pågående och avslutade bolagsengagemang ska anges:

Eventuella domar: Inga
 Myndighetförelägganden och sanktioner: Inga
 Konkurer och likvidationer (även pågående): Inga
 Anmärkningar i revisionsberättelser: Inga

Brodde Wetter

Funktion i bolaget med tillträdesdatum, och om tillämpligt datum då förordnandet löper ut:

Styrelseledamot och koncernchef sedan 2021-02-12

Innehav av aktier och andra värdepapper i bolaget:

Efter apportemission: 3 846 154 aktier (genom BW Förvaltning AB ägt till 100 % av Brodde)

Pågående engagemang i andra bolag med angivande av funktion:

VD och styrelseledamot Sustainion Group AB
 Styrelseordförande Vindico Security AB
 Styrelseordförande EHC Teknik AB
 Styrelseledamot EnviroClean Sweden AB
 VD och styrelseledamot EHC Intressenter AB

Styrelseledamot Add Health Media AB
Styrelseledamot Colivia Sweden AB
Styrelseledamot Colivia Tech AB
Styrelseledamot Super Mom AB
Styrelseledamot BW Förvaltning AB
Styrelseledamot Bostadsrättsföreningen Solgården i Stockholm

Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren:

VD Add Health Media AB
Styrelsesuppleant FindOut Diagnostic AB
VD och styrelseledamot Nordisk Väntrums-TV AB (upphört genom fusion)
Styrelseledamot och VD Three Doctors AB (upphört genom fusion)
Styrelseordförande Three Doctors www AB (upphört genom fusion)
Styrelseordförande Nurse & Doc AB

Namn på bolag där nuvarande innehav eller historiskt innehav som uppgår till minst tio procent:

BW Förvaltning AB
Nordisk Väntrums-TV AB

Beskrivning av kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Brodde har arbetat som VD och styrelseledamot i flertalet onoterade bolag men har ingen tidigare erfarenhet av arbete i noterade bolag.

Beskrivning av oberoende i förhållande till bolag, bolagsledningen och större ägare:

Femte största ägare genom BW Förvaltning AB samt är styrelseledamot och anställd som VD/Koncernchef. I övrigt oberoende i förhållande till bolagsledning och andra större ägare.

För pågående och avslutade bolagsengagemang ska anges:

Eventuella domar: Inga
Myndighetförelägganden och sanktioner: Inga
Konkurser och likvidationer (även pågående): Inga
Anmärkningar i revisionsberättelser: Inga



SUSTAINION GROUP

SUSTAINION GROUP AB

Uggedalsvägen 45
427 40 Billdal

Tel: 010-209 05 20
E-post: info@sustainion.se
Hemsida: www.sustainion.se

Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.