



**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL)**

Noteringsmemorandum

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

Detta noteringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av IA Industriarmatur Group AB (publ) ansökan om upptagande till handel av bolagets aktier på AktieTorget. I detta Memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", eller "IA Group" avses av IA Industriarmatur Group AB (publ) med organisationsnummer 556623-4976 eller den koncern vid vilket IA Group är moderbolag i, innehållandes dotterbolagen IA Industriarmatur AB med organisationsnummer 556551-2422, Sipp AB med organisationsnummer 556749-9875 och Watervision Sweden AB med organisationsnummer 556790-4387. Med "AktieTorget" avses ATS Finans AB med organisationsnummer 556736-8195 med bifirma AktieTorget. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB med organisationsnummer 556737-7121. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i IA Industriarmatur Group AB (publ) ("Nyemissionen" eller "Emissionen"). Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "MdUSD" avses miljarder amerikanska dollar. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Hänvisning till "EUR" avses miljoner Euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

SPRIDNING AV NOTERINGSMEMORANDUM

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

VIKTIG INFORMATION OM AKTIETORGET

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal. Avtalet 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 AktieTorget 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 AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta Memorandum har inte granskats av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap 4§ i lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om "det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR". Bolagets Erbjudande omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet har dock granskats och godkänts av AktieTorget. Godkännandet innebar inte någon garanti från AktieTorget om att uppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga. Härutöver har Memorandumet godkänts av AktieTorget under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

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

MARKNADSINFORMATION OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

FINANSIELL RÅDGIVARE

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare vid noteringen på AktieTorget samt vid förestående spridningsemision.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Risikfaktorer	2
Inbjudan till teckning av aktier i IA Industriarmatur Group AB (publ)	4
Bakgrund och motiv	5
Vd har ordet	6
Villkor och anvisningar	7
Verksamhetsbeskrivning	11
Marknadsöversikt	21
Utvald finansiell information	25
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	36
Eget kapital, skulder och annan information	38
Aktien och ägarförhållanden	40
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	44
Bolagsstyrning	49
Legala frågor och kompletterande information	50
Vissa skattefrågor i Sverige	52
Bolagsordning	54
Ordlista	55
Adresser	56

ERBUDANDET I SAMMANDRAG

ERBJUDANDE, PRIS OCH TIDSPLAN

Teckningspost:..... Minsta teckningspost är 300 aktier

Teckningskurs:..... 17,00 SEK per aktie

Emissionsvolym:..... 7 140 000 SEK

Övertilldelningsoption:..... 2 992 000 SEK

Teckningsperiod:..... 14 – 25 maj 2018

Preliminär första dag för handel:..... 11 juni 2018

AKTIEN

Kortnamn:..... IAG

Aktiens ISIN-kod:..... SE0011167535

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport jan – juni:..... 17 augusti 2018

Delårsrapport jan – sept:..... 16 november 2018

Bokslutskommuniké:..... 27 feb 2019

Riskfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för IA Group och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för IA Group, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till IA Group och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenad med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger i IA Groups kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet, samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på IA Group verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i IA Group minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

BEGRÄNSADE RESURSER

IA Group är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller kapital och ledning. För att kunna genomföra Bolagets strategi är det viktigt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet och är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Om IA Group skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, så skulle det kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KAPITALBEHOV

Bolaget kan, utöver emissionslikviden, i framtiden behöva ytterligare tillskott av kapital. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital i stundande Erbjudande eller i framtiden. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FÖRSÄLJNINGSRISK

Det finns en risk att den teknik som Bolaget utvecklar och i framtiden säljer, inte får det kommersiella genomslag på marknaden som beskrivs i detta Memorandum. Omsättningen kan bli lägre och marknadsutvecklingen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONKURRENS

På Bolagets marknad finns det idag aktörer som bedriver liknande verksamheter. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan på grund av större finansiella resurser. Detta kan innebära att konkurrerande aktörer har möjligheten att avsätta mer resurser till bland annat marknadsbearbetning samt produktutveckling. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att IA Group framöver kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt. Ingen garanti kan lämnas för att IA Group kommer att kunna förbättra sin nuvarande marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

REGLERINGAR OCH POLITISKA BESLUT

IA Group är verksamt mestadels i Sverige men dess teknik och tjänster skall i framtiden säljas även internationellt. Bolaget utsätts för risker vid förändringar av lagar, regelverk, skatter och tullar. Bolaget påverkas även av externa omständigheter som är utanför Bolagets kontroll såsom offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska och andra politiska osäkerhetsfaktorer i länder där Bolaget är verksamt. Vid ogynnsamma förändringar kan ovanstående medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet finansiella ställning och rörelseresultat.

LEGALA RISKER

Förändringar i lagstiftning och andra bestämmelser som innebär strängare krav eller ändrade villkor avseende hälsa, säkerhet och miljö eller omställningar mot en striktare tillämpning av myndigheterna avseende lagar och regler, kan kräva ytterligare investeringar och leda till ökade kostnader för att övervaka efterlevnaden inom Bolaget. Om IA Group inte skulle lyckas hantera sådana förändringar på ett kostnads-effektivt sätt, kan detta ha negativ inverkan på IA Groups verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

RISKER AGENTAVTAL

Bolaget har ingått ett agentavtal med Kinghill Pty Ltd, vilket inte uppfyller gällande regler avseende förlängd avtalstid och det reglerar inte heller någon skrivning om avgångsvederlag, vilket agenten har rätt till enligt lag. Då avtalet inte uppfyller de krav som ställs i lag kan det medföra ytterligare kostnader för Bolaget i samband med uppsägning av agentavtalet.

RISKER - KUNDAVTAL ELLEVIO AB

Bolaget har ett kundavtal med Ellevio AB vars ursprungliga löptid har löpt ut. Avtalet förlängs med ett år i taget om det inte sägs upp. Om Ellevio AB säger upp avtalet finns risken att det kan ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning, verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

MILJÖRISKER

Löpande skötsel och drift av transformatorer kan påverka miljön, bland annat vid oljeläckage. Enligt miljöbalken har den som bedrivit verksamhet som har bidragit till föroreningen ett ansvar för efterbehandling.

Elnätsägaren är enligt miljöbalken och lagen om egenkontroll ansvarig för att vid underhållstömning av regnvatten ur transformatorgruppen mäta, dokumentera och arkivera varje tömningsprocess.

Vid produktionsfel kan det innebära att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot Bolaget för sanering av föroreningen för att ställa fastigheten i sådant skick som följer av miljöbalken. Om Bolaget skulle åläggas ett sådant ansvar kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FINANSIELLA RISKER

INGEN TIDIGARE OFFENTLIG HANDEL MED BOLAGETS AKTIE

Offentlig handel med IA Groups aktie har inte tidigare förekommit, varvid det är svårt att förutse vilken handel och intresse som Bolagets aktier kommer att få. Om inte en likvid och aktiv handel utvecklas, eller blir varaktig, så finns det en risk att aktieägare får svårigheter att sälja sina aktier. Det finns även en risk att marknadspriset avsevärt skiljer sig från noteringskursen enligt detta Erbjudande.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Efter föreliggande notering på AktieTorget förväntas de största ägarna inneha en betydande ägarposition i Bolaget. Tillsammans eller var för sig, har dessa aktieägare möjligheten att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärende som kräver ett godkännande av aktieägarna. Denna koncentration av ägande kan vara till nackdel för andra aktieägare som kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

FLUKTUATIONER I AKTIEKURSEN FÖR IA GROUP-AKTIE

En investering i IA Group är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom politiska utspel, räntehöjningar, sämre konjunkturella förutsättningar och valutakursförändringar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. IA Groups aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ bäring på investeringen.

LIKVIDITETEN I AKTIE

Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel inte kan utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier med kort varsel och till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till ett belopp om sammanlagt 1,4 MSEK, motsvarande 19 procent av stundande Erbjudande. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom spärrmedel, pantsättning eller andra arrangemang, varvid det finns en risk för att en eller flera teckningsförbindelser inte fullföljs. Om tecknade aktier inte betalas eller om teckningsåtagandena inte infrias, så kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Erbjudandet. Det finns en risk att ovanstående har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

UTDELNING

IA Group befinner sig i en expansionsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolaget har historiskt sett inte lämnat utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det finns en risk att bolags-

stämman inte kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det finns även en risk att verksamheten inte kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

MARKNADSPLATS

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktie på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget bedriver en handelsplattform (MTF). Bolag vars aktier handlas på AktieTorget omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en sk reglerad marknad. AktieTorget har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en sk reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

Inbjudan till teckning av aktier i IA Industriarmatur Group AB (publ)

Styrelsen har med stöd från bemyndigandet från extra bolagstämma den 28 mars 2018 beslutat att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 100 000 SEK genom en emission av högst 420 000 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare. I samband med Erbjudandet har styrelsen beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på AktieTorget.

Erbjudandet omfattar 420 000 nyemitterade aktier till ett pris om 17,00 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 59,8 MSEK före nyemissionen. Vid full teckning inbringar Emissionen 7 140 000 SEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 1,0 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av Erbjudandet spädas ut med 420 000 aktier, vilket motsvarar 10,7 procent av kapitalet samt rösterna. Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 14 – 25 maj 2018. Vid full teckning kommer aktiekapitalet öka från 17 610 000 SEK till 19 710 000 SEK och antalet aktier kommer att öka från 3 522 000 aktier till 3 942 000 aktier.

Bolagets styrelse har möjlighet att utnyttja en övertilldelningsoption omfattande högst 176 000 aktier till ett pris per aktie om 17,00 SEK motsvarande 2 992 000 SEK. Övertilldelningsoptionen kan, i händelse av att Erbjudandet fulltecknas, användas för att ge ut aktier till de tecknare som inte fått tilldelning inom ramen för Erbjudandet. Tilldelningen fastställs av styrelsen i enlighet med fastställda tilldelningsprinciper (se sidan 7). Sammantaget kan Erbjudandet inklusive övertilldelningsoptionen tillföra Bolaget 10 132 000 SEK före emissionskostnader. Aktieägare som ej tecknar aktier i emissionen kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 14 procent av kapital- och röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 596 000 aktier.

I samband med Nyemissionen har Bolaget inhämtat icke säkerställda teckningsförbindelser uppgående till 19 procent av Erbjudandet, motsvarande 1 355 860 SEK från: Styrelsens ordförande Johan Rask, Jörgen Hentschel och Magnus Greko via AB Krösamaja och Göran Nordlund via Fore C Investments AB. För mer information se sidan 51.

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

Göteborg den 30 april 2018
IA Industriarmatur Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

IA Group hjälper kunder i energisektorn att effektivisera sin verksamhet och att agera proaktivt i miljöfrågor. Bolaget gör detta med egenutvecklade uppkopplade produkter och tjänster, framförallt för att mäta, övervaka och reglera olika nivåer och flöden i kundernas applikationer, till exempel transformatorgropar¹, fjärrvärmenät² eller biobränsle-silos³. De egenutvecklade produkterna och tjänsterna är miljötekniklösningar⁴, vilka är baserade på molnbaserade tjänster (Internet of Things). Bolagets affärsmodell kombinerar abonnemang, tjänster och uppkopplade produkter.

Bolaget har idag tre affärsområden

IA CUSTOMER SERVICES:

- IA Customer Services erbjuder övervakning av kundernas uppkopplade enheter i realtid och hjälper kunder att effektivisera kritiska processer. Idag övervakar och styr IA Group cirka 1 000 enheter i nio länder, varav de flesta enheterna är av produkten IA SIPP.

IA LEVEL CONTROL:

- IA SIPP är en unik, miljösäker egenutvecklad och effektiv metod för miljösäker tömning av regnvatten ur transformatorgropar som hjälper kunderna att uppfylla miljöbalkens krav⁵. I Sverige består elnätet av tre olika nivåer; stamnätet, regionala nätet samt det lokala nätet. Via stamnätet transporteras elektriciteten för att sedan ledas till det regionala nätets ledningar. Spänningen behöver då tas ned, eller med ett annat ord transformeras. Denna transformering sker i en transformator, som kyls av transformatorolja. Under transformatorn finns en transformatorgrop, vilken har som syfte att samla upp transformatorolja vid spill eller läckage så att den miljöfarliga oljan inte kommer ut i naturen. Bolaget har utvecklat produkten IA SIPP som är en unik och effektiv metod för behovsstyrd tömning av regnvatten i transformatorgropar, vilket innebär att transformatoroljan alltid ryms i gropen vid ett eventuellt haveri.
- IA LevelWatcher är en egenutvecklad kostnadseffektiv lösning för att mäta och övervaka nivåer på distans, exempelvis för mätning av biobränsle och petroleumprodukter i silos. IA Groups kunder inom energidistribution behöver mäta nivåer i sina förråd för att kunna planera logistik och försäljning, vilket till stor utsträckning görs manuellt idag. IA LevelWatcher erbjuder nivåmätning av förråden online och därmed undviks risken att stå med tomma förråd. Med hjälp av IA LevelWatcher kan förbrukning mätas och logistik- och distributionsplaneringen av exempelvis påfyllning av biobränslen effektiviseras.

IA FLOW CONTROL:

- IA HECON är en patenterad egenutvecklad lösning för att fjärr- och lokalstyra markförlagda ventiler försedda med hydrauliska manöverdon. Inom fjärrvärmenätet finns underjordiska kammare som innehåller ventiler som behövs öppnas och stängas. I ett fjärrvärmesystem finns högtempererat trycksatt vatten, som vid ett läckage kan orsaka personskador. IA HECON eliminerar behovet av att utföra riskfyllt manuellt arbete i underjordiska kammare med högtempererat vatten eller manuellt arbete vid geografiskt spridda ventiler. Med hjälp av IA HECON kan kunderna säkert och effektivt öppna och stänga sina ventiler ovan mark eller från driftcentralen.
- IA Valves är distribution av ventiler och ventiltillbehör där Bolaget hjälper kunder med erfarenhet och kunskap om rätt komponent till rätt applikation. Kunderna finns inom energi-, VVS-, och industri.

Många produktbolag tittar idag på möjligheten att skapa plattformar som samlar in data från mängder av uppkopplade enheter och hitta en abonnemangsbaserad affärsmodell. IA Industriarmatur har redan gått

igenom denna process och har en fungerande och väl etablerad affär. Med en stark installerad bas med välkända kunder som till exempel: Vattenfall, Ellevio, Eon och Deutsche Bahn och med stor potential att växa både geografiskt och produktmässigt, är Bolaget väl positionerade när kunderna digitaliserar sin verksamhet.

Bolagets huvudsakliga produktområde, IA SIPP, lanserades 2005 och hanterar idag över 6 000 transformatorgropar för fler än 100 kunder i nio länder. Den första versionen av IA SIPP var en mobil applikation (IA SIPP Mobile). Bolaget ser nu att kunderna mer och mer går över till stationära installationer av IA SIPP (IA SIPP Node) vilken är den andra produktversionen, vilken ger kontinuerlig övervakning och automatisk tömning av vatten med full spårbarhet. Idag har IA Group cirka 800 stationära installationer och Bolaget bedömer att det finns omkring 35 000 transformatorgropar på de marknader som IA Group är aktiva på idag, vilket ger en god möjlighet att mångdubbla verksamheten enbart på dessa marknader, med Bolagets existerande erbjudande.

Affärsmodellen kombinerar abonnemang, tjänster och uppkopplade produkter och skapar långsiktiga relationer med kunderna. I takt med att digitaliseringsgraden ökar och fler komponenter kopplas upp, så finns det en stor potential även i de marknadssegment som idag inte är uppkopplade.

Under de kommande åren kommer IA Group att prioritera tillväxt. Fokus är att bearbeta befintliga kunder vid sidan av nya kunder på de befintliga marknaderna i Norden, Tyskland och Oceanien. Detta arbete intensifierades under 2017 och Bolaget avser nu att fortsätta bearbetningen ytterligare genom att bredda organisationen. IA Group skall även vidareutveckla de kundlösningar som säljs som abonnemang, då detta leder till ökade intäkter och en närmare relation med kunderna. Det sker bland annat genom nya typer av datainsamling, rapporter, integration mot kundsystem och stödsystem för installation samt drift och underhåll. Som en följd av expansionen på nya marknader kommer utvecklingen att ske av bolagets IoT- (Internet of Things) plattform, som skall anpassas för att möta olika internationella krav och lagstiftningar. Vid sidan av den organiska tillväxten kan även förvärv komma att ske, förvärv av verksamheter som kan bredda abonnemangs- och tjänsteerbjudandet eller ge möjlighet att nå fler kundgrupper.

Bolaget har under de senaste två åren haft en EBITDA-marginal på 16 procent och en tillväxt inom IoT-affären. Den årliga tillväxten förväntas uppgå till minst 15 procent med en lönsamhet (EBITDA) på över 15 procent.

Mot bakgrund av ovan har styrelsen beslutat att genomföra en notering av Bolagets aktie och en kapitalanskaffning genom ett Erbjudande riktat till allmänheten för att nå och helst överträffa tillväxt- och lönsamhetsmål.

Kapitalanskaffningen förväntas tillföra Bolaget 7,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1,0 MSEK. Nettolikviden om 6,1 MSEK tillsammans med befintlig kassa om 2,4 MSEK, avses användas till att förstärka försäljningsorganisationen, vilket beräknas uppgå till 2,0 MSEK. Bolaget avser även att vidareutveckla sin IoT-plattform och internationalisera densamma, utvecklingen beräknas uppgå till 2,0 MSEK. Resterande belopp om 4,5 MSEK skall användas till att bredda abonnemangsbaserad affären och att finansiera den löpande verksamheten.

¹ En grop som finns under en transformator. En transformator kyls ned med transformatorolja och en transformatorgrop har som syfte att samla upp transformatorolja vid spill eller läckage så att den miljöfarliga oljan inte kommer ut i naturen.

²Fjärrvärme är en metod för distribution och produktion av värme. Värmen produceras i en central anläggning och fördelas sedan genom ett rörsystem till olika hus eller lokaler.

³En förvaringsbyggnad som är byggd som en stor behållare. En biobränsle-silo används för förvaring av biobränsle.

⁴En produkt, tjänst eller lösning som reducerar negativ miljöpåverkan vid dess användning.

⁵Enligt miljöbalken är det olagligt att tömma ut förorenat vatten i naturen och krav på att använda bästa tillgängliga teknik för att förhindra detta. Lagen innefattar även omvänd bevisbörda, vilket innebär att anläggningssägaren måste bevisa sin oskylldighet till utsläpp av förorenat vatten. Genom att använda IA SIPP uppfylls miljöbalkens krav.

Vd har ordet



Vi lever i en spännande tid. En tid då hållbarhet och miljö ligger högt på agendan i de flesta branscher – inte minst inom energisektorn där vi har vårt fokus. En tid då digitalisering och uppkopplade produkter ändrar sättet vi arbetar på. Och en tid då fler och fler vill köpa tjänster och funktioner snarare än fysiska produkter. IA Group var tidigt ute inom dessa områden. Vi har nu en fot i framtiden, med en digital och uppkopplad plattform, och en fot i dagens klassiska och hälsosamma industriaffär.

När vi träffade våra kunder inom energisektorn runt år 2000, stod det klart att de hade problem. De var tvungna att visuellt inspektera alla transformatorgröpar (över 6 000 stycken, bara i Sverige) för att kontrollera om det kom ut olja i samband med tömning av regnvatten. De behövde också mäta så att oljehalten hölls under gällande gränsvärde, innan vattnet tömdes ut. Och dokumentera alla tömningar.

2005 lanserade vi produkten IA SIPP Mobile, en mobil version för att effektivisera detta arbete och 2009 lanserade vi IA SIPP Node för fast installation som kunde göra allt detta kontinuerligt och automatiskt med hjälp av uppkoppling av enheterna. Våra IA SIPP-installationer mätte kontinuerligt vattennivåer och föroreningar, släppte ut det vatten som låg under gränsvärdena och skapade de rapporter som krävdes utan manuell inblandning. Detta ledde till en effektivare och säkrare process med bättre spårbarhet och kvalitet på rapporteringen. Idag hanterar vi över 6 000 transformatorgröpar för fler än 100 kunder i nio länder. På samma sätt som fjärravläsning av elmätare, är dessa uppkopplade enheter tidiga exempel på digitalisering inom energisektorn.

Tillsammans med IA SIPP driftsätte vi också vår egen IoT-plattform, som hanterar all data och kommunikation med enheterna. På denna har vi enkelt kunnat lägga till tjänster, rapporter, appar och annat som kunder efterfrågar, då det oftast handlar om en liten mjukvara eller kommunikation med våra gränssnitt. Vi har också kunnat utveckla andra uppkopplade produkter, som IA HECON för fjärrmanövrering av ventiler i fjärrvärme- och fjärrkyla-nät samt IA LevelWatcher, vilket är en uppkopplad produkt för kostnadseffektiv nivåmätning bland annat silos.

Idag har IA Group kunder i nio olika länder och har en unik position på marknaden med en bred installerad produktbas tillsammans med en digital affär. Vi erbjuder kunder inom energisektorn produkter och tjänster som effektiviserar verksamheter och processer. Ett kunderbjudande som löpande har anpassats efter kundernas behov och resulterat ut i våra produktområden IA SIPP, IA HECON, IA LevelWatcher samt IA Valves. Med 40-års erfarenhet från energisektorn så har vi byggt upp kunskap om marknaden och skapat starka kundrelationer, vilka utgör konkurrensfördelar gentemot övriga aktörer på marknaden.

Vår affärsmodell, där vi kombinerar abonnemang, tjänster och uppkopplade produkter gör att vi bygger långsiktiga relationer med våra kunder. I takt med att digitaliseringsgraden ökar och fler komponenter kopplas upp, så finns det en stor potential även i de segment som idag inte är uppkopplade. Idag är det många företag som eftersträvar liknande affärsmodeller. Vi är därför stolta över att vi redan har en har en lönsam affär och en stor installerad bas hos kunder som t.ex. Vattenfall och Ellevio. Det är även en balansgång mellan produktutveckling, tjänsteleverans och försäljning av produkter och hur vi ser på oss själva som bolag. Men vi har tagit oss igenom dessa stadier och nu känner vi att vi är redo att ta nästa steg.

Det finns stor tillväxtpotential både hos befintliga kunder och rent geografiskt. Med fokus på Norden, Västeuropa och Oceanien ser vi att marknadspotential är stor för de produkter och tjänster vi redan idag levererar. Här handlar det om att fortsätta utveckla säljorganisationen och vara aktiva när digitaliseringsinitiativ påskyndar behovet hos våra kunder. Det finns även en stor möjlighet i att addera tjänster och abonnemang på befintlig plattform. Detta möjliggörs av att vi har en digital kärnaffär med plattformen på plats. Med insamlade data och kompletterande mjukvara är det nu relativt lätt att vidareutveckla lönsamma tjänster i takt med kundernas behov. Det viktiga är att vi finns hos kunden och sitter i förarsätet när det gäller våra egna tjänster och produkter.

Den stundande kapitalanskaffningen och noteringen ger trygghet för kunderna och kraft att ta Bolaget till nästa nivå. Vi har en unik position på en attraktiv marknad, och det är upp till oss att bygga vidare på bästa möjliga sätt.

Jan-Eric Nilsson

Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

EMISSIONSVOLYM

Emissionen uppgår till maximalt 7 140 000 SEK fördelat på 420 000 aktier. Kvotvärdet är 5,0 SEK per aktie. Antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission uppgår till 3 522 000 aktier.

EMISSIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader för emissionen och noteringen på AktieTorget uppskattas till 1,0 MSEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 17,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har inhämtat teckningsförbindelser från befintliga och nya aktieägare uppgående till 1 355 860 SEK, motsvarande 19 procent av emissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att möjliggöra en bred spridning av Bolagets aktie. Rätt att teckna aktier tillkommer befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning kan göras från och med den 14 maj 2018 till och med den 25 maj 2018. Styrelsen förhåller sig rätten att förlänga teckningstiden, samt tiden för betalning.

VILLKOR FÖR GENOMFÖRANDE AV EMISSIONEN

Emissionens genomförande är villkorat av att emissionen tecknas till minst 60 procent, motsvarande 4 284 000 SEK. Emissionen är därtill villkorat av att Bolaget uppfyller AktieTorgets spridningskrav om minst 300 aktieägare. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen av Bolaget bedöms som olaglig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före utskick av avräkningsnotor, vilket förväntas ske i vecka 22, 2018.

ANMÄLAN

Teckning sker på särskild teckningssedel i minst en post om 300 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast lämnade. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälingssedeln tryckta texten. Ifylld anmälingssedel ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15:00 den 25 maj 2018.

Anmälan, som är bindande efter ångertiden (anges nedan), skall sändas till:

Partner Fondkommission AB
Ärende: IA Group
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
Tel. +46 31 761 22 30
Fax. +46 31 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se (inskannad teckningssedel).

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälingssedel inlämnas till Partner Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

ÅNGERTID

De tecknare som skickar sin anmälan direkt till Partner Fondkommission har rätt att dra tillbaka anmälan om teckning fram till och med kl. 15:00 den 25 maj 2018. För de som tecknar via bank, fondkommissionär eller annan förvaltare gäller förvaltarens regler för när anmälan senast får återtas.

OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONENS UTFALL

Bolaget planerar att kommunicera utfallet av emissionen via ett pressmeddelande i slutet av vecka 22, 2018. Pressmeddelandet kommer offentliggöras på Bolagets och AktieTorgets hemsida.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

Utöver aktierna i Erbjudandet har styrelsen beslutat om en riktad nyemission i form av övertilldelningsoptionen om högst 176 000 aktier, i övrigt med samma villkor som för Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell övertäckning av Erbjudandet.

TILDELNING

Tilldelningen förväntas fastställas i början av vecka 22, 2018. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats aktier. De som eventuellt inte tilldelas aktier får inget meddelande. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, där följande principer kommer att gälla:

1. Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
2. Att skapa ett investeringsutrymme för eventuella tecknare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget. I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka s.k. strategiska investerare som erhåller tilldelning. Styrelsen är bemyndigad att göra en bedömning av en tecknares möjlighet att tillföra Bolaget strategiska värden från fall till fall.
3. Att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 300 aktier.
4. I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 300 aktier, ska istället lottnig ske.

Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedeln lämnas.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med instruktioner på avräkningsnota.

Avräkningsnotor förväntas skickas ut i vecka 22, 2018 och betalning ska ske senast tre bankdagar därefter. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas på annan. Ersättning kan krävas av den som ej betalat tecknade aktier.

LEVERANS AV AKTIER

IA Group är under anslutning till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och registrerats samt aktier levererats, skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på teckningssedeln. De aktier som betalats senast på likviddagen enligt avräkningsnotans instruktion, beräknas finnas tillgängliga på respektive VP-konto under vecka 23, 2018.

Vid registrering av aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på kommissionärens eller bankens rutiner för registrering.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

AKTIEÄGARENS RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida och i detta Memorandum, dels även av aktiebolagslagen (2005:551).

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige som äger rätt att teckna aktier i Emissionen, kan vända sig till Partner Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Japan och USA riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

HANDEL PÅ AKTIETORGET

IA Industriarmatur Group AB (publ) har godkänts av AktieTorget under förutsättning att Emissionen tecknas till minst 60 procent samt att spridningskravet om minst 200 aktieägare uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 11 juni 2018. Aktiens handelsbeteckning kommer att vara IAG.. ISIN-kod för aktien är SE0011167535.



”Sveriges elnät består av tre olika nivåer; Stamnätet, regionala elnätet och lokala elnätet. Elektriciteten transporteras via stamnätet för att sedan ledas vidare i regionnätets ledningar. Innan elen kommer in i regionnätet så skall spänningen tas ned, eller med ett annat ord transformeras. Transformeringen sker inne i transformator som kyls av transformatorolja. Under transformatorstationen finns en transformatorgrop som samlar upp transformatorolja vid spill, svedtningar och läckage. Det är här i dessa transformatorgropar som IA Industriarmaturs, IA SIPP, kan göra mycket nytta för miljön och kostnadsbesparingar genom att förebygga oljeutsläpp”.

// Jan-Eric Nilsson, Vd IA Group.

industriarmatur

HMS-arbete i praktiken med IA HECON

- Lokalmanöver ovan mark = minskad risk för personskador vid ångbildning/varm vatten
- Behöver inte spärra av gatan för lokal manöver
- Skicka en tekniker för lokalmanövrering
- Fjärrmanövrering - söker manöver från kontrollrummet



"IA HECON är ett system för fjärrmanövrering av ventiler i fjärrvärme- samt fjärrkyla system, utvecklat i samarbete med ledande kompetens inom flödesteknik. Med över 40-års erfarenhet av styrning av ventiler i ledningsnät kan IA HECON erbjuda en lösning för individuellt anpassad styrning för, att utöver normal manövrering, även effektivt kunna hantera haveri samt att minimera yttre och inre påverkan på ingående komponenter".

// Jan-Åke Hedin, Sälj- och marknadsansvarig IA Industriarmatur.

Verksamhetsbeskrivning

KORT OM BOLAGET

IA Industriarmatur Group AB (publ) är ett bolag som hjälper kunder i energisektorn att effektivisera sin verksamhet och att agera proaktivt i miljöfrågor. Bolaget gör detta med egenutvecklade uppkopplade produkter och tjänster, framför allt för att mäta, övervaka och reglera olika nivåer och flöden i kundernas applikationer, till exempel transformatorgröpar⁶, fjärrvärmenät⁷ eller biobränsle-silos⁸.

Bolaget har idag tre olika affärsområden

IA CUSTOMER SERVICES:

- IA Customer Services erbjuder Bolaget övervakning i realtid av kundernas uppkopplade produkter. Idag övervakar och styr IA Group cirka 1 000 enheter i nio länder, varav de flesta enheterna är av produkten IA SIPP.

IA LEVEL CONTROL:

- IA SIPP är en unik, miljösäker och effektiv metod för tömning av regnvatten ur transformatorgröpar och hjälper kunderna att uppfylla miljöbalkens krav⁹. I Sverige är elnätet uppbyggt i tre olika nivåer, stamnätet, regionala nätet och det lokala nätet. För att elen skall kunna ledas ned i nivåerna, eller med ett annat ord transformeras, behövs transformatorer. Dessa transformatorer kyls ned med hjälp av transformatorolja. Under en transformator finns en transformatorgrop med syfte att samla upp transformatorolja vid spill eller läckage så att den miljöfarliga oljan inte kommer ut i naturen. Bolagets produkt IA SIPP tömmer miljösäkert och effektivt transformatorgropen på regnvatten, vilket innebär att transformatoroljan alltid rymms i gropen vid ett eventuellt haveri.
- IA LevelWatcher är en kostnadseffektiv lösning för att mäta och övervaka nivåer på distans, exempelvis för mätning av biobränsle och petroleumprodukter. IA Groups kunder inom energidistribution behöver mäta nivåer i sina förråd för att kunna planera logistik och försäljning, vilket till stor utsträckning görs manuellt idag. IA LevelWatcher erbjuder mätning av förråden från distans och därmed undvika risken att stå med tomma förråd.

IA FLOW CONTROL:

- IA HECON är en egenutvecklad patenterad lösning för att fjärr- och lokalstyra markförlagda ventiler försedda med hydrauliska manöverdon. Inom fjärrvärmenätet finns underjordiska kammare som innehåller ventiler som behövs öppnas och stängas. I detta fjärrvärmesystem finns högtempererat trycksatt vatten, som vid ett läckage kan orsaka personskador. IA HECON eliminerar behovet av att utföra riskfyllt manuellt arbete i underjordiska kammare. Med hjälp av IA HECON kan kunderna säkert öppna och stänga sina ventiler från ett kontrollrum ovan mark.
- IA Valves distribuerar ventiler och hjälper kunder inom energi-, VVS och industri med erfarenhet och kunskap att välja rätt ventiler och ventiltillbehör för en effektiv flödeskontroll.

Verksamheten startade 1976 och bestod i inledningskedet av agentförsäljning av utländska ventiler på den nordiska marknaden. Bolaget

har sedan dess utvecklats från ett produktorienterat företag till en utvecklingsdriven och marknadsorienterad aktör med en, enligt Bolagets egen bedömning, ledande position inom övervakning och tömning av transformatorgröpar. IA Groups huvudsakliga kundgrupp är aktörer inom energisektorn såsom Vattenfall, Ellevio, Eon och Deutsche Bahn med vilka Bolaget har utvecklat nära och långa relationer.

IA Group har löpande anpassat kunderbjudandet efter kundernas behov. Behoven har ökat under de senaste åren drivna av ökade krav på hållbarhet och digitalisering, vilket har medfört att Bolagets egna unika miljötekniklösningar baserade på molnteknik (Internet of Things) har blivit en växande del av IA Groups erbjudande.

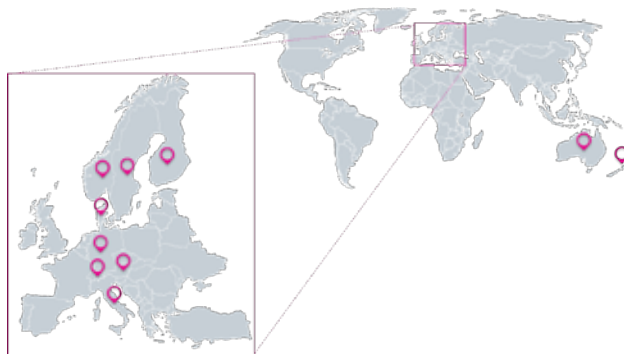
Bolagets uppkopplade lösningar underlättar kontroll och styrning av geografiskt spridda och ibland svårtillgängliga processer, inom bland annat eldistribution, fjärrvärmenät, samt nivåmätning i silos och cisterner.

IA Group intäkter bestod 2017 till 22 procent av återkommande intäkter. Målet är att de återkommande intäkterna skall öka.

Bolaget har en unik marknadsposition med en stark installerad bas, och stor potential att växa både geografiskt och produktmässigt. Genom denna position är Bolaget väl positionerade när kunderna digitaliserar sin verksamhet.

GEOGRAFISK NÄRVARO

IA Groups affärsområden IA Customer Services, IA Level Control och IA Flow Control har kunder i nio olika länder, vilka illustreras i nedan karta. Kundsegmentet består av medelstora till stora företag.



⁶ En grop som finns under en transformator. En transformator kyls ned med transformatorolja och en transformatorgrop har som syfte att samla upp transformatorolja vid spill eller läckage så att den miljöfarliga oljan inte kommer ut i naturen.

⁷ Fjärrvärme är en metod för distribution och produktion av värme. Värmen produceras i en central anläggning och fördelas sedan genom ett rörsystem till olika hus eller lokaler.

⁸ En förvaringsbyggnad som är byggd som en stor behållare. En biobränsle-silo används för förvaring av biobränsle.

⁹ Enligt miljöbalken är det olagligt att tömma ut förorenat vatten i naturen och krav på att använda bästa tillgängliga teknik för att förhindra detta. Lagen innefattar även omvänd bevisbörda, vilket innebär att anläggningsägaren måste bevisa sin oskyldighet till utsläpp av förorenat vatten. Genom att använda IA SIPP uppfylls miljöbalkens krav.

AFFÄRSIDÉ

IA Groups affärsidé är att vara en systemleverantör av uppkopplade miljötekniska produkter och tjänster. Bolaget verkar inom energisektorn för att där skapa kostnadsbesparingar och höja effektiviteten vid sidan av att skapa en bättre miljö.

MÅL OCH VISION

Bolagets mål de närmsta tre åren är att växa organiskt med över 15 procent, inneha en EBITDA-marginal¹⁰ på över 15 procent samt en Net debt/EBITDA (LTM)-ratio på mindre än 2x¹¹.

IA Group är idag ett etablerat bolag på marknaden och ledande inom digitaliseringen av sin sektor i Norden inom övervakning och tömning av regnvatten ur transformatorgröpar. IA Groups vision är att vara en ledande aktör inom uppkopplade produkter inom utilities (energidistribution), Oil and Gas (energilagring) and Bio Fuels (Biobränsle).

HISTORIK

Verksamheten grundades 1976 då handelsföretaget Industriarmatur W Lilja Aktiebolag i Göteborg bildades. Bolaget byter namn under 1977 till Industriarmatur L.E.C Aktiebolag och blir under de första verksamhetsåren generalagent på de nordiska marknaderna för flera utländska ventiltillverkare.

I december 1994 bildas Industriarmatur L.E.C Holding Aktiebolag av Wilhelm Lilja, bolaget förvärfvar i slutet av december samma år Industriarmatur L.E.C Aktiebolag. Efter det att verksamheten överförts upplöses Industriarmatur L.E.C Aktiebolag genom fusion i september 1997.

I november 1997 startar Wilhelm Lilja återigen ett bolag med namnet Industriarmatur L.E.C Aktiebolag med organisationsnummer 556551-2422, vilket idag är IA Industriarmatur AB, dotterbolag till IA Industriarmatur Group AB (publ).

Under hösten 1999 bildade Industriarmatur L.E.C Aktiebolag och tyska ARI-Armaturen en gemensam organisation i Sverige vid namn Industriarmatur ARI AB. Detta gav kunderna tillgång till ett mycket större och starkare produktutbud, förstärkt med produkterna från en av Europas största tillverkare av industriella ventiler. Till det tidigare sortimentet tillkom ytterligare 2 000 produkter i 10 000 varianter.

År 2007 förvärfvades rättigheterna för produkten IA SIPP av iOWA AB genom apport (nuvarande aktieägaren iOWA Holding AB) och ett nytt bolag bildades: SIPP AB, med organisationsnummer 556749-9875. I syfte av att expandera IA SIPP-affären genomförs ett omvänt förvärfv av WaterVision Sweden AB (publ). Ett bolag med 250 aktieägare verksamma inom vattenrening. Ambitionen var att marknadsnotera den nybildade koncernen men finanskrisen 2008 gjorde det utmanande att finansiera verksamheten via publikt riskkapital.

År 2011 förvärfvar WaterVision Sweden AB (Publ) Industriarmatur ARI AB och blir därmed ett helägt dotterbolag i WaterVision koncernen. Bolaget intensifierade satsningen inom uppkopplade produkter (M2M) och erbjudandet delades upp i två affärsområden, Uppkopplade produkter samt Ventiler & Ventilstyrning.

År 2012 byter Industriarmatur ARI AB namn till Industriarmatur Sweden AB.

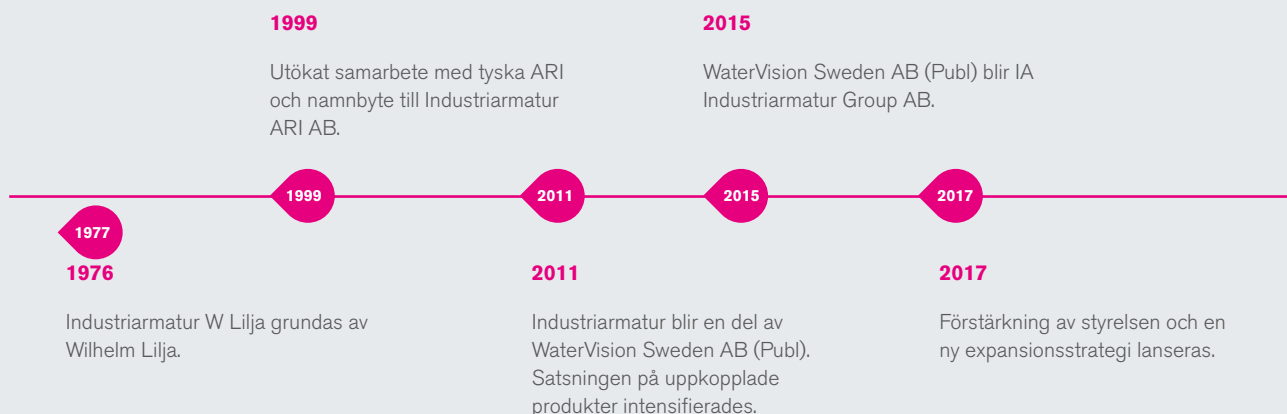
I juni 2012 köps bolaget Ideelic AB, vilket innehar en teknologi som möjliggör styrning av gatubelysning. Detta bolag heter idag WaterVision AB, med organisationsnummer 556790-4387 och är ett av de tre dotterbolagen till emittenten, IA Industriarmatur Group AB (publ).

År 2015 bytte IA Industriarmaturs moderbolag WaterVision Sweden AB (Publ) namn till IA Industriarmatur Group AB. Samtidigt ändrar även Industriarmatur Sweden AB sitt legala namn till IA Industriarmatur AB.

Under 2017 förstärkte Bolaget marknadspositionerna med IA SIPP och vann en större upphandling med företaget Eon gällande IA HECON. IA Group vidtog även ett antal åtgärder som stärker Bolaget inför nästa fas. Bolaget tydliggjorde och lanserade försäljningsstrategin och genomförde ISO-certifieringar för ISO 9001:2015 (Kvalitet) och ISO 14001:2015 (Miljö).


Styrelsen förstärktes även under 2017 med kompetens inom både tillväxt och med stor kunskap kring hur man utvecklar lönsamma tjänster mot energisektorn.

HISTORISKA MILSTOLPAR



¹⁰ EBITDA-marginal: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

¹¹ Net debt/EBITDA (LTM)-ratio: Räntebärande skulder minus likvida medel, delat med rörelseresultatet före av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.



”IA Industriarmaturs är väl positionerade för den pågående digitala transformeringsprocessen inom energibranschen”

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Etablerad position på en växande marknad

IA Group är verksamma på totalt nio olika marknader i Europa och Oceanien. Bolaget har en unik ställning på marknaden då IA Group är ett etablerat industribolag som erbjuder färdiga paket av uppkopplade produkter och tjänster. Detta utgör en konkurrensfördel, då de flesta av konkurrenterna erbjuder analoga lösningar som kräver mer personal som utför arbetet manuellt och utan kontinuerlig övervakning. Bolaget bedömer att de funktionaliteter som Internet of Things samt smart grids möjliggör kommer att växa framöver och skapar en tillväxtpotential för Bolaget. Analysföretaget Markets and Markets bedömer att marknaden för Internet of Things kommer att växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om 26,9 procent till 561,04 MdUSD år 2022¹². Tillväxten inom IA Groups marknad drivs framförallt av digitalisering och automatisering tillsammans med nya krav och högre prioriteringar av miljö- och hållbarhetsfrågor.

40-års erfarenhet och kunskap inom energimarknaden

IA Group har 40-års erfarenhet från energisektorn och infrastrukturen däri. Erfarenheten och kunskapen om kundernas behov och bland annat elnäten samt fjärrvärmens uppbyggnad samt styrkor och svagheter utgör konkurrensfördelar gentemot marknadens övriga aktörer. Bolaget erbjuder moderna kostnadseffektiva lösningar som är i teknologisk framkant inom branschen. IA Group är väl positionerade för den pågående digitala transformeringsprocessen inom energibranschen.

Stark affärsmodell som skapar långsiktiga relationer

Bolagets affärsmodell, vilken kombinerar abonnemang, tjänster och uppkopplade produkter möjliggör skapandet av långsiktiga relationer med IA Groups kunder. I takt med att digitaliseringsgraden ökar och att fler komponenter kopplas upp, så finns det en stor potential även i de segment som idag inte är uppkopplade. Bruttomarginalen på Bolagets uppkopplade affär är god och affären är skalbar. Affärsmodellen bidrar både till god lönsamhet och en långsiktig strategisk position.

TILLVÄXTSTRATEGI

IA Group är ett etablerat industribolag med en digital grundaffär bestående av uppkopplade produkter och en plattform som används av ledande aktörer inom energisektorn. Bolaget har historiskt drivits

enligt en väldefinierad och beprövad strategi som baseras på två hörnstenar – organisk tillväxt samt kontinuerlig utveckling av produkterna.

IA Group ökar nu fokus på tillväxt inom det digitala uppkopplade erbjudandet. Under senare år har arbetet fokuserats på att bearbeta befintliga kunder med syftet att koppla upp fler av respektive kunds mätpunkter för att driva tillväxt inom Bolagets uppkopplade erbjudande. IA Group avser nu att intensifiera bearbetningen genom att bredda organisationen med syfte att få energibolagen att installera fler produkter från IA Groups erbjudande i deras bestånd samt teckna ramavtal. Bolaget anser att IA SIPP är det produktområde som har den största tillväxtpotentialen och avser att tillsätta ytterligare resurser till produktområdet genom intensifierad marknadsbearbetning och tillsättning av kunnig personal.

Tack vare nära kundrelationer håller sig Bolaget kontinuerligt uppdaterat på aktuella trender inom branschen och kan på ett enkelt sätt justera sitt erbjudande eller ta fram nya erbjudanden, baserat på kundens behov. Detta, tillsammans med en mer effektiv serviceorganisation, är vad som möjliggör för Bolaget att erbjuda kunden ett bredare produkt- och tjänsteutbud. Vidare eftersträvar Bolaget att ligga i framkant i utvecklingen av nya och innovativa produkter för att differentiera sig från konkurrenter och skapa goda förutsättningar för ytterligare merförsäljning till sina kunder.

Marknaderna drivs av ett ökat fokus på digitalisering, automation och hållbarhet. Digitaliseringen skapar effektivisering och automatisering av verksamheter, men den skapar också förutsättningar för att kunna fatta bättre beslut genom stora mängder data i realtid. Datan samlas in genom att koppla upp alla delar i verksamheten genom Internet of Things.

Ökat fokus på hållbarhet ställer allt hårdare krav genom olika regelverk och konsumenter och globala företag sätter press på alla delar i värdekedjan.

Vid sidan av den organiska tillväxten kan även förvärv komma att ske, förvärv som syftar till att expandera Bolagets erbjudande och växa in i närliggande produktområden och nya geografiska marknader. Bolaget ser för närvarande ett flertal potentiella möjligheter som kan bredda abonnemangs- och tjänsteerbjudandet.

¹²Markets and Markets - Internet of Things (IoT) Market by Software Solution, Service, Platform, Application Area, and Region – Global Forecast to 2022. Informationen är ej reviderad.

AFFÄRSMODELL

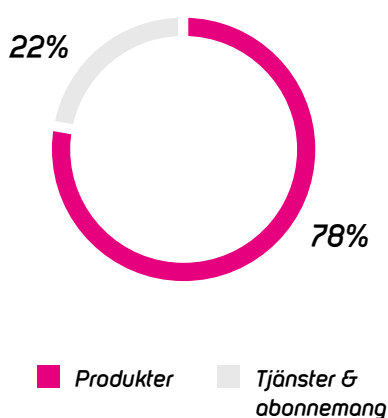
Bolagets affärsmodell är uppbyggd kring egenutvecklade uppkopplade produkter och tjänster, framför allt för att mäta, övervaka och reglera olika nivåer och flöden i kundernas applikationer, till exempel transformatorgröpar, fjärrvärmennät eller biobränsle-silos. De egenutvecklade produkterna består av IA SIPP, IA LevelWatcher och IA HECON, vilka är uppdelade i två affärsområden IA Level Control samt IA Flow Control.

Affärsmodellen möjliggör kundanpassningar och kombinerar abonnemang, tjänster och uppkopplade produkter. I takt med att digitaliseringsgraden ökar och fler komponenter kopplas upp, så finns det en stor potential även i de segment som idag inte är uppkopplade.

Intäkterna bestod under 2017 till 78 procent från försäljning av produkter och till 22 procent av tjänster och abonnemang.

IA Group har kunder på nio olika marknader, försäljningen sker direkt i egen regi och genom återförsäljare. Direktförsäljning riktar sig främst mot de medelstora och stora bolagen på marknaderna i Sverige, Danmark och Norge. Bolaget har återförsäljare i Tyskland som säljer IA Groups produkter i Tyskland, Österrike, Schweiz och Italien. Säljrepresentanter finns på de övriga marknaderna, vilka introducerar Bolaget för potentiella kunder och arbetar på konsultbasis.

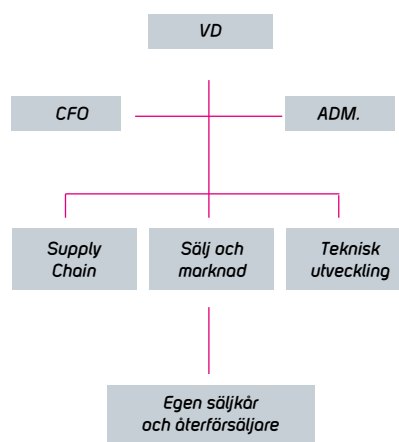
Intäktsfördelning



IA GROUPS ORGANISATION

IA Group organisation består idag av 13 anställda och är uppdelad enligt nedan operativa organisationskarta. Bolagets ledning utgörs av Vd, Jan-Eric Nilsson, CFO, Johnas Lindblom, Sälj- och marknadsansvarig Jan-Åke Hedin, ansvarig för teknisk utveckling, Malin Östbye samt ansvarig för supply chain, Camilla Åkerström. Under sälj och marknad finns återförsäljare samt säljrepresentanter. IA Group har huvudkontor i Göteborg där den administrativa funktionen i Bolaget återfinns.

Organisation



REFERENSGRUPP

IA Group har bildat en referensgrupp, vilken samlas två till tre gånger om året för att diskutera utmaningarna inom miljöteknik. Referensgruppen består av kompetent personal från företag såsom Ellevio¹³, Borås Energi¹⁴, Gbg Energi¹⁵, Vattenfall¹⁶ och Skagerak Energi¹⁷. Referensgruppen bidrar förutom att bredda Bolagets nätverk inom sektorn även till att Bolaget får en djupare förståelse för kundernas behov och kan anpassa kunderbjudandet därefter.



Illustrativ översikt av IA Industriarmaturs referensgrupp.

¹³ www.ellevio.se

¹⁴ www.borasem.se

¹⁵ www.goteborgenergi.se

¹⁶ www.vattenfall.se

¹⁷ www.skagerakenergi.no

IA GROUPS AFFÄRSOMRÅDEN

IA Industriarmatur är uppdelat i tre stycken verksamhetsområden, vilka presenteras i detta avsnitt.

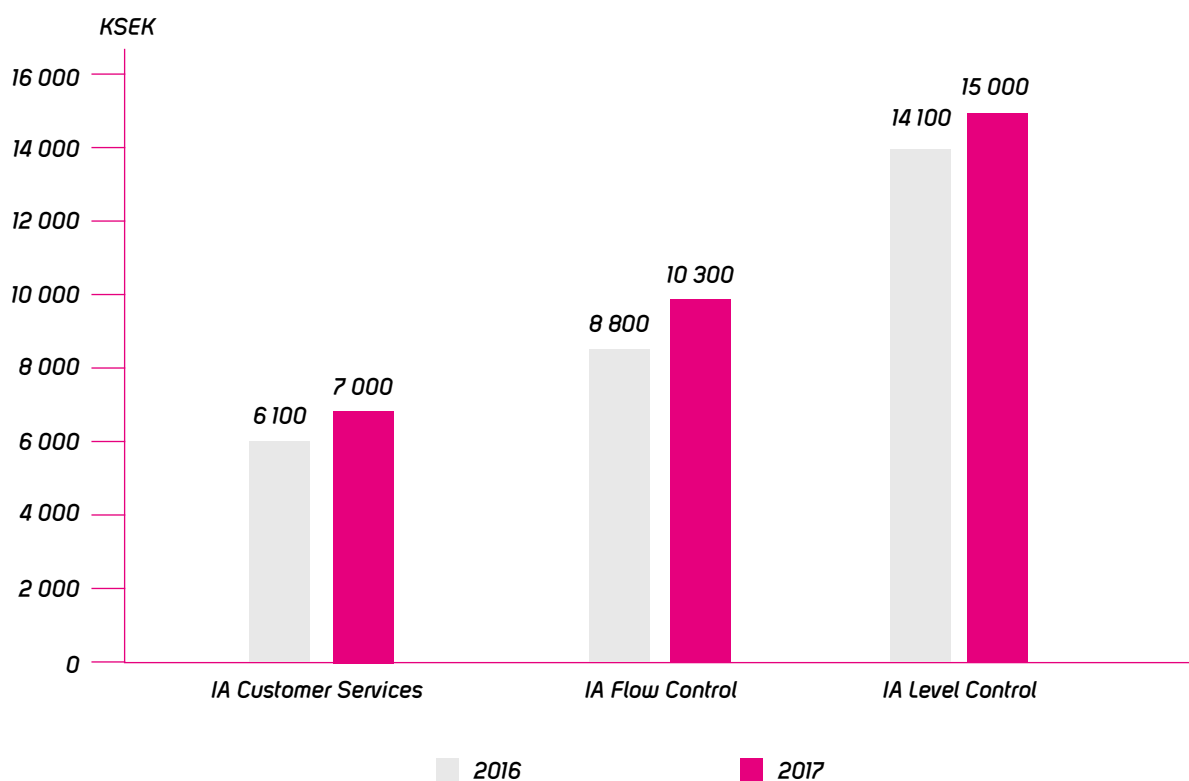
● *IA Customer Services*

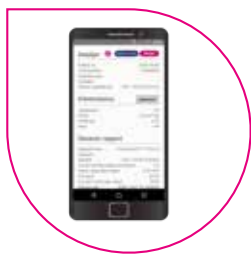
● *IA Level Control*

● *IA Flow Control*

Bolagets omsättning bestod under 2017 till 46 procent av intäkter från IA Level Control, till 32 procent av intäkter från IA Flow Control och till 22 procent av IA Customer Services.

Omsättningsutvecklingen av IA Industriarmaturs verksamhetsområden





Affärsområde IA Customer Services

Affärsområdet IA Customer Services erbjuder övervakning av kundernas uppkopplade enheter globalt. IA Groups tjänst är licensbaserad med fleråriga kundavtal. Kunden betalar en årsavgift som inkluderar användarlicens, kommunikation, dokumentation och fjärrstyrning av utrustningen i fält. Idag övervakar och styr IA Group cirka 1 000 enheter i nio länder, varav de flesta av dessa är IA SIPP- produkter. IA Customer Services erbjuder även installation, utbildning och förebyggande service.

IA Groups erbjudande består av långvariga kundrelationer inkluderande:

- Automatisk funktionalitet
- Övervakning i realtid
- Mobilapp för installation, underhåll och notifikationer
- Dataanalys - digitala månatliga rapporter





Affärsområde

IA Level Control

IA SIPP

Affärsområdet IA Level Control består av IA SIPP och IA LevelWatcher. IA SIPP är en unik och effektiv metod för miljö- och kvalitetssäker tömning av vatten med fullt dokumenterad spårbarhet. Bolaget erbjuder IA SIPP som en stationär lösning (IA SIPP Node) samt som en mobil lösning (IA SIPP Mobile). IA SIPP hjälper i första hand elnätsbolag med automatisk tömning av transformatorgropar samt att leva upp till högt ställda miljömål och gällande lagstiftning. IA SIPP är marknadsledande på att tömma regnvatten ur transformatorgropar och används idag av över 100 service- och nätbolag i nio länder.

IA SIPP tömmer kontinuerligt transformatorgropar på regnvatten, vilket innebär att transformatoroljan alltid ryms i evakueringsgropen vid ett eventuellt haveri. På så sätt elimineras även dyra saneringskostnader som kan uppstå vid oljeläckage. Utöver ovan får servicepersonalen mer tid över till att lägga på driften av elnätet med hjälp av IA SIPP, då servicepersonal inte behöver manuellt tömma vatten ur transformatorgroparna. Servicepersonal kan även effektivisera sitt arbete genom att få kontinuerlig övervakning, automatisk tömning samt full spårbarhet på aktiviteten i transformatorgropen.

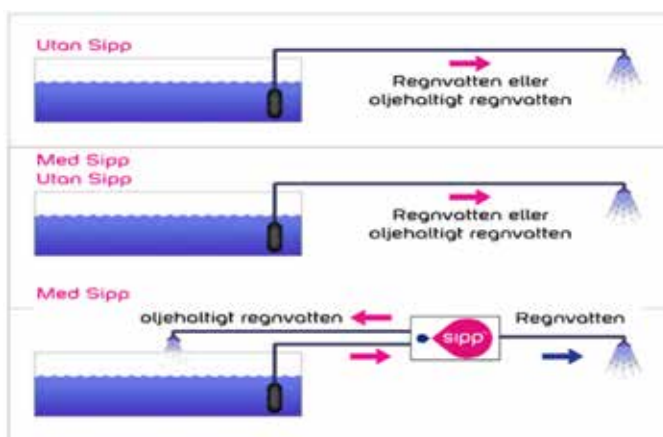
Regnvattnet i transformatorgropen förorenas med transformatorolja vid spill, svettningar och läckage. Detta innebär att det krävs mätinstrument för att detektera om vattnet är förorenat. IA SIPP mäter oavbrutet oljehalten i vattnet och tömmer endast ut det som är under gällande gränsvärde.

Enligt miljöbalken är det olagligt att tömma ut förorenat vatten i naturen och krav på att använda bästa tillgängliga teknik för att förhindra detta. Lagen innefattar även omvänd bevisbörda, vilket innebär att anläggningsägaren måste bevisa sin oskyldighet till utsläpp av förorenat vatten.

Genom att använda IA SIPP uppfylls miljöbalkens krav. Efter varje tömning skapas ett protokoll på hur mycket vatten som pumpats ut, genomsnittlig oljehalt och geografisk plats. IA SIPP mäter, dokumenterar samt arkiverar data och ger möjlighet till dataanalyser.

Innebörd för nätbolagen att ha digitaliserade transformatorgropar:

- Detektering av läckande transformatorgropar
- Behovsstyrd service och underhåll
- Mobilapp för installation, underhåll samt notifieringar
- Gränssnitt mot underhållssystem
- Digital månadsrapport med status på transformatorgropar
- Automatisk tömning av vatten under gällande gränsvärde
- Information om kontaminerat vatten
- Realtidsinformation om vattennivå



Vid traditionell tömning fraktas det oljehaltiga vattnet med en tankbil till en miljöstation, där det tas om hand som miljöfarligt avfall. Ovan illustreras hur IA SIPP tömmer en transformatorgrop på regnvatten på ett miljöeffektivt sätt och leder det oljehaltiga vattnet tillbaka till transformatorgropen.



IA LEVELWATCHER

Det andra produktområdet inom IA Level Control är IA LevelWatcher, som är en kostnadseffektiv lösning för att mäta och övervaka nivåer på distans. Mätvärden kommuniceras och används för att mäta förbrukning och optimera logistik. IA LevelWatcher levereras idag för mätning av biobränsle (pellets) och petroleumprodukter på den svenska marknaden.

LevelWatcher består av en trådlös nivågivare och en hemsida för övervakning. Användaren kan enkelt installera givaren, logga in och få effektiv överblick på nivåerna.

Idag sker nivåmätning i olika förråd i infrastrukturnätet till stor utsträckning manuellt. Detta gäller förråd av biobränsle (pellets), oljeförråd, sand och saltförråd. Kombinerat med väderdata kan nivåmätning på distans ge underlag för effektiv logistikplanering. Övervakningen minskar risken för att användarna står inför tomma förråd när behovet ökar och kan planera med väderdata för effektiv logistikplanering.

Affärsområde

IA Flow Control



IA HECON

Affärsområdet IA Flow Control består av två produktområden, IA HECON samt IA Valves, där Bolagets patenterade IA HECON erbjuder kunder lösningar för att fjärr- och lokalstyra ventiler försedda med hydrauliska manöverdon. Ett typiskt användningsområde för IA HECON är ledningsnät för fjärrvärme och fjärrkyla. IA HECONs-konceptets konkurrensfördel är att ge kunden snabbare respons och ökad säkerhet. IA HECON eliminerar behovet av att utföra riskfyllt manuellt arbete direkt i underjordiska kammare med högtempererat vatten eller manuellt arbete vid geografiskt spridda ventiler. Med ett fjärrvärmenät som överstiger 30 år är det svenska fjärrvärmenätet i behov av både effektivisering, liksom underhåll, enligt Bolaget.

IA HECON består av en elektrisk styrenhet och ett hydrauliskt manöverdon. Ventilens position kontrolleras med hjälp av lägesindikationer och magnetventiler. Stängningstiden är beräknad för att ge en optimal stängning för att minimera risken för tryckslag i ledningen. För styrning av hydraulpumpen och magnetventilerna används ett programmerbart styrsystem. IA HECON kommunicerar med överordnat system med Modbus¹⁸-protokoll via Ethernet.

Med IA HECON prioriteras driftsäkerhet och personalsäkerhet. IA HECON använder hydrauliska manöverdon med hög ställkraft och ett kompakt yttre.

Ett urval av fördelarna samt kundnyttan med produktområdet IA HECON listas nedan.

- Effektiv lösning för att fjärr- och lokalstyra ventiler
- Ökar driftsäkerheten
- HMS (Hälsa, Miljö, Säkerhet) – Ökad säkerhet för personal.



IA Valves

IA Valves är det andra produktområdet inom IA Flow Control. Inom IA Valves hjälper bolaget kunderna med erfarenhet och kunskap att välja rätt ventiler och manöverdon för en effektiv flödeskontroll. Kunderna finns främst inom energi-, VVS-, och industrisektorerna.

Denna verksamhet etablerades inom IA Group för cirka 40 år sedan och bolaget har under åren samlat mycket värdefull kunskap om hur flöden skall regleras. Bolaget är en välrenommerad partner och affären består i huvudsak av distribution av kvalitetsprodukter från externa tillverkare till kunder på den nordiska marknaden.

Bolagets närvaro på detta segment är också viktig för att driva IA HECON affären framåt då kundbasen överlappar. Dessutom är det bolagets övertygelse att fler produkter som idag inte är uppkopplade i framtiden kommer vara det.

Ett urval av fördelarna samt kundnyttan med produktområdet IA Valves listas nedan.

- 40-års erfarenhet av ventiler - IA Valves ger rätt rekommendationer avseende val av ventiler för rätt användningsområde
- Daglig support
- Tidssäker leverans

¹⁸ Modbus är ett protokoll som används med företagets programmerbara styrsystem.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

IA Group innehar ett patent i Sverige för konstruktionen bakom IA HECON med patentansökningsnummer 0602177-8. Patentet inkom Patent och registreringsverket (PRV) den 17 oktober 2006. Patentet godkändes den 23 juni 2009 och utgångsdatumet för patentet är den 17 oktober 2026.

Bolaget har inte ansökt, eller blivit tilldelat några andra patent. Bolaget äger samtliga immateriella rättigheter till IA Groups system i de länder där Bolaget är verksamt.

Bolaget innehar även immateriella rättigheter i form av domännamn, strategiskt utvalda efter de marknader som Bolaget är verksam inom.

CERTIFIERINGAR

Bolaget innehar certifieringarna ISO 9001:2015 och ISO 14001:2015, vilket innebär att Bolaget uppfyller vissa krav och bestämmelser uppsatta av SIS¹⁹ (Swedish Standards Institute). ISO 9001:2015 är en ledningssystemstandard för kvalitetsprocesser i ett företag eller en organisation²⁰, medan ISO 14001:2015 fastställer krav och ger vägledning inom ledningssystemet på miljöområdet²¹.

¹⁹ www.sis.se

²⁰ <https://www.sis.se/produkter/foretagsorganisation/foretagsorganisation-och-foretagsledning-ledningssystem/ledningssystem/sseniso90012015/>

²¹ <https://www.sis.se/produkter/foretagsorganisation/foretagsorganisation-och-foretagsledning-ledningssystem/ledningssystem/sseniso140012015/>

Marknadsöversikt

KORT OM IA GROUPS MARKNAD

IA Group är aktiva inom energimarknaden och har genom sina affärsområden IA Level Control, IA Flow Control samt via Customer Services flertalet olika slutkunder.

IA Level Control hanterar transformatorbeståndet tillsammans med nivåmätningar, medan IA Flow Control riktar sig mot ventiler inom energimarknaden.

MARKNADSÖVERSIKT IA LEVEL CONTROL

IA Groups affärsområde IA Level Control innehåller produktområdena IA SIPP samt IA LevelWatcher. IA SIPP som effektivt möjliggör tömning av regnvatten ur transformatorgropar med fullt dokumenterad spårbarhet agerar på en reglerad marknad och är beroende av transformatorbeståndet. Bolaget erbjuder både IA SIPP som en stationär (IA SIPP Node) och som en mobil enhet (IA SIPP Mobile). Trenden, enligt Bolaget, är att kunderna idag efterfrågar mer av den stationära enheten än de mobila enheterna.

I Sverige finns det enligt Bolaget cirka 6 000 transformatorgropar och IA Group innehar cirka 10 procent av den svenska marknaden. Bolaget har totalt cirka 800 stycken installerade fasta IA SIPP, varav omkring 75 procent är baserade på den svenska marknaden.

IA Group har även cirka 100 stycken mobila enheter på marknaden, varav omkring 95 procent är baserade i Sverige. Varje mobil enhet kan hantera omkring 50 transformatorgropar, vilka töms 2–4 gånger per år.

Bolaget bedömer att det finns totalt 35 000 transformatorgropar i IA Groups marknader och idag hanterar IA Group omkring 6 000

av dessa inklusive de som hanteras av de mobila enheterna på den svenska marknaden. Trenden på marknaden är att gå mot fast installerade IA SIPP Node-produkter, då de ger möjlighet till kontinuerlig övervakning och en större effektiviseringsvinst än en mobil enhet, som manuellt måste transporteras ut till en grop och hanteras av personal.

I tabellen nedan visas en översikt av Bolagets installerade fasta IA SIPP-noder vid berörda marknader samt den beräknade potentialen vid varje marknad. Marknaden för transformatorbeståndet är beräknat med hjälp av marknadsdata från Bolagets kunder och är en uppskattning av marknadspotentialen för stationära enheter av IA SIPP. Transformatorbeståndet är enbart beräknat för eldistributionsnätet. Marknadspotentialen för exempelvis elnätet för järnvägar och oljecisternsgropar återstår för Bolaget att kartlägga.

Produktområdet IA LevelWatcher är en del av digitaliseringsprocessen av nivåmätningar i silos. Bolaget har levererat cirka 1 300 antal IA LevelWatcher på marknaderna Sverige, Finland samt Danmark sedan 2012. I enbart Sverige finns det cirka 4 500 stycken silos²³ för biobränsle, vilket påvisar en stor marknad för produkten. Kunder använder IA LevelWatcher bland annat för att bli mer effektiva inom den logistiska planeringsprocessen. IA LevelWatcher kan även användas till andra tillämpningsområden inom digitaliseringen av nivåmätningssystemer. IA Group bedömer att marknaden för IA LevelWatcher kommer att växa framöver, då de flesta mätningar idag sker manuellt och logistiken samt distributionen behöver effektiviseras. Framförallt gäller detta förråd av biobränsle (pellets), oljeförråd, sand samt saltförråd. Att kunna mäta nivåer, tillsammans med väderdata är väsentligt för att på distans kunna ge underlag för en effektiv logistikplanering.

ANTALET TRANSFORMATORGROPAR VID IA GROUPS MARKNADER²²

Land	Installerade stationära IA SIPP enheter (St.)	Marknadspotential (St.)
Sverige	610	6 000
Norge	80	3 000
Finland	10	3 000
Danmark	1	1 500
Tyskland	80	8 600
Italien	10	2 500
Österrike + Schweiz	2	5 000
Oceanien	20	5 600
Totalt	813	35 200

²² Bolagets egna bedömningar baserat på marknadsdata hämtad från IA Industriarmaturs kunder. Informationen är ej reviderad.

²³ Bolagets egna bedömningar baserat på marknadsdata hämtad från IA Industriarmaturs kunder. Informationen är ej reviderad.

MARKNADSÖVERSIKT IA FLOW CONTROL

IA Groups affärsområde IA Flow Control innehåller produktområdena IA Valves samt IA HECON. Bolaget agerar genom produktområdet IA HECON på marknaden för digitalt fjärr- och lokalstyrda ventiler med hydrauliska manöverdon. IA HECONs kunder finns framförallt på den nordiska marknaden i länderna Sverige, Finland samt Danmark. Bolaget bedömer att det i enbart Sverige finns omkring 6 000 underjordiska kammare som innehåller omkring 18 000 stycken installerade ventiler i storleken DN 250¹⁵, alternativt 9 000 installerade par av ventiler. Uppskattningen är gjord enligt dialoger med IA Groups kunder¹⁶. IA Group har omkring 40 stycken installerade enheter av IA HECON. Bolaget bedömer vidare att marknaden för IA HECON kommer att öka, då fjärrvärmenätet på flertalet marknader är över 30 år gammalt och i behov av effektivare underhåll och förbättrad arbets säkerhet. IA HECON är en robust, modern, kostnadseffektiv samt säker metod att kontrollera och fjärrövervaka fjärrvärmenät. Med hjälp av IA HECON, så kan kunderna fjärrstyra ventilerna, vilket ökar säkerheten och hälsan för personalen samt ökar driftsäkerheten.

Det andra produktområdet inom IA Flow Control, IA Valves, har funnits inom IA Groups produktsegment i över 40 år och på en marknad där Bolaget är en välrenommerad aktör. Bolaget agerar genom produktområdet IA Valves främst på den svenska marknaden. Under 2017 distribuerade Bolaget ventiler till över 360 kunder.

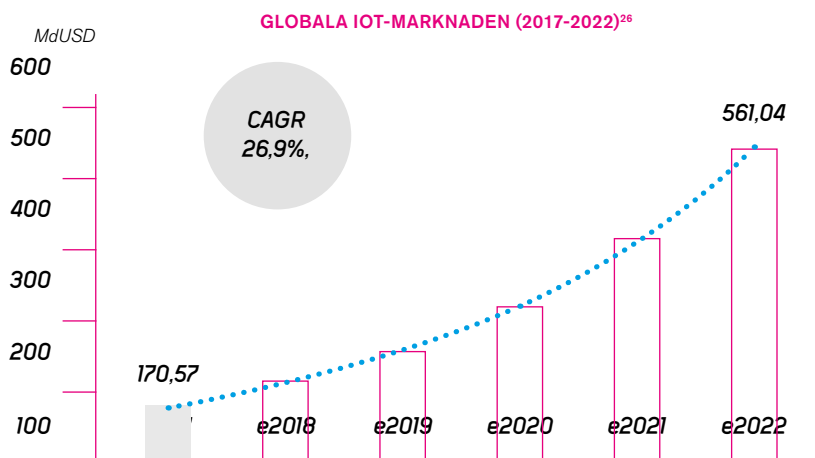
INTERNET OF THINGS (IOT)

Bolagets uppkopplade produkter är en del av sakernas internet, Internet of Things. En marknad som globalt bedöms av analysföretaget Markets and Markets att växa med en genomsnittlig tillväxt om 26,9 procent till 561,04 MdUSD år 2022¹⁷.

Internet of Things är ett datakoncept som kan ansluta flertalet olika fysiska objekt till internet tack vare trådlös teknik²⁷. Denna teknik kan exempelvis användas för att skapa smarta elnät, så kallade smart grids, vilket är ett samlingsnamn för smarta elnät som utnyttjar informations- och styrningsteknik, tillhörande sensorer och givare samt distribuerad databehandling för att säkerställa en ekonomisk, hållbar och tillförlitlig elförsörjning. Internet of Things erbjuder flera möjligheter som kan förbättra prestandan av elnätet genom att samla in data i realtid, automatiseringar och skapa mer detaljerade analyser²⁸.

Digitaliseringen av energibranschen och infrastruktur skapar flera möjligheter och utmaningar såsom nya affärsmodeller och regulatoriska ramverk. Datainsamling ökar kraftigt inom branschen, vilket får konsekvensen att fler aktörer riktar sig mot uppkopplade kanaler. Internet of Things erbjuder nya produkter och fler möjligheter att effektivisera underhåll av enheter inom infrastruktur. Enligt konsultbolaget McKinsey & Company²⁹ är energibranschen just nu i en transformationsfas och kommer i framtiden vara helt styrd av digitaliserade produkter. Exempelvis ökar produktivitetens verktyg inom branschen och möjliggör ett effektiviserat arbete för personal. I och med uppkomsten av smarta telefoner, så finns möjligheten för företag att digitalisera arbetsflödena, vilket kan ge bättre planering, distribuering av resurser, schemaläggning, samt utförande av arbete.

I och med intermittenta förnybara energislåg, såsom sol- och vindkraft ställs nya krav på möjligheterna att balansera elnäten både på en central och lokal nivå på ett effektivt sätt. Att utnyttja Internet of Things är ett effektivt tillvägagångssätt för att snabbt och enkelt få information om elnätet. Informationen kan bland annat användas inom smart grids till att balansera användningen och produktionen av den förnybara elproduktionen samt att förebygga driftstörningar. Avkännings- och kommunikationsteknik likt IA Groups kan effektivt undvika eller minska skadan av exempelvis naturkatastrofer, förbättrad tillförlitlighet hos kraftöverföring samt minska ekonomisk förlust³⁰.



²⁴ DN 250 = Diametre nominal 250 mm.

²⁵ Bolagets egna bedömningar baserat på marknadsdata hämtad från IA Industriarmaturs kunder. Informationen är ej reviderad.

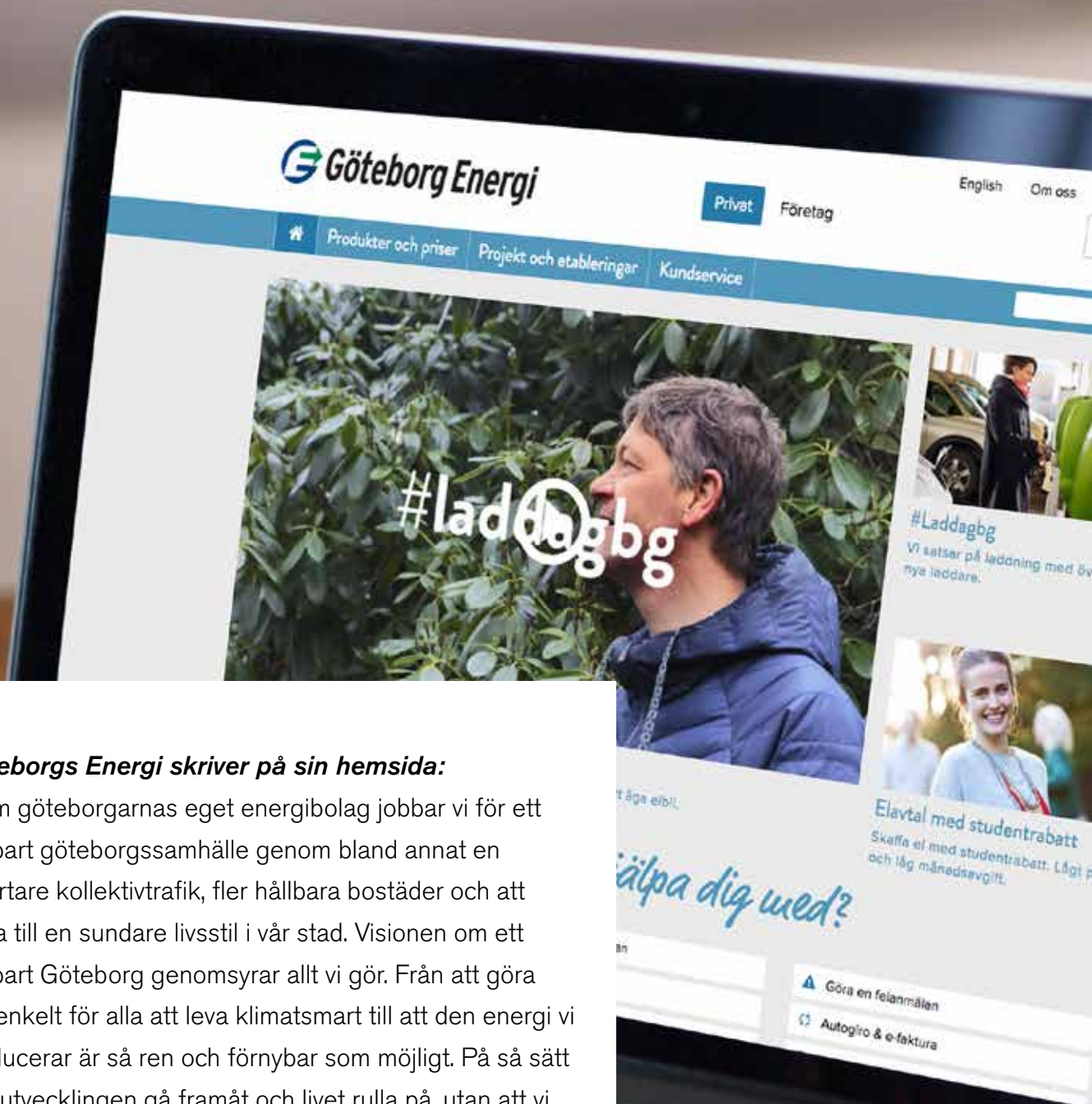
²⁶ Markets and Markets - Internet of Things (IoT) Market by Software Solution, Service, Platform, Application Area, and Region – Global Forecast to 2022. Informationen är ej reviderad.

²⁷ Internet of things in smart grid deployment, Marta R. Jablonska, 2014.

²⁸ International Electrotechnical Commission - <https://web.archive.org/web/20130602083645/http://www.electropedia.org/iev/iev.nsf/display?openform&ievref=617-04-13>.

²⁹ McKinsey & Company. The digital utility: New opportunities and challenges, May 2016.[form&ievref=617-04-13](https://www.mckinsey.com/industries/utility-operations/our-insights/the-digital-utility).

³⁰ Application of Internet of Things in Smart Grid Power Transmission, 2012, Quinhgai Ou et al.



Göteborgs Energi skriver på sin hemsida:

"Som göteborgarnas eget energibolag jobbar vi för ett hållbart göteborgssamhälle genom bland annat en smartare kollektivtrafik, fler hållbara bostäder och att bidra till en sundare livsstil i vår stad. Visionen om ett hållbart Göteborg genomsyrar allt vi gör. Från att göra det enkelt för alla att leva klimatsmart till att den energi vi producerar är så ren och förnybar som möjligt. På så sätt kan utvecklingen gå framåt och livet rulla på, utan att vi sliter på framtiden.

Digitalisering av vår verksamhet är en viktig pusselbit i detta arbete. Göteborg Energi arbetar därför kontinuerligt med att förstå och använda den digitala utvecklingen för att skapa nytta och värde för våra ägare och kunder. Att hänga med i den digitala utvecklingen är en av ledningens mest prioriterade frågor."

TRENDER / DRIVKRAFTER FÖR MARKNADEN

Den stora drivkraften bakom IA Groups marknad är digitalisering och automatisering tillsammans med nya krav på både konsumenter och arbetstagare samt högre prioriteringar av miljö- och hållbarhetsfrågor. Bolaget bedömer att kunderna vill minimera de fysiska besöken vid olika installationer och istället manövrera enheterna via autonoma processer.

Inom Bolagets marknad drivs digitaliseringstrenden främst av effektivisering och automatisering av verksamheten, men även om att få möjligheten att ta mer välgrundade beslut med hjälp av stora mängder insamlad data i realtid, vilket möjliggörs av Internet of Things. Inom hållbarhet ställs numera hårdare krav genom olika regelverk, vilka ytterligare stärks av konsumenters och globala företags önskan om mer fokus på miljöfrågor.

IA Groups bransch har tidigare varit i framkant inom olika förändringsprocesser så som implementeringen av fjärravläsning av elmätare, och nu även smart grids. Bolaget bedömer dock att branschen inte är lika långt framme i förändringsprocesserna vid digitaliseringen av underhåll, ett område med stor potential.

IA GROUPS POSITIONERING PÅ MARKNADEN

Bolaget positionerar sig som en branschkundig aktör på energimarknaden, med uppkopplade produkter inom Internet of Things. Bolaget har funnits i över 40 år med framförallt erfarenhet samt kunskap om ventiler. Bolagets två olika affärsområden IA Level Control samt IA Flow Control innehåller fyra olika produktområden som alla särskiljer sig mot konkurrenterna.

KONKURRENTER

Bolagets har idag ingen konkurrens från någon liknande teknik inom övervakning och tömning av transformatorgröpar, istället består konkurrensen av andra dellösningar som löser kundens problem. Lösningarna består av olika typer av filter som filtrerar vattnet från olja, oljeavskiljare eller slamsugare. Ett exempel på andra lösningar kommer från det svenska bolaget Enzymex AB³¹, vilket är ett företag som levererar filter som filtrerar bort kolväten och släpper igenom rent vatten. Ett annat exempel är Axon Miljöteknik AB³², vilka också levererar ett filtersystem som renar vatten från olja och tungmetaller. IA Groups produkt IA SIPP särskiljer sig från ovan nämnda varianter, då IA SIPP är en uppkopplad lösning och är byggd på en helt proprietär teknik. Bolagets uppkopplade lösning utgör en konkurrensfördel då de flesta konkurrenter har rent analoga lösningar som kräver personal som utför arbetet manuellt och utan kontinuerlig övervakning.

Inom nivåmätning där IA LevelWatcher har sina kunder finns flertalet konkurrenter med lösningar för nivå- och avståndsmätning. Ett exempel är företaget MCD³³ som är ett tjänste- och försäljningsföretag vilka erbjuder nivåmätningssystem för företag som hanterar olika typer av bulkprodukter, både i fast och flytande form. IA Group särskiljer sig gentemot konkurrenterna genom att tillhandahålla en installationsvänlig, kostnadseffektiv, batteridriven och strömsnål uppkopplad mätning.

Bolagets patenterade produkt IA HECON har flertalet konkurrenter på marknaden inom fjärrstyrning av ventiler. Ett exempel är det svenska företaget Ventim Ventil & Instrument AB³⁴ som är en leverantör ventiler och instrument. Ventim Ventil & Instrument AB har 40 anställda med huvudkontor i Kalmar och är ett dotterbolag till Indutrade Aktieföretag³⁵. IA HECON särskiljer sig gentemot befintliga lösningar då IA HECON består av en sofistikerad elektrisk styrenhet samt ett hydrauliskt manöverdon, vilket möjliggör en mer robust samt driftsäker produkt. IA Group har mer än 40 års erfarenhet av kundernas behov av ventiler samt kunskapen om hur ventiler skall öppnas och stängas för att inte skapa störningar i distributionsnätet.

IA Groups produktområde IA Valves har flertalet konkurrenter inom området. Exempelvis finns den svenska konkurrenten Axelvalves AB³⁶ med huvudkontor i Göteborg, som har bedrivit verksamhet sedan 1989. Axelvalves AB är ett dotterbolag till Indutrade Aktieföretag. IA Group särskiljer sig från övriga distributörer av ventiler genom att fokusera på den svenska marknaden samt genom 40 års erfarenhet och kunskap från branschen.

³¹ www.enzymex.se

³² www.axonmiljoteknik.com

³³ www.mcd.se

³⁴ www.ventim.se

³⁵ www.indutrade.se

³⁶ www.axelvalves.se

Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2017 och 2016 samt Q1 2018 och Q1 2017 är hämtade ur emittentens och tillika moderbolaget IA Industriarmatur Group AB (publ):s räkenskaper samt från koncernens räkenskaper. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", moderbolaget IA Industriarmatur Group AB (publ):s räkenskaper för Q1 2018, 2017, Q1 2017, 2016, samt koncernräkenskaperna för Q1 2018, 2017, Q1 2017 och 2016, vilka är införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Räkenskaperna som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolagets revisor har reviderat årsredovisningarna för 2017 och 2016 som koncernräkenskaperna baseras på. Utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) - MODERBOLAG RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-01-01 - 2017-03-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	150	90	587	360
	150	90	587	360
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-208	-64	-587	-502
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58	26	0	-142
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-80
Rörelseresultat	-58	26	0	-222
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	1 590	367
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	-1
Resultat efter finansiella poster	-58	26	1 590	145
Bokslutsdispositioner	0	0	4 290	177
Resultat före skatt	-58	26	5 880	322
Periodens resultat	-58	26	5 880	322

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) -

MODERBOLAG BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent	0	0	0	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	25 150	25 150	25 150	25 150
Summa anläggningstillgångar	25 150	25 150	25 150	25 150
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	480	840	480	2 530
Kundfordringar	0	38	0	0
Övriga fordringar	191	0	0	16
	671	878	480	2 546
Kassa och bank	74	39	228	150
Summa omsättningstillgångar	745	917	708	2 696
SUMMA TILLGÅNGAR	25 895	26 067	25 858	27 846

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	17 610	17 606	17 606	17 606
Reservfond	710	710	710	710
	18 320	18 316	18 316	18 316
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	29 682	30 446	30 446	30 446
Balanserad vinst eller förlust	-23 237	-22 777	-29 116	-23 099
Årets resultat	-58	26	5 880	322
	6 387	7 695	7 210	7 669
Summa eget kapital	24 707	26 011	25 526	25 985
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	498	25	84	140
Skulder till koncernföretag	630	0	100	1 690
Övriga kortfristiga skulder	0	6	30	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60	25	118	31
	1 188	56	332	1 861
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 895	26 067	25 858	27 846

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) –
MODERBOLAG FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Belopp vid årets ingång 2016-01-01	16 714	710	29 554	-21 211	38	25 805
Disposition av föregående års resultat	0	0	0	38	-38	0
Nyemission	410	0	410	0	0	820
Nyemission	482	0	482	0	0	964
Lämnat aktieägartillskott	0	0	0	-1 927	0	-1 927
Årets resultat	0	0	0	0	322	322
Belopp vid årets utgång 2016-12-31	17 606	710	30 446	-23 099	322	25 985
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	17 606	710	30 446	-23 099	322	25 985
Disposition av föregående års resultat	0	0	0	322	-322	0
Lämnat aktieägartillskott	0	0	0	-6 339	0	-6 339
Årets resultat	0	0	0	0	5 880	5 880
Belopp vid årets utgång 2017-12-31	17 606	710	30 446	-29 116	5 880	25 526
Belopp vid periodens ingång 2018-01-01	17 606	710	30 446	-29 116	5 880	25 526
Disposition av föregående års resultat	0	0	0	5 880	-5 880	0
Nyemission	4	0	5	0	0	9
Eliminering kapital anskaffingskostnad	0	0	-770	0	0	-770
Perioden resultat	0	0	0	0	-58	-58
Belopp vid periodens utgång 2018-03-31	17 610	710	29 682	-23 237	-58	24 707

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) -
MODERBOLAG KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-01-01 - 2017-03-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-58	26	1 590	145
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	0	0	-3 639	80
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-58	26	-2 049	225
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-191	1 668	2 066	574
Ökning(-)/Minskning(+) rörelseskulder	856	-1 805	61	-761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	607	-111	78	38
Investeringsverksamheten				
Lämnade aktieägartillskott	0	0	0	-1 927
Avyttring av dotterföretag	0	0	0	50
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	0	0	0	-1 877
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-761	0	0	1 783
Koncernbidrag netto	0	0	0	177
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-761	0	0	1 960
Periodens kassaflöde	-154	-111	78	121
Likvida medel vid periodens början	228	150	150	29
Likvida medel vid periodens slut	74	39	228	150

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) -
KONCERN RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-01-01 - 2017-03-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	7 600	4 698	32 322	29 022
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	522	447
Övriga rörelseintäkter	34	6	99	197
	7 634	4 704	32 943	29 666
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-2 668	-1 662	-12 270	-10 245
Övriga externa kostnader	-2 294	-1 530	-6 681	-5 529
Personalkostnader	-2 625	-2 363	-8 873	-8 926
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	47	-851	5 119	4 966
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 099	-1 198	-4 684	-5 330
Rörelseresultat	-1 052	-2 049	435	-364
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	3	5	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-86	-72	-387	-375
Resultat efter finansiella poster	-1 135	-2 118	53	-726
Resultat före skatt	-1 135	-2 118	53	-726
Skatt på årets resultat	0	0	263	-168
Periodens resultat	-1 135	-2 118	316	-894
Hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-1 135	-2 118	316	-894

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) -
KONCERN BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsarbeten	6 922	7 932	7 264	8 356
Patent	0	0	0	-
Goodwill	3 712	6 711	4 462	7 461
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och fordon	357	131	66	156
Summa anläggningstillgångar	10 991	14 774	11 792	15 973
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Råvaror och handelsvaror	4 366	4 782	3 668	3 814
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	3 388	2 258	11 100	8 693
Skattefordringar	174	16	121	142
Övriga fordringar	192	1	1	17
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	652	680	588	575
	4 406	2 955	11 810	9 427
Kassa och bank	2 369	102	1 326	166
Summa omsättningstillgångar	11 141	7 837	16 804	13 407
SUMMA TILLGÅNGAR	22 132	22 611	28 596	29 380

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	17 610	17 606	17 606	17 606
Övrigt tillskjutet kapital	31 564	0	30 739	30 446
Reserver	0	0	1 589	1 157
Balanserat resultat inkl årets resultat	-35 575	-35 284	- 34 440	-34 032
Summa eget kapital	13 599	13 061	15 494	15 177
<i>Avsättningar</i>				
Uppskjuten skatteskuld	0	275	0	275
<i>Långfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit	0	995	1	1 181
Övriga skulder till kreditinstitut	849	0	916	152
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	-
	849	995	917	1 333
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 270	2 506	4 384	4 834
Leverantörsskulder	2 251	2 000	1 815	1 490
Övriga kortfristiga skulder	300	211	1 789	1 114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 863	3 563	4 197	5 157
	7 684	8 280	12 185	12 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 132	22 611	28 596	29 380

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) -

KONCERN KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-01-01 - 2017-03-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1 135	-2 118	53	-726
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 099	1 198	4 684	5 330
Betald inkomstskatt	-53	0-38	9	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-89	-959	4 746	4 547
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-698	-968	146	330
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	7 457	6 514	-2 402	396
Ökning (-) /Minskning (+) rörelseskulder	-1 387	-1 987	40	-4 624
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 283	2 600	2 530	649
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-297	0	-541	-755
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	-37	236
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-297	0	-504	-519
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	9	0	0	1 783
Nyemission Kapitalanskaffningskostnad	-770	0	0	0
Upptagna lån	0	0	7 684	-
Amortering av låneskulder	-3 182	-2 666	-8 514	-2 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 943	-2 666	-866	-241
Periodens kassaflöde	1 043	-66	1 160	-111
Likvida medel vid periodens början	1 326	166	166	277
Likvida medel vid periodens slut	2 369	100	1 326	166

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) -

KONCERN FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	<i>Aktieka- pital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Belopp vid årets ingång 2016-01-01	16 714	710	29 554	-29 448	-3 242	14 288
Disposition av föregående resultat	0	0	0	-3 242	3 242	0
Nyemission	410	0	410	0	0	820
Nyemission	482	0	482	0	0	964
Fond för utvecklingsutgifter	0	447	0	-447	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	-894	-894
Belopp vid årets utgång 2016-12-31	17 606	1 157	30 446	-33 137	-894	15 177
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	17 606	1 157	30 446	-33 137	-894	15 177
Disposition av föregående	0	0	0	-894	894	0
Förändring elimineringsprincip db	0	0	293	-293	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	0	432	0	-432	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	316	316
Belopp vid årets utgång 2017-12-31	17 606	1 589	30 739	-34 756	316	15 494
Belopp vid periodens ingång 2018-01-01	17 606	0	32 328	-34 756	316	15 494
Disposition av föregående	0	0	0	316	-316	0
Nyemission	4	0	5	0	0	9
Eliminering av kostnad för kapitalanskaffning	0	0	-770	0	0	-770
Årets resultat	0	0	0	0	-1 135	-1 135
Belopp vid periodens utgång 2018-03-31	17 610	0	31 564	-34 440	-1 135	13 599

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) -
KONCERN NYCKELTAL

<i>Nyckeltal</i>	<i>2018-03-31</i>	<i>2017-03-31</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
EBITDA-marginal, %	0,6	-18,1	15,85	16,7
Rörelsemarginal, %	-13,8	-43,6	1,3	-1,2
Vinstmarginal, %	-14,9	-45,0	1,0	-3,10
Soliditet, %	61,4	57,8	54,2	51,7
Resultat per aktie, %	-0,322	-0,012	0,002	-0,005
Eget kapital per aktie	3,86	0,074	0,088	0,086
Antal aktier vid periodens slut (St.)	3 522 000	176 056 648	176 056 648	176 056 648

Definitioner

Marginaler

EBITDA-marginal: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal: Resultat efter finansnetto i procent av periodens nettoomsättning.

Kapitalstruktur

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutning.

Data per aktie

Resultat per aktie: Resultat i relation till totalt antal aktier.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.

Antal aktier vid periodens slut: Antalet aktier per balansdagen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen berör koncernen IA Group samt emittenten tillika moderbolaget IA Industriarmatur Group AB (publ). För koncernen och emittenten tillika moderbolaget kommenteras räkenskapsåren 2017 och 2016, samt Q1 2017 och Q1 2018. Informationen bör läsas i anslutning till emittenten IA Industriarmatur Group AB (publ) räkenskaper för Q1 2018, helår 2017, Q1 2017 och helår 2016 på sidorna 26 - 35 i detta Memorandum. Siffrorna i detta avsnitt inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsår.

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) - MODERBOLAG

Omsättning och resultat

Under jan-mars 2018 ökade nettoomsättningen med 60 KSEK till 150 KSEK, att jämföras med 90 KSEK jan-mars 2017. Detta innebär en ökning med 67 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad koncernintern fakturering för täckning av ökade kostnader i samband med förberedelsearbetet inför stundande listning av Bolagets aktier.

Rörelseresultatet uppgick till -58 KSEK för perioden jan-mars 2018, att jämföras med 26 KSEK för perioden jan-mars 2017, vilket innebär en rörelsemarginal om -38,7 procent. Minskningen är hänförlig till ökade kostnader i samband med koncernövergripande arbeten.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under jan-mars 2018 uppgick till 0 KSEK (0). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 74 KSEK (39). Ökningen av likvida medel är hänförlig till högre nivå av fortlöpande kostnader i moderbolaget än föregående år.

Finansiell ställning

IA Group balansomslutning per den 31 mars 2018 uppgick till 25 895 KSEK (26 067).

IA Group anläggningstillgångar uppgick till 25 150 KSEK per den 31 mars 2018 (25 150). Posten är oförändrad då inga investeringar i anläggningstillgångar har genomförts.

IA Group omsättningstillgångar uppgick till 745 KSEK per den 31 mars 2018 (917). Minskningen är hänförlig till regleringar av koncernfordringar.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 1 188 KSEK per den 31 mars 2018 (56).

IA Group långfristiga skulder uppgick till 0 KSEK per den 31 mars 2018 (0).

Det egna kapitalet uppgick till 24 707 KSEK per den 31 mars 2018 (26 011). Soliditeten var 95 procent per den 31 mars 2018 (100).

JÄMFÖRELSE 2017 MOT 2016 OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning och resultat

Under 2017 ökade nettoomsättningen med 227 KSEK till 587 KSEK, att jämföras med 360 KSEK för 2016. Detta innebär en ökning med 63 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad koncernintern fakturering för täckning av ökade kostnader i samband med förberedelsearbetet inför stundande listning av Bolagets aktier.

Rörelseresultatet uppgick till 0 KSEK för år 2017, att jämföras med -222 KSEK för år 2016. Ökningen är hänförlig till den ökade faktureringen för kostnadstäckning i samband med förberedelser av moderbolaget inför listningen av Bolagets aktier.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2017 uppgick till 0 KSEK (50). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK (1 783). Förändringen av kassaflödet från finansieringsverksamheten är hänförliga fordringar som kvittats via nyemission. Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 228 KSEK (150). Ökningen av likvida medel är hänförlig till en minskning av fordringar.

Finansiell ställning

IA Group balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 25 858 KSEK (27 846). Minskningen är hänförlig till koncerninterna dispositioner.

IA Group omsättningstillgångar uppgick till 708 KSEK per den 31 december 2017 (2 696). Minskningen är hänförlig till koncerninterna dispositioner.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 332 KSEK per den 31 december 2017 (1 861).

Det egna kapitalet uppgick till 25 526 KSEK per den 31 december 2017 (25 985). Soliditeten var 99 procent per den 31 december 2017 (93).

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB (PUBL) – KONCERN

Jämförelse mellan perioderna jan – mar 2018 och jan – mar 2017

Omsättning och resultat

Under jan-mars 2018 ökade nettoomsättningen med 2 900 KSEK till 7 600 KSEK, att jämföras med 4 700 KSEK för jan-mars 2017. Detta innebär en ökning med 62 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad försäljningsvolym.

Rörelseresultatet uppgick till -1 052 KSEK för perioden jan-mars 2018, att jämföras med -2 049 KSEK för perioden jan-mars 2017, vilket innebär en rörelsemarginal om -13,8 procent. Ökningen är hänförlig till de ökade försäljning jämfört med föregående år.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under jan-mars 2018 uppgick till -297 KSEK (0). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 2 369 KSEK (100). Ökningen av likvida medel är hänförlig till de ökade leveransvolymerna i slutet av 2017.

Finansiell ställning

IA Industriarmatur balansomslutning per den 31 mars 2018 uppgick till 22 132 KSEK (22 611). Minskningen är hänförlig till de effektiviseringsåtgärder som görs.

IA Industriarmatur anläggningstillgångar uppgick till 10 991 KSEK per den 31 mars 2018 (14 774). Minskningen är hänförlig till löpande avskrivningar på koncernens immateriella tillgångar. IA Group innehar immateriella tillgångar i form av goodwill. Per den 31 mars 2018 uppgick redovisad goodwill till 3 712 KSEK. Avskrivning sker med 2 999 KSEK per år och befintlig goodwill beräknas därmed i sin helhet vara avskriven per den 30 juni 2019.

IA Industriarmatur omsättningstillgångar uppgick till 11 141 KSEK per den 31 mars 2018 (7 837). Ökningen är hänförlig till högre kundfordringar samt likvida medel.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 7 684 KSEK per den 31 mars 2018 (8 280).

IA Industriarmatur långfristiga skulder uppgick till 849 KSEK per den 31 mars 2018 (995).

Det egna kapitalet uppgick till 13 599 KSEK per den 31 mars 2018 (13 061). Soliditeten var 61,4 procent per den 31 mars 2018 (57,8).

JÄMFÖRELSE 2017 MOT 2016 OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning och resultat

Under 2017 ökade nettoomsättningen med 3 300 KSEK till 32 322 KSEK, att jämföras med 29 022 KSEK för 2016. Detta innebär en ökning med 11 procent mot föregående år. Ökningen beror ett aktivt marknadsarbete samt på ökad försäljning inom samtliga affärsområden.

Rörelseresultatet uppgick till 435 KSEK för år 2017, att jämföras med -364 KSEK för år 2016, vilket innebär en rörelsemarginal om 1,3 procent. Ökningen är hänförlig till den ökade försäljningen samt minskade av- och nedskrivningar.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2017 uppgick till -504 KSEK (-519). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -866 KSEK (-241). Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 1 326 KSEK (166). Ökningen av likvida medel är hänförlig till stärkt lönsamhet och kassaflöde.

Finansiell ställning

IA Groups balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 28 596 KSEK (29 380). Minskningen är hänförlig till en lägre skuldsättning.

IA Groups anläggningstillgångar uppgick till 11 792 KSEK per den 31 december 2017, (15 973). Minskningen är hänförlig till fortlöpande avskrivningar på immateriella tillgångar.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 12 185 KSEK per den 31 december 2017 (12 595).

IA Group långfristiga skulder uppgick till 917 KSEK per den 31 december 2017 (1 333).

Det egna kapitalet uppgick till 15 494 KSEK per den 31 december 2017 (15 177). Soliditeten var 54 procent per den 31 december 2017 (52).

Eget kapital, skulder och annan information

Tabellerna nedan återger information om eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2018 för IA Industriarmatur Group AB (publ).

Nettoskuldsättning		Eget kapital och skuldsättning	
<i>(KSEK)</i>		<i>(KSEK)</i>	
A) Kassa	0	Räntebärande kortfristiga skulder	
B) Likvida medel	2 369	Mot borgen	0
C) Lätt realiserbara värdepapper	0	Mot säkerhet	1 270
D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	2 369	Blankokrediter	0
E) Kortfristiga fordringar	4 406	Summa räntebärande kortfristiga skulder	1 270
F) Kortfristiga banksskulder	1 002	Räntebärande långfristiga skulder	
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	268	Mot borgen	0
H) Andra kortfristiga skulder	6 414	Mot säkerhet	849
I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	7 684	Blankokrediter	0
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	909	Summa räntebärande långfristiga skulder	849
K) Långfristiga banklån	849	Eget kapital	
L) Emitterade obligationer	0	Aktiekapital	17 610
M) Andra långfristiga lån	0	Reservfond	0
N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	849	Andra reserver	31 564
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	1 758	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-35 575
		Minoritetsandel	0
		Summa eget kapital	13 599

RÖRELSEKAPITALSFÖRKLARING

IA Groups rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden med anledning av expansionen i Sverige. För att genomföra den fastställda expansionsplanen samt intensifiera marknadsbearbetningen krävs ett kapitaltillskott om 6 MSEK för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Skulle Bolaget inte få in tillräckligt med kapital i den förestående nyemissionen kommer Bolaget att utvärdera andra finansieringslösningar och/eller skjuta planerade investeringar på framtiden.

GOODWILL

IA Group innehar immateriella tillgångar i form av goodwill. Per den 31 mars 2018 uppgick redovisad goodwill till 3 712 KSEK. Avskrivning sker med 2 999 KSEK per år och befintlig goodwill beräknas därmed i sin helhet vara avskriven per den 30 juni 2019.

INVESTERINGAR

Historiska investeringar

Koncernen har under 2016 gjort investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 682 KSEK och under 2017 investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 522 KSEK.

De immateriella investeringarna under 2016 och 2017 utgörs av utvecklingskostnader för programvaror anknutna till Bolagets IoT-lösningar.

Planerade och pågående investeringar

IA Group investerar i Bolagets framtida utveckling genom löpande utvecklingsarbete av IoT-plattformen. Planerade investeringar berör internationaliseringen av IoT-plattformen, vilket bland annat innefattar översättningar av tjänster och rapporter. Bolaget planerar även att investera i marknadsanpassningar av IoT-plattformen avseende legala samt kundspecifika krav. IA Group avser även investera i vidareutveckling av IoT-plattformen med nya tjänster samt rapporter i syfte av att

kunna öka tjänsteintäkterna per kund framöver. Bolaget avser även rikta resurser, med hjälp av emissionslikviden, till den vidare bearbetningen av Bolagets befintliga marknad.

Tidigare finansiering

Sedan IA Industriarmatur Group AB (publ) bilades år 2002 har IA Group finansierats genom emissioner uppgående till 57 MSEK, lån från Almi uppgående till 2,5 MSEK vilka har amorterats i dess helhet, villkorlån från NOPEF om 17 000 EUR samt bidrag från Västra Götalandsregionen (VGR) om 758 000 SEK.

Företagsinteckningar & Låneavtal

Dotterbolaget IA Industriarmatur AB har ett investeringslån av Swedbank uppgående till 1 139 003 SEK med en ränta om 3,00 procent. Amortering är 22 333 SEK per månad. Lånet betalas av månatligen. Lånet upptogs den 1 juni 2017 och löper fram till och med den 30 april 2018.

Dotterbolaget IA Industriarmatur AB har även en fakturakredit hos Swedbank uppgående till 1 287 903 SEK med en ränta om 4,5 procent. Fakturakrediten ingick den 28 maj 2012. Förlängningstiden är 12 månader löpande.

Dotterbolaget IA Industriarmatur AB har även en fakturakredit hos Swedbank uppgående till 2 188 SEK med en ränta om 1,94 procent samt en kontokredit uppgående till 3 821 154,55 SEK. Kontokrediten löper med en ränta uppgående till 3,0 procent. Förfallodagen är den 31 december 2018.

Nedan är en sammanställning av låneavtalen (KSEK) per den 31 mars 2018.

Ursprungligt lån (KSEK)	Aktuell skuld (KSEK)	Ränta	Förfallodag
1 340	849	3,0	2022-04-30
4 000	1002	3,35	-
3 821	0	3,00	2018-12-31

Dotterbolaget IA Industriarmatur AB innehar även företagsinteckningar hos Swedbank uppgående till 4,0 MSEK vilka sammanställs nedanför.

Arkivdatum	Belopp	Inomläge
2011-07-18	500 000	500 000
2011-07-18	600 000	1 100 000
2011-07-18	1 700 000	2 800 000
2012-06-21	1 200 000	4 000 000

Dotterbolaget IA Industriarmatur innehar även företagsinteckningar från eget arkiv uppgående till 3 500 000 SEK, vilka sammanställs nedanför.

Arkivdatum	Belopp	Inomläge
2016-09-08	2 000 000	6 000 000
2016-09-08	200 000	6 200 000
2012-12-05	1 300 000	7 500 000

IA Industriarmatur Group AB (publ) innehar företagsinteckningar om 600 000 SEK, vilka sammanställs nedanför.

Arkivdatum	Belopp	Inomläge
2012-11-01	200 000	200 000
2017-03-17	400 000	600 000

Dotterbolaget SIPP AB innehar företagsinteckningar om 2 000 000 SEK, vilket sammanställs i tabellen nedanför.

Arkivdatum	Belopp	Inomläge
2018-03-15	2 000 000	2 000 000

Dotterbolaget WaterVision Sweden AB innehar företagsinteckningar om 250 000 SEK, vilket sammanställs i tabellen nedanför.

Arkivdatum	Belopp	Inomläge
2018-03-08	250 000	250 000

VÄSENTLIGA TENDENSER

Bolaget bedömer att de ekonomiska indikationerna tenderar att peka i en positiv inriktning. Enligt Bolagets bedömning är framtidstron till makroekonomin, företag och konsumenter på IA Groups marknader positiva. Det finns inte, vid utgivandet av detta Memorandum, några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer som förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat, enligt Bolaget.

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i IA Group uppgår före nyemissionen till 17 610 000,00 SEK, fördelat på 3 522 000 aktier. Efter genomförd och fulltecknad nyemission inklusive övertilldelningsoption kommer aktiekapitalet uppgå till 20 590 000 SEK. Antalet aktier kommer då att uppgå till 4 118 000 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 14 000 000 aktier.

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

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR

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

HANDELSBETECKNING

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie kommer att vara IAG.

ISIN-KOD

Aktiens ISIN-kod (International Securities Identification Number) är SE0011167535.

LEI-KOD

Bolagets LEI-kod (Legal Entity Identifier) är 549300LDYAI3V8UN-PQ21.

CFI-KOD

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

FISN-KOD

Aktiens FISN-kod (Financial Instrument Short Name) är IAINDUSTRIS/SH.

UTDELNING

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

UTDELNINGSPOLICY

IA Group befinner sig i en expansionsfas och prioriterar därav att återinvestera vinstmedel i verksamheten. IA Groups målsättning är att lämna utdelning när de finansiella omständigheterna tillåter.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Samtliga aktier som erbjuds i Erbjudandet ingår i den Nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande nyemission inklusive övertilldelningsoptionen uppstår en utspädnings-effekt om totalt 596 000 nyemitterade aktier, vilket vid en fulltecknad emission motsvarar en utspädnings-effekt om 14 procent, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande spridningsemission

Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande Nyemission som påverkar antalet aktier i Bolaget.

ÄGARSTRUKTUR

Bolagets större aktieägare per den 30 april 2018 visas av ägarförteckningen nedan. Bolaget har en ägarkrets bestående av 255 aktieägare. Såvitt IA Groups styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas. Bolagets större aktieägare har aktier med lika röstvärde som övriga aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Röster och kapital
iOWA Holding AB	1 333 333	37,86%
Stiftelsen Chalmers tekniska högskola & Venture AB	522 002	14,82%
Fore C Investments AB	220 000	6,25%
Kjell Nilsson	180 000	5,11%
AB Krösamaja	101 886	2,89%
Joelal AB	100 000	2,84%
Trisala AB	100 000	2,84%
iOWA AB	81 390	2,31%
Stephan Mangold	74 663	2,12%
Johan Rask & Currere AB	62 698	1,78%
Övriga	746 028	21,18%
Totalt	3 522 000	100,00%

ÄGARSTRUKTUR EFTER ERBJUDANDET*

Aktieägare	Antal aktier	Röster och kapital
iOWA Holding AB	1 333 333	33,82%
Stiftelsen Chalmers tekniska högskola & Venture AB	522 002	13,24%
Fore C Investments AB	246 450	6,25%
Kjell Nilsson	180 000	4,57%
AB Krösamaja	143 426	3,64%
Joelal AB	100 000	2,54%
Trisala AB	100 000	2,54%
iOWA AB	81 390	2,06%
Stephan Mangold	74 663	1,89%
Johan Rask & Currere AB	74 458	1,89%
Övriga	1 086 278	27,56%
Totalt	3 942 000	100,00%

*Ovanstående tabell visar hur ägandet ser ut vid full teckning av och efter Erbjudandet exklusive övertilldelningsoption.

AKTIEÄGAR- OCH LOCK-UP AVTAL

Huvudägarna iOWA Holding AB, Stiftelsen Chalmers tekniska högskola*, Fore C Investment AB, Kjell Nilsson, Stephan Mangold, iOWA AB, styrelsemedlemmarna och de ledande befattningshavarna som innehar aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Huvudägarna iOWA Holding AB, Chalmers stiftelse & Venture AB, Fore C Investment AB, styrelsemedlemmarna och de ledande befattningshavarna har via utfästelse om lock-up avtal förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sina respektive äganden från och med första handelsdag på AktieTorget och ett år framåt. AB Krösam-

*Chalmers Venture AB kommer att överlåta innehavet till Stiftelsen Chalmers tekniska högskola innan första dag för handel i bolagets aktie.

aja, Fore C Investment AB och styrelseordförande Johan Rask har inte ingått lock-up avtal avseende teckningsförbindelserna i detta Erbjudande. Det finns inga andra aktieägaravtal i Bolaget.

VÄRDERING AV AKTIERNA

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag som IA Group. Bolagsvärdet och teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av IA Groups styrelse i samråd med Partner Fondkommission AB. Bolagsvärdet har fastställts baserat på en bedömning av det allmänna marknadsläget, Bolagets verksamhet, dess potentiella marknad, investeringar som tidigare gjorts i IA Group, diskussioner med vissa större investerare samt Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om IA Groups framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att öka försäljningen av IA SIPP och IA HECON på befintliga samt nya marknader. Utöver ovan har en jämförande värdering gjorts för att tillämpa ett värde för diskussioner med lämpliga investerare. Den jämförande värderingen har fastställts med hjälp av en jämförelse med marknadspriset av liknande noterade bolag med konkurrerande produkter. Utifrån ovan faktorer gör styrelsen i IA Group bedömningen att värderingen om 59 874 000 SEK samt priset på 17,00 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget vid stundande Erbjudande samt notering på AktieTorget.

Bolagsvärdet och teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av IA Groups styrelse i samråd med Partner Fondkommission AB.

GENOMFÖRDA EMISSIONER DE SENASTE TVÅ ÅREN

Under de senaste två åren har det genomförts tre emissioner av aktier i IA Industriarmatur Group AB (publ), vilka tillsammans inbringat 1,38 MSEK. Nedan listas tidpunkt, antal aktier, storlek, teckningskurs samt antal tecknare.

Tidpunkt	Händelse	Antal aktier	Emissionsbelopp (SEK)	Teckningskurs (SEK)	Antal tecknare
2018 februari	Kontant nyemission	43 352	8 670,40	0,2	1
2016 december	Kvittningsemission	4 819 500	963 900,00	0,2	2
2016 oktober	Kvittningsemission	4 100 000	820 000,00	0,2	2

Styrelsen i Bolaget beslutade den 25 januari 2018 att genomföra en riktad nyemission av 43 352 aktier till Currere AB med stöd av bolagsstämmans bemyndigande. Currere AB är helägt av Bolagets styrelseordförande Jan Rask. Emissionen genomfördes med syftet att jämna ut det totala antalet utestående aktier inför sammanslagningen som beslutades den 28 mars 2018, ett led i förberedelserna för Bolagets notering. Efter genomförd kontant nyemission hade Bolaget 176 100 000 aktier. Teckningskursen uppgick till 0,20 SEK per aktie. Emissionen medförde att aktiekapitalet ökade med 4 335,20 SEK till 17 610 000 SEK. Då emissionen riktades till en ledamot i styrelsen träffas beslutet av reglerna i 16 kap aktiebolagslagen. Bolagsstämman den 30 april 2018 beslutade att godkänna det aktuella styrelsebeslutet i efterhand.

Styrelsen beslutade den 19 december 2016 att aktiekapitalet skulle öka med 481 950,00 SEK till 17 605 664,80 SEK genom en kvittningsemission om 4 819 500 aktier. Upparbetade fordringar kvittades genom emissionen till aktier. Emissionsbeloppet var 963 900 SEK och teckningskursen 0,20 SEK per aktie.

Styrelsen beslutade den 26 augusti 2016 att aktiekapitalet skulle öka med 410 000,00 SEK till 17 123 714,80 SEK genom en kvittningsemission av 4 100 000 aktier. Upparbetade fordringar kvittades genom emissionen till aktier. Emissionsbeloppet var 820 000 SEK och teckningskursen 0,20 SEK per aktie.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 7 januari 2002.

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2002	Nybildning		100 000	1 000 000	100 000,00	0,10
2002	Nyemission	2 430 500	243 050	3 430 500	343 050,00	0,10
2003	Nyemission	625 000	62 500	4 055 500	405 550,00	0,10
2004	Nyemission	908 000	90 800	4 963 500	496 350,00	0,10
2004	Nyemission	125 000	12 500	5 088 500	508 850,00	0,10
2005	Nyemission	730 000	73 000	5 818 500	581 850,00	0,10
2006	Nyemission	832 846	83 285	6 651 346	665 134,60	0,10
2006	Nyemission	150 000	15 000	6 801 346	680 134,60	0,10
2007	Nyemission	1 500 000	150 000	8 301 346	830 134,60	0,10
2009	Nyemission	66 666 667	6 666 667	74 968 013	7 496 801,30	0,10
2009	Nyemission	4 000 000	400 000	78 968 013	7 896 801,30	0,10
2009	Nyemission	21 031 983	2 103 198	99 999 996	9 999 999,60	0,10
2011	Nyemission	4 000 000	400 000	103 999 996	10 399 999,60	0,10
2012	Nyemission	6 295 000	629 500	110 294 996	11 029 499,60	0,10
2012	Nyemission	32 665 152	3 266 515	142 960 148	14 296 014,80	0,10
2012	Nyemission	7 525 000	752 500	150 485 148	15 048 514,80	0,10
2014	Nyemission	11 202 000	1 120 200	161 687 148	16 168 714,80	0,10
2015	Nyemission	5 450 000	545 000	167 137 148	16 713 714,80	0,10
2016	Nyemission	4 100 000	410 000	171 237 148	17 123 714,80	0,10
2016	Nyemission	4 819 500	481 950	176 056 648	17 605 664,80	0,10
2018	Nyemission	43 352	4 335	176 100 000	17 610 000,00	0,10
2018	Split 1:50	-172 578 000	0	3 522 000	17 610 000,00	5,00
2018	Pågående erbjudande	420 000	2 100 000	3 942 000	19 710 000,00	5,00
2018	Övertilldelningsoption	176 000	880 000	4 118 000	20 590 000	5,00

SAMMANLÄGGNING AV AKTIER

Vid bolagsstämman den 28 mars 2018 beslutades att minska antalet aktier i IA Group genom att varje 50-tal aktier slås samman till 1 aktie (s.k. omvänd aktiesplit 1:50). Spliten medför att antalet utestående aktier i Bolaget minskade från, 176 100 000 aktier, till 3 522 000 aktier, vilket ger en förändring från 0,10 SEK till 5,00 SEK i nominellt värde.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns 166 000 utestående teckningsoptioner i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 35 SEK per aktie. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 januari 2022 till och med den 31 januari 2022. I övrigt finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev i Bolaget. Teckningsoptionerna ägs av följande anställda: Jan-Erik Nilsson 34 000 st, Jan-Åke Hedin 30 000 st, Malin Östbye 30 000 st, Camilla Åkerström 10 000 st, Andreas Blide 10 000 st, Johan Wendel 10 000 st, Anna-Lena Larsson 4 000 st, Mattias Rehn 2 000 st, Lennart Alfredsson 2 000 st, Urmila Changala 2 000 st samt Magnus Haraldsson 2 000 st. Samt följande styrelseledamöter: Johan Rask 10 000 st, Gunnar Hedbris 10 000 st samt Jörgen Hentschel 10 000 st.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt IA Industriarmatur Group AB (publ) bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter, valda av extra bolagsstämma den 19 maj 2017, intill slutet av nästa årsstämma. Bolaget har ett registrerat revisionsbolag som revisor. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

STYRELSEN

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav (antal aktier)
Johan Rask	Styrelseordförande	1973	2011	62 698 via ägarbolag ³⁷
Jan-Eric Nilsson	Vd/Styrelseledamot	1963	2007	30 550 samt 1 333 333 via ägarbolag ³⁸
Gunnar Hedbris	Styrelseledamot	1959	2017	30 000
Jörgen Hentschel	Styrelseledamot	1963	2017	101 885 via ägarbolag ³⁹
Fredrik Östbye	Styrelseledamot	1972	2007	20 550 samt 1 333 333 via ägarbolag ⁴⁰



JOHAN RASK, STYRELSE- ORDFÖRANDE

Allmänt: Johan Rask är född 1973 och innehar en MSc. Inom Industriell ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola, Chalmers Entreprenörsskola. Johan Rask bedöms inte oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet: 2011–2017 Affärsutvecklingschef med ansvar för M&A på Mölnlycke Healthcare AB. 2000–2011 Investment Manager på InnovationsKapital.

Aktieinnehav i IA Group: 62 698 aktier via ägarbolag, Johan avser att teckna 11 760 aktier i stundande Erbjudande.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste 5 åren): Äger 100 procent av Currere AB.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i IA Industriarmatur har Johan Rask även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Uppdrag	Befattning
Currere AB	Styrelseledamot
IA Industriarmatur AB	Styrelseledamot
WaterVision Sweden AB	Styrelseledamot
Timik Group AB	Styrelseledamot
Brocair Partners	Senior Adviser
Sahlgrenska School of Innovation and Entrepreneurship (SSIE)	Rådgivare

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Johan Rask varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Encubator Holding AB	Styrelseledamot
Encubator AB	Styrelseledamot
Isconova AB	Styrelsesuppleant

³⁷ Johan Rask äger 100,0% av Currere AB som äger 1,78% av aktierna i IA Group.

³⁸ Jan-Erik Nilsson äger 33,0% av iOWA Holding AB som äger 37,86% av aktierna i IA Group.

³⁹ Jörgen Hentschel äger 50,0% av AB Krösamaja som äger 2,89% av aktierna i IA Group.

⁴⁰ Fredrik Östbye äger 33,0% av iOWA Holding AB som äger 37,86% av aktierna i IA Group.



**JAN-ERIC NILSSON,
VD/STYRELSELEDAMOT**

Allmänt: Jan-Eric Nilsson är född 1963 och har genomgått universitetsstudier i ekonomi och systemvetenskap vid Göteborgs universitet. Jan-Eric Nilsson bedöms inte oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet: 2013-CEO IA Industriarmatur Group AB. 2008–2013 VD SIPP AB. 2001 – 2008 Grundade och utvecklade iOWA AB, ett utvecklingsbolag inom produktutveckling med fokus inom Telematik. 1991–2001 Försäljningsansvarig Opus Prodox AB. 1988–1991 egen verksamhet inom Telecom. 1985–1988 Säljare Emmagruppen AB.

Aktieinnehav i IA Group: 30 550 aktier samt 1 333 333 aktier via ägarbolag.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste 5 åren): Äger 33 procent av iOWA Holding AB

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i IA Industriarmatur har Jan-Eric Nilsson även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
IA Industriarmatur	Vd/Styrelseordförande/Styrelseledamot
iOWA Holding AB	Styrelseledamot
SIPP AB	Styrelseledamot
WaterVision Sweden AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Jan-Eric Nilsson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
iOWA AB	Styrelseledamot



**GUNNAR HEDBRIS,
STYRELSELEDAMOT**

Allmänt: Gunnar Hedbris är född 1959 och är utbildad Ingenjör inom maskinteknik. Gunnar Hedbris bedöms oberoende i förhållande till Bolaget, ägare och bolagsledningen.

Erfarenhet: 2016- ongoing Business Development Director Landis+Gyr AB. 2010-2015 Business Development, Key Account Manager Capgemini Sverige AB, 2003-2010 CEO and owner Skvader System AB, 1980-2002 ABB, Fortum etc.

Aktieinnehav i IA Group: 30 000 aktier.

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

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i IA Group har Gunnar Hedbris inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Gunnar Hedbris varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Sista versen 23127 AB	Styrelseledamot



**JÖRGEN HENTSCHEL,
STYRELSELEDAMOT**

Allmänt: Jörgen Hentschel är född 1963 och innehar en 4-årig teknisk utbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg. Jörgen Hentschel bedöms oberoende i förhållande till Bolaget, ägare och bolagsledningen.

Erfarenhet: 2017-Vd på Stenhøj Sverige AB. 2013–2016 Vd på Opus

Equipment AB. 1990–2012 Medgrundare och vice Vd på Opus Group AB (publ).

Aktieinnehav i IA Group: 101 886 via ägarbolag, Jörgen avser att via bolag teckna 41 540 aktier i stundande Erbjudande.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste 5 åren): Äger 100 procent i AB Fenom, 50 procent i AB Kommandoran, 50 procent i AB Krösamaja, 25 procent i Gothia Yachting & Charter AB samt 7,3 procent i Opus Group AB (publ).

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i IA Industriarmatur har Jörgen Hentschel även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Stenhøj Sverige AB	Vd/Styrelseledamot
AB Krösamaja	Styrelseledamot
AB Fenom	Styrelseledamot
Gothia Yachting & Charter AB	Styrelseledamot
AB Kommandoran	Styrelsesuppleant
Dalfrid Invest AB	Styrelsesuppleant
Enlight Consulting Group AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Jörgen Hentschel varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Pregas AB	Extern Vd
Opus Services Sweden AB	Extern Vd
Opus Group AB (publ)	Extern vice Vd
J & B Maskinteknik Aktiebolag	Styrelseledamot
Wiretronic AB	Styrelseledamot



**FREDRIK ÖSTBYE,
STYRELSELEDAMOT**

Allmänt: Fredrik Östbye är född 1972 och innehar en MSc. inom elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola. Fredrik Östbye bedöms oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Fredrik Östbye bedöms inte oberoende i förhållande till ägare.

Erfarenhet: 1998–2000 Utvecklingschef Jowa AB, 2000–2002 Teknisk chef Opus Prodox AB, 2002–2004 Co-founder och Teknisk chef iOWA AB, 2004–2005 Produktchef Viking Telecom, 2005–2013 VD iOWA AB, 2013–2017 VP Business Development Telenor Connexion, 2015–2017 VP IoT Telenor Group ASA, 2017-nu Group Vice President Head of Digital Transformation Grundfos A/S.

Aktieinnehav i IA Industriarmatur: 20 550 aktier samt 1 333 333 aktier via ägarbolag.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste 5 åren): Äger 50 procent av Carrot of Sweden AB samt 33 procent i iOWA Holding AB.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i IA Group har Fredrik Östbye även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
iOWA AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
iOWA Holding AB	Styrelseledamot
IA Industriarmatur AB	Styrelseledamot
Carrot of Sweden AB	Styrelseledamot
Imagimob AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Fredrik Östbye varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
WaterVision Sweden AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
JOWA EnergyVision AB	Vd/Styrelseledamot
SIPP AB	Styrelseledamot

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav (antal aktier)
Jan-Eric Nilsson	Vd/Styrelseledamot	1963	2013	30 550 samt 1 333 333 via ägarbolag ⁴¹
Johnas Lindblom	CFO	1963	2015	100 000 via ägarbolag ⁴²
Jan-Åke Hedin	Sälj- och marknadsansvarig	1957	2015	100 000 via ägarbolag ⁴³



JAN-ERIK NILSSON, VD/STYRELSELEDAMOT

Se styrelseledamöter.



JOHNAS LINDBLOM, CFO

Allmänt: Johnas Lindblom är född 1963 och har utbildning från ekonomlinjen, Redovisning & Finansiering vid Handelshögskolan i Göteborg.

Erfarenhet: 2014 - pågående Affärskonsult Trisala AB, Göteborg, 2013 Rekryteringskonsult K2 Search AB, Göteborg, 2009–2012 Portföljförvaltare TWAB, Göteborg,

2005–2008 Portföljförvaltare AB GEVEKO, Göteborg, 1998–2005 Aktiemäklare SEB Aktiehandel, Göteborg, 1994–1998 Chef Aktiehandel Nordbanken Aktier, Västra regionen. 1990–1994 Aktiemäklare Handelsbanken Fondkommission, Göteborg.

Aktieinnehav i IA Group: 100 000 aktier via ägarbolag.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste 5 åren): Äger 100 procent av Trisala AB samt 5,22 procent i Riverfront Oil Management AB via bolag.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i IA Group har Johnas Lindblom även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Dugges Bryggei AB	Styrelseledamot
Trisala Aktiebolag	Vd/Styrelseledamot
JBB Holding AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Johnas Lindblom varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Egestam Marketing AB	Styrelsesuppleant

⁴¹ Jan-Erik Nilsson äger 33,0% av iOWA Holding AB som äger 37,86% av aktierna i IA Group.

⁴² Johnas Lindblom äger 100,0% av Trisala AB som äger 2,84% av aktierna i IA Group.

⁴³ Jan-Åke Hedin äger 100,0% av Joelal AB som äger 2,84% av aktierna i IA Group.



JAN-ÅKE HEDIN, SÄLJ- OCH MARKNADSANSVARIG

Allmänt: Jan-Åke Hedin är född 1957 och innehar en MSc. inom elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Erfarenhet: Försäljningschef vid Trebax AB mellan 2011–2014, Tidigare delägare av Bledge AB, Vice VD Viking Telekom AB 2003–2006. Arbetade vid Ericsson i Göteborg mellan

2001–2003, samt Ericsson China mellan 1998–2011. Jan-Åke Hedin var även affärsområdeschef vid Digital Equipment AB mellan 1997–1998, Regionchef vid Dimension AB mellan 1994–1997 samt Key Account manager vid Sun Microsystem mellan 1990–1994.

Aktieinnehav i IA Group: 100 000 aktier via ägarbolag.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste 5 åren): Äger 100 procent av Joelal AB.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i IA Industriarmatur har Jan-Åke Hedin även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Bledge AB	Vd/Styrelseledamot
Joelal AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Jan-Åke Hedin varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Trefyr AB	Styrelseledamot
Trebax AB	Styrelseledamot

REVISOR

Till revisor valdes vid årsstämman den 30 april 2018 auktoriserad revisor Ulf Johansson Långvik vid Frejs Revisorer AB. Adress till Frejs Revisorer AB är Ullevigatan 19, 411 40 Göteborg. Under de senaste två åren har inga revisionsuppdrag avslutats.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Kämpegatan 16, 411 04 Göteborg. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av de ovanstående personerna under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräknningen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Memorandum.

Bolagsstyrning

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Eftersom AktieTorget är en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad kommer Bolaget inte formellt att omfattas av svensk kod för Bolagsstyrning. Bolaget följer idag tillämpliga regler i aktiebolagslagen (2005:551) samt kommer efter noteringen på AktieTorget i tillägg därtill också följa de regler och rekommendationer som följer av AktieTorgets regelverk samt god sed på aktiemarknaden.

BOLAGSSTÄMMA

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

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

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

STYRELSEN

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

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under räkenskapsåret 2017 utbetalade IA Group nedanstående sammanlagda ersättningar (se tabell). Vid IA Groups bolagsstämman den 30 april 2018 beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med två prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med ett prisbasbelopp till övriga styrelseledamöter. Jan-Erik Nilsson samt Fredrik Östbye erhåller ingen ersättning för styrelsearbete. Nuvarande ersättning för Vd Jan-Eric Nilsson är 70 000 SEK per månad med möjlighet till en årlig bonus om högst 240 KSEK. Sälj- och marknadsansvarig Jan-Åke Hedin innehar en månatlig ersättning om 60 000 SEK med möjlighet om bonus som är fastställd genom uppsatta försäljning- samt lönsamhetsparametrar.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER 2017 (KSEK)

(KSEK)	Styrelse- arvoden/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktierelaterade- ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
Johan Rask	67	0	0	0	0	121*	188
Gunnar Hedbris	22	0	0	0	0	0	22
Jörgen Hentschel	22	0	0	0	0	0	22
Fredrik Östbye	0	0	0	0	0	0	0
Jan-Eric Nilsson	840	0	62	130	0	0	1 042
Johnas Lindblom	0	0	0	0	0	297*	297
Jan-Åke Hedin	600	114	46	253	0	13	1 026
Summa	1 552	114	108	383	0	441	2 598

Ersättningar i tabellen ovan är bruttolön exklusive sociala avgifter.

*Fakturerade belopp.

Legala frågor och kompletterande information

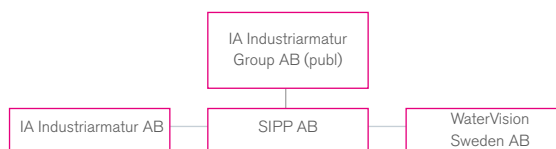
BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	IA Industriarmatur Group AB (publ)
Organisationsnummer	556623-4976
Handelsbeteckning	IAG
ISIN-kod	SE0011167535
LEI-kod	549300LDYAI3V8UNPQ21
CFI- kod	ESVUFR
FISN- kod	IAINDUSTRI/SH
Säte och hemvist	Västra Götalands län, Göteborgs kommun
Datum för bolagsbildning	2002-01-07
Datum för registrering	2002-01-31
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svensk aktiebolagslag 2005:551
Adress	Kämpegatan 16, 411 04 Göteborg
Telefon	031-80 95 50
E-post	info@industriarmatur.se
Hemsida	www.industriarmatur.se

ORGANISATION OCH STRUKTUR

IA Industriarmatur Group AB (publ), bildat i Sverige, med organisationsnummer 556623-4976, tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för gruppen. Bolaget äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolagen IA Industriarmatur AB, bildat i Sverige med organisationsnummer 556551-2422, Sipp AB, bildat i Sverige med organisationsnummer 556749-9875 samt WaterVision Sweden AB, bildat i Sverige med organisationsnummer 556790-4387.

Nedan är en organisationskarta över koncernen.



VÄSENTLIGA AVTAL

Agentavtal – Kinghill Pty Ltd

Den 1 oktober 2017 ingick Industriarmatur AB ett agentavtal med det australienska företaget Kinghill Pty Ltd ("Kinghill") med australienskt ABN-nummer (Australien Business Number) 77 608 703 340. Agentavtalet berör att IA Industriarmatur AB ger Kinghill den exklusiva rättigheten att agera som Industriarmatur AB:s säljrepresentant av IA SIPP i Australien samt Nya Zeeland. Kinghill har skyldigheten att representera IA Industriarmatur AB med upp till 16 timmar varje vecka inom Australien samt Nya Zeeland. Kinghill får betalt genom ett timbaserat prisbelopp. Kinghill är berättigade till provision på alla säljkontrakt mellan IA Industriarmatur AB och kunder inom Australien samt Nya Zeeland. Kinghill är även berättigade till betalning för resor som är direkt anslutna till kundmöten. Betalning av provision skall ske inom två veckor efter avtalad affär. Agentavtalet gäller till och med den 30 september 2019 och kan därefter förlängas med ett år i sänder. Agentavtalets uppsägningstid är tre månader.

Agentavtal – PG IntAct

Den 27 mars 2015 ingick Industriarmatur AB ett agentavtal med det finska företaget PG IntAct ("PG"). Agentavtalet berör att IA Industriarmatur AB ger PG den exklusiva rättigheten att agera som Industriarmatur AB:s säljrepresentant av IA SIPP i Finland. PG är berättigade till betalning för resor som är direkt anslutna till kundmöten. Betalning av provision skall ske inom två veckor efter avtalad affär. Agentavtalet är skrivet på obestämd tid och innehar en uppsägningstid på tre månader.

Kundavtal – Ellevio AB

Den 24 maj 2016 ingick IA Industriarmatur AB ett kundavtal med det svenska företaget Ellevio AB ("Ellevio"), organisationsnummer 556037-7326. Kundavtalet berör att IA Industriarmatur skall tillhandahålla Ellevio med tjänsten IA SIPP tillsammans med service och support samt årlig funktionskontroll av IA SIPP Mobile. Betalning sker årligen genom en bestämd prislista. Avtalet är giltigt till och med den 31 december 2018. Avtalet förlängs med perioder om ett år i sänder, om inte avtalet sagts upp minst sex månader före avtalsperiodens utgång med indikering att avtalet skall upphöra vid avtalsperiodens utgång.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

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

TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolaget har inte erhållit några specifika tillstånd eller licenser som behövs för att bedriva verksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

HANDLINGAR INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

IA INDUSTRIARMATUR GROUP AB

- Årsredovisning 2016
- Årsredovisning 2017
- Internt upprättad finansiell rapport Q1 2018
- Internt upprättad finansiell rapport Q1 2017

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedan handlingar, eller kopior av dem, finns tillgängliga under hela registreringsdokumentets giltighetstid i fysisk form på Bolagets kontor med adress Kämpegatan 16, 411 04 Göteborg. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida: www.industriarmatur.se.

- Bolagets stiftelseurkund
- Bolagets bolagsordning
- Bolagets finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse för 2016 samt 2017
- Memorandumet
- Beslut från AktieTorget om godkännande av detta Memorandum

INTRESSEKONFLIKTER

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i IA Group och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har av styrelseordförande Johan Rask köpt konsulttjänster under 2016 för 48 000 SEK och under 2017 för 121 000 SEK. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder. Bolaget har idag ett pågående närståendeavtal med Johan Rask.

TECKNINGSÅTAGANDEN

En grupp investerare har på förhand förbundit sig att teckna 19 procent av Erbjudandet. Investerarna presenteras i nedan tabell. Teckningsåtagarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Styrelsen för Bolaget bedömer att teckningsåtagarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, spärmedel eller liknanden arrangemang. Teckningsåtagarnas åtaganden är förenade med vissa villkor, bland annat avseende att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att åtaganden inte uppfylls.

Teckningsåtagare	Antal aktier	Teckningslikvid (SEK)	Andel av Erbjudandet, %
AB Krösamaja	41 540	706 180	9,9
Fore C Investments AB	26 450	449 650	6,3
Johan Rask	11 760	199 920	2,8
Totalt	79 750	1 355 750	19,0

ÖVRIGT

- Utöver lock-up avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i IA Industriarmatur Group AB (publ).
- Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden ifråga om emittentens aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Vissa skattefrågor i Sverige

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

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

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

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

BESKATTNING VID UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKYLDIGA I SVERIGE

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

INVESTERARAVDRAG VID FÖRVÄRV AV AKTIER

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerare underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, ska underlagen minskas proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner SEK. Sedan 1 januari 2016 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon

närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

INVESTERINGSSPARKONTO

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

Bolagsordning

BOLAGSORDNING för IA Industriarmatur Group AB (publ)
Org nr 556623–4976

§ 1 Firma

Bolagets firma är IA Industriarmatur Group AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller via dotterbolag bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av miljöteknikprodukter och därmed tillhörande tjänster, företrädesvis inom energi, VVS och processindustri samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 17 500 000 kronor och högst 70 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 500 000 och högst 14 000 000.

§ 6 Aktieslag

Bolaget skall endast ha ett aktieslag. Varje aktie äger en röst.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 2 suppleanter. Styrelsen väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall lägst 1 och högst 2 revisorer utses, med högst 2 suppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

§ 9 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Göteborg.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman, samt genom att kallelsen finns tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

§ 11 Anmälan om deltagande vid bolagsstämma

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken, avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den tid och den dag, samt på det sätt som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får ej infalla tidigare än femte dagen före stämman.

§ 12 Ärenden på årsstämma

På årsstämma 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 protokolljusterare
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut angående fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören, när sådan finns
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter
11. Fastställande av arvode åt styrelse samt i förekommande fall revisor
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter
13. Beslut avseende valberedning
14. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551)

§ 13 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari -31 december.

§ 14 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning är antagen på extra bolagsstämma den 28 mars 2018.

Ordlista

Cistern – En cistern är en behållare samt uppsamlare av regnvatten.

Ethernet – En samling av standardiserade metoder för att anordna datorkommunikation mellan datorer främst i ett lokalt nätverk.

Fjärrvärme – En metod för distribution och produktion av värme. Värmen produceras i en central anläggning och fördelas sedan genom ett rörsystem till olika hus eller lokaler.

Magnetventil – En magnetventil används för att styra flöden av bland annat gaser och vätskor i ledningar.

Manöverdon – En "motor" som används för att vrida en ventil. Manöverdon är avsedda för att öppna och stänga en ventil.

Silo – En förvaringsbyggnad som är byggd som en stor behållare. En silo används för förvaring.

Smart grid – Engelskt uttryck för smarta elnät. Ett samlingsnamn för smarta elnät som utnyttjar informations- och styrningsteknik, tillhörande sensorer och givare samt distribuerad databehandling för att säkerställa en ekonomisk, hållbar och tillförlitlig elförsörjning.

Miljöbalken – Svensk miljölagstiftning som trädde i kraft den 1 januari 1990, vilket omfattar miljöområdet. Bestämmelserna i balken syftar till att främja en hållbar utveckling som innebär att nuvarande och kommande generationer tillförsäkras en hälsosam och god miljö⁴⁴.

Transformator – En elektrisk komponent som omvandlar elektrisk energi mellan olika spännings- och strömnivåer.

Transformatorgrop – En grop under en transformator som samlar upp regnvatten transformatorolja vid spill, svettningar och läckage.

Transformatorstation – En station i ett eldistributionsnät med en eller flera transformatorer.

VVS (Värme, ventilation, sanitet) – En förkortning som används inom byggindustrin samt tekniska system i byggnader.

⁴⁴ Miljöbalk (1998:808). Svensk författningssamling 1998:808. www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/miljobalk-1998808_sfs-1998-808.

Adresser

BOLAGET

IA Industriarmatur Group AB (publ)
Kämpegatan 16
SE- 411 04 Göteborg
Tel. +46 (0) 31-80 95 50

FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE- 411 04 Göteborg
Tel. +46 (0)31-761 22 30

REVISOR

Frejs Revisorer AB
Ullevigatan 19
SE- 411 40 Göteborg
Tel. +46 (0) 31 – 778 00 40

KONTOFÖRANDE INSTITUT

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

