



SUSTAINION
GROUP

Informationsmemorandum

Inbjudan till teckning av aktier

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Bolaget" eller "Sustainion" avses Sustainion Group AB med organisationsnummer 556405–9367. Med "Memorandumet" avses föreliggande memorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "teckningsrätt" avses de teckningsrätter som tilldelas de som är registrerade aktieägare i Sustainion på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB, org.nr 556737–7121. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med "SEK" avses svenska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med Md miljarder. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

MARKNADSINFORMATION, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Uttalanden om omvärlden och 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. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight Stock Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Sustainion vid upprättandet av Memorandumet. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits av Sustainion. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Partner Fondkommission från allt ansvar från innehållet i Memorandumet. Partner Fondkommission friskriver sig även från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i Sustainion och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

INNEHÅLL

Riskfaktorer	5
Bakgrund och motiv till erbjudandet	8
VD har ordet	10
Villkor och anvisningar	11
Verksamhetsbeskrivning	15
Marknadsöversikt	25
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Utvald finansiell information	33
Proformaredovisning	33
Aktiekapital och ägarförhållanden	38
Legala frågor och kompletterande information	39
Handlingar införlivade genom hänvisning	42
Adresser	43

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT:

Registrerade aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 15 januari 2025. Elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS PER AKTIE:

1,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG:

15 januari 2025

TECKNINGSPERIOD AKTIER:

17 – 31 januari 2025

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER:

17 – 28 januari 2025

ÖVRIGT:

Emissionen täcks av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till 100 procent.

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 Sustainion och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som är specifika för emitenten, utan särskild rangordning. 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. Risknivåerna har bedömts med utgångspunkt i respektive risks väsentlighet på grundval av sannolikheten för förekomst och förväntad omfattning av deras negativa effekter för Bolaget, där skalan låg, medel och hög illustrerar Bolagets bedömning av dessa parametrar. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Sustainions verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Sustainion 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.

Begränsade resurser

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

Sannolikheten att risken inträffar: Medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering

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

Sannolikheten att risken inträffar: Medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

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

Sannolikheten att risken inträffar: Medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: Hög

Integration och genomförande av förvärv

Bolaget har en planerad förvärvsstrategi och förväntar sig att en del av intäktstillväxten kommer att fortsätta drivas av framtida företagsförvärv. För att denna strategi ska vara framgångsrik behöver Bolaget identifiera lämpliga företag att förvärva, utföra heltäckande och korrekt granskning av potentiella förvärvsobjekt, förhandla gynnsamma villkor samt erhålla finansiering. Bolaget skulle också kunna utsättas för konkurrens om de identifierade förvärvsobjekten, vilket skulle kunna leda till högre köpeskillingar och/eller förlorade affärer. Om Bolaget genomför förvärv föreligger också risken att den lönsamhet och de synergieffekter som förvärven förväntades leda till inte uppstår i den omfattning som Bolaget initialt förväntat sig, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: Hög

Skydd av immateriella rättigheter och know-how

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

Sannolikheten att risken inträffar: Låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

RISKFAKTORER

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som koncernbolagen utvecklar och säljer får det kommersiella genomslag på marknaden som förespeglas i detta memorandum. Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

Konkurrens

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

Sannolikheten att risken inträffar: Låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

Produktansvar och försäkringsskydd

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

Sannolikheten att risken inträffar: Låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

FINANSIELLA RISKER

Likviditetsbrist

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

Sannolikheten att risken inträffar: Medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: Högt

Framtida finansieringsbehov

Det kan inte uteslutas att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av Sustainion och dess dotterbolag. Om Sustainion inte får tillgång till finansiering på för Sustainion acceptabla villkor, kan detta få en negativ inverkan på Sustainions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

AKTIERELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Sustainion är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Sustainion bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i Sustainion kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

Teckningsåtagandena samt garantiåtagandena avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har teckningsåtaganden och garantiåtaganden samlats in från Bolagets större aktieägare till ett belopp om 14,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Garantiåtaganden utgör juridiskt bindande åtaganden, men har inte säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Detta är ett normalt förfarande, men det innebär att det därmed finns en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden, vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att genomföra Erbjudandet negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: Högt

Likviditet i aktien och relaterade värdepapper

Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med emissionens genomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktierna, teckningsrätterna och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att avyttra aktier och relaterade värdepapper utan att priset på dessa påverkas negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg
Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

RISKFAKTORER

Utdelning

Sustainion befinner sig i en uppbyggnadsfas 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 bolagsstämman 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.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

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

Sannolikheten att risken inträffar: Låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

Handel på en oreglerad marknad

Aktierna i Sustainion handlas idag på Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Spotlight regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight Stock Market är mer riskfylld än en investering i ett bolag på en reglerad marknad.

Sannolikheten att risken inträffar: Låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: Medel

MOTIV TILL ERBJUDANDET

BAKGRUND

Sustainion är en industrikoncern bestående av teknologibolag som är verksamma inom framtidsbranscher med underliggande tillväxt. Koncernen består idag av fem dotterbolag verksamma inom miljöteknikområdet. Genom sina dotterbolag erbjuder koncernen utveckling och tillverkning av en rad produkter och lösningar som gör verklig skillnad, bland annat utveckling och tillverkning av partikelfilter, gas- och rökanalysatorer samt partikelmätare för fordon, avancerade automations- och elstyrningslösningar, säkra laddskåp för bland annat elcykelbatterier, smart sophantering, återvinning och belysning i det publika rummet samt marknadsledande grossistlösningar inom laddboxar och kringutrustning för elbilsladdning.

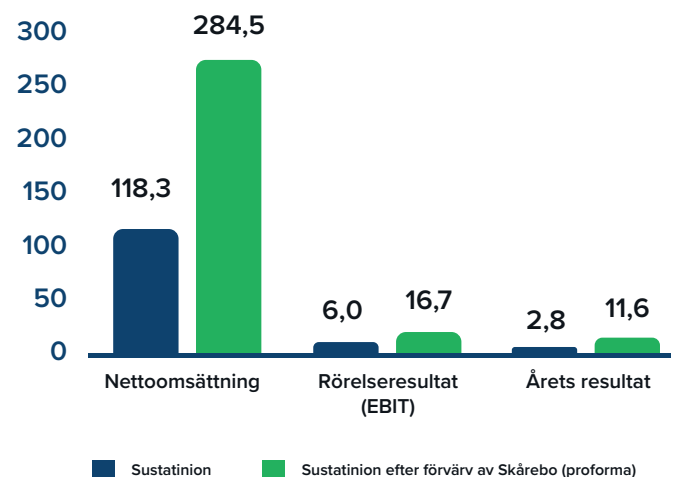
Styrelsen för Sustainion har ett långsiktigt tillväxtmål om 10–25 procent i årlig organisk tillväxt genom ökad försäljning, breddat produktutbud och utveckling av verksamheterna i de befintliga rörelsedrivande dotterbolagen. Utöver det organiska tillväxtmålet utgör förvärv en viktig del av Bolagets tillväxtstrategi. Förvärv kan bland annat ske i form av tilläggsförvärv för att komplettera befintliga verksamheter där synergier vad gäller marknad, kunderbidande och resurser kan utnyttjas effektivt. Förvärv inom befintliga teknikområden kan även syfta till att möjliggöra geografisk expansion. Förvärv kan också komma att innefatta nya verksamhets- och teknikområden, och då alltid inom en tydlig hållbar makrotrend varvid betalning skall kunna ske såväl kontant som genom emission av aktier, så kallad apportemission. Förvärvsobjekt skall utgöras av verksamheter som arbetar inom så kallade hållbarhetsbranscher, vilket kan innefatta cirkulär ekonomi, förbättrad energianvändning och förnyelsebar energi.

Som ett led i Bolagets tillväxtstrategi har Sustainion under november 2024 förvärvat bolaget Skårebo Energi AB ("Skårebo"), den marknadsledande grossisten inom elbilsladdning. Skårebo har byggt upp ett väl beprövat koncept där bolaget kan beställa stora volymer av laddboxar från de ledande tillverkarna till mer förmånliga priser, vilka sedan kundanpassas och kombineras med egenproducerade installationsprodukter varpå ett färdigt installations-kit skickas ut till kund. Bland Skårebos kunder återfinns huvudsakligen laddbox-återförsäljare. När elbilsmarknaden under den senaste tiden upplevt en avmattning har Skårebo vuxit stabilt och tagit marknadsandelar. Elbilsmarknaden bedöms växa kraftigt på lång sikt, bland annat då det inte finns några hållbara alternativ i närtid, allt strängare utsläppsregler och kraftig utbyggnad av laddinfrastruktur. Idag utgörs över femtio procent av alla bilar som säljs i Sverige av en elbil eller ladd-hybrid och samtliga av dessa behöver en laddbox. Skårebo säljer idag sina produkter i främst Sverige men även i övriga Norden och ett par europeiska länder. År 2023 omsatte bolaget 186 MSEK med ett rörelseresultat på cirka 6 MSEK. Bolaget beräknas 2024 omsätta cirka 225 MSEK med ett rörelseresultat på cirka 15 MSEK vilket innebär att Sustainion i och med förvärvet dubblar både omsättning och vinst. I syfte att delfinansiera förvärvet har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission om 14,9 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen är fullt ut säkerställd genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden från Bolagets största aktieägare



Skårebos verkställande direktör Nils Fredin och Sustainions verkställande direktör Brodde Wetter

Finansiell utveckling av Sustainion Group (proforma Q1-Q3 2024) efter förvärvet av Skårebo (MSEK)



MOTIV TILL ERBJUDANDET

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen för Sustainion beslutade den 26 november 2024, med stöd från bemyndigandet från årsstämman den 22 maj 2024, att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen") om totalt 14 904 411 aktier, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 14,9 MSEK. Företrädesemissionen görs i form av att aktieägare för varje aktie erhåller en (1) teckningsrätt. Elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. För varje aktie erläggs 1,00 SEK.

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från Bolagets största ägare om cirka 8,7 MSEK och garantiåtaganden från samma ägargrupp om cirka 6,2 MSEK, totalt 14,9 MSEK vilket motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna uppskattas till cirka 0,9 MSEK, varav kontant garantiersättning utgör 0,4 MSEK. Nettolikviden avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning.

- Finansiering av förvärvet av Skårebo, cirka 75 procent av nettolikviden
- Förvärvsomskostnader och kommande förvärvslånsamorteringar samt eventuella ytterligare förvärv, cirka 25 procent av nettolikviden

UTSPÄDNING

Vid full teckning av i Företrädesemissionen emitteras högst 14 904 411 nya aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 8,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

I egenskap av Sustainions finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, erhåller Partner Fondkommission en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Partner Fondkommission kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Sustainion för vilka de kan komma att erhålla ersättning. Partner Fondkommission äger inte några aktier i Sustainion.

Partner Fondkommission har bistått Sustainion i upprättandet av Memorandumet genom information tillhandahållen av Bolaget. Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Sustainion och deras privata intressen och/ eller andra åtaganden.

Härmed inbjuder styrelsen till teckning av aktier i Företrädesemissionen.

STYRELSENS FÖRKLARING

Styrelsen för Bolaget ("Styrelsen") försäkrar härmed att informationen i detta dokument, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med sakhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

Billdal, den 16 januari 2025
Sustainion Group AB
Styrelsen

VD HAR ORDET

Med två starka kvartal i ryggen (Q2 & Q3 2024), med en EBITDA-marginal som överstiger koncernens finansiella mål, har vi nått en bra nivå i våra befintliga verksamheter. Våra bolag gynnas av makrotrenderna som ställer allt högre krav på hållbarhet och miljö. Jag är stolt över hur vi lyckats vässa organisationerna i dotterbolagen vilket bidrar positivt till bolagens utveckling.

I EHC Teknik drivs försäljningen av att arbetsmiljö hamnar allt längre upp på kundernas agendor. Med rekryteringen av Peter Brocker som ny VD 2023 och förstärkning på säljsidan har pipen med kundprojekt ökat och nya distributörer har aktiverats på spännande marknader såsom USA och Kanada.

EnviroClean har utvecklat en partikelmätare då mätning av utsläppspartiklar håller på att bli krav vid fordonsbesiktning i EU. Först ut med att införa det nya regelverket var Holland och Tyskland och EnviroClean har efter en lång godkännandeprocess fått sin partikelmätare godkänd för den tyska marknaden. Försäljningen har startat och väntas öka de närmaste 5-10 åren i takt med att allt fler EU-länder följer i samma spår och inför krav på denna mätmetod. VD Tomas Frödin och medarbetarna på EnviroClean står nu redo att med partikelmätaren göra samma resa som man gjort tidigare med befintlig mätutrustning under Opus ledning sedan 90-talet.

Elpro som har varit ett riktigt turn-around-case ökar nu omsättningen under lönsamhet. Efter att ha drabbats hårt under pandemin då en storkund helt pausade sina beställningar har man nu byggt upp en bredare kundportfölj inom ett flertal olika branscher. Bolaget gynnas av den rådande elektrifieringstrenden och får ständigt nya förfrågningar. Med en förstärkt ledningsgrupp på plats med vår nya VD Johanna Nyström i täten har man lyckats optimera produktionen med befintliga resurser, nått omsättningsrekord och har möjlighet att fortsätta växa i befintliga lokaler.

I EWF Eco har vi efter en större omorganisation fått ett riktigt bra team på plats under ledning av vår nya VD Lena Möller. Efter en försiktig start på 2024 med avvaktande kommuner så tog förfrågningarna fart under hösten och nu finns flera spännande projekt i pipen. Extra roligt är att vår egen produkt ECO Charge, ett säkert laddskåp för elcykelbatterier, blivit en riktig storsäljare. EWFs belysningsbolag Leading Light har också ett par nya spännande produkter på plats då marknaden är på väg tillbaka.

Då vi nu har stabil utveckling i våra befintliga verksamheter känns timingen helt rätt att välkomna en ny verksamhet till Sustainion. Vi har sedan starten 2021 löpande tittat på flera bolagsförvärv men varit väldigt noga med att det skall vara verksamheter som passar bra in i vår övergripande strategi. Det är därför extra roligt att vi nu fått möjlighet att förvärva Skårebo Energi, ett bolag vi följt under snart två år, som varit med om en fantastisk tillväxtresa. Jag ser mycket fram emot att tillsammans med grundarna Nils Fredin och Jonas Nilsson ta Skårebo till nästa nivå. Skårebo passar väl in i vår satsning på elektrifieringstrenden och det finns intressanta synergier att utvärdera tillsammans med våra andra verksamheter.



De senaste studierna pekar på att elbilar är det enda troliga hållbara alternativet på personbilssidan framgent och att den avmattning vi sett i Sverige endast är temporär. Nästan alla nya personbilar (99%) som säljs i Europa år 2040 bedöms vara elbilar¹. Här ligger Skårebo med sin marknadsledande ställning helt rätt positionerade och vi bedömer att bolaget kan fortsätta sin starka tillväxt kommande år, både i och utanför Sverige.

Med förvärvet av Skårebo dubblar Sustainion både omsättning och resultat vilket är väldigt roligt. Det blir ett stort kliv i vår tillväxtresa men det slutar inte där, vi skall fortsätta växa alla våra befintliga verksamheter och komplettera dessa med ännu fler passande bolagsförvärv.

Välkommen att delta i företrädesemissionen och som aktieägare följa med på vår fortsatta resa, nu kör vi!

[Brodde Wetter, VD och koncernchef för Sustainion Group AB](#)

1 Roland Berger - Automotive Outlook 2040

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 15 januari 2025. Företrädesemissionen innebär att högst 14 904 411 aktier emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Aktiens ISIN-kod är SE0002067421. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 7 452 205,50 SEK hänförligt till ökning på grund av Företrädesemissionen. För varje en aktie innehavd på avstämningsdagen den 15 januari 2025 erhålles en (1) teckningsrätt. Elva (11) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare i Sverige.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 15 januari 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 13 januari 2025. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 14 januari 2025.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 17 januari 2025 till och med den 31 januari 2025. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Sustainion har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 31 januari 2025 genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att fram till detta datum avbryta Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0002067421. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring vecka 8, 2025. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

TÄCKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 17 januari 2025 till och med den 28 januari 2025. Teckningsrätterna kommer att handlas under kortnamnet SUSG TR med ISIN-kod SE0023441910. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning av aktier blir ogiltiga och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort av Euroclear efter teckningstidens utgång.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 14 904 411 nyemitterade aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 8,3 procent av antalet aktier och röster. Utspädningen är beräknad på antalet nya aktier (röster) till följd av Företrädesemissionen, dividerat med det totala antalet aktier (röster) i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission.

VÄRDERING

Bolagsvärdet före emission vid bestämd emissionskurs uppgår till cirka 164,0 MSEK.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av teckningsåtaganden och garantiåtaganden.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

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

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

FÖRVALTNINGSREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV AKTIER MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning senast den 31 januari 2025. Teckning genom kontant betalning skall antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning skall skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 31 januari 2025. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att icke utnyttjade teckningsrätter förfaller utan värde.

Partner Fondkommission AB
Ärende: Sustainion Group AB
Lilla Nygatan 2, 411 09 Göteborg
E-post: info@partnerfk.se

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 17 januari 2025 till och med den 28 januari 2025. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Sustainions hemsida.

Ingen betalning skall ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 31 januari 2025. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

TILDELNING

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

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

BEKRÄFTELSE OM TILDELNING OCH BETALNING AV TILDELADE AKTIER UTAN FÖRETRÄDE

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

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

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

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

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 17 januari 2025 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. Betalda och tecknade aktier kommer att handlas under kortnamnet SUSG BTA med ISIN-kod SE0023441928.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

LEVERANS AV NYA AKTIER

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Omkring den 4 februari 2025 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

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

OÅTERKALLELIG TECKNING

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

ÖVRIG INFORMATION

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Bolaget ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.



VERKSAMHETSBESKRIVNING



Sustainion är en industrikoncern bestående av teknologibolag som är verksamma inom framtidsbranscher med underliggande tillväxt.

KORT OM BOLAGET

Sustainion är en industrikoncern bestående av teknologibolag som är verksamma inom framtidsbranscher med underliggande tillväxt. Koncernen består idag av fem dotterbolag verksamma inom miljöteknikområdet. Genom sina dotterbolag erbjuder koncernen utveckling och tillverkning av en rad produkter och lösningar som gör verklig skillnad, bland annat utveckling och tillverkning av partikelfilter, gas- och rökanalysatorer samt partikelmätare för fordon, avancerade automations- samt elstyrningslösningar, säkra laddskåp för bland annat elcykelbatterier, smart sophantering, återvinning, belysning i det publika rummet samt via ett marknadsledande grossistföretag laddboxar och kringutrustning för elbilsaddning.

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

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

ÖVERGIPANDE STRATEGI

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

Synergier mellan dotterbolag arbetas fram genom dotterbolagschefernas egna initiativ och den process som drivs av koncernen, där man kontinuerligt letar efter möjliga synergieffekter mellan dotterbolagen. Det finns idag ett antal pågående projekt där koncernens dotterbolag samarbetar för att öka sin försäljning och effektivitet. Med rätt människor på rätt plats, tror Sustainion Group på det mindre bolagets potential att växa snabbt. Ledning och ägare i Sustainion Group har tidigare erfarenheter att driva sådana tillväxtagendor.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

FÖRVÄRVSSTRATEGI

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

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

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt

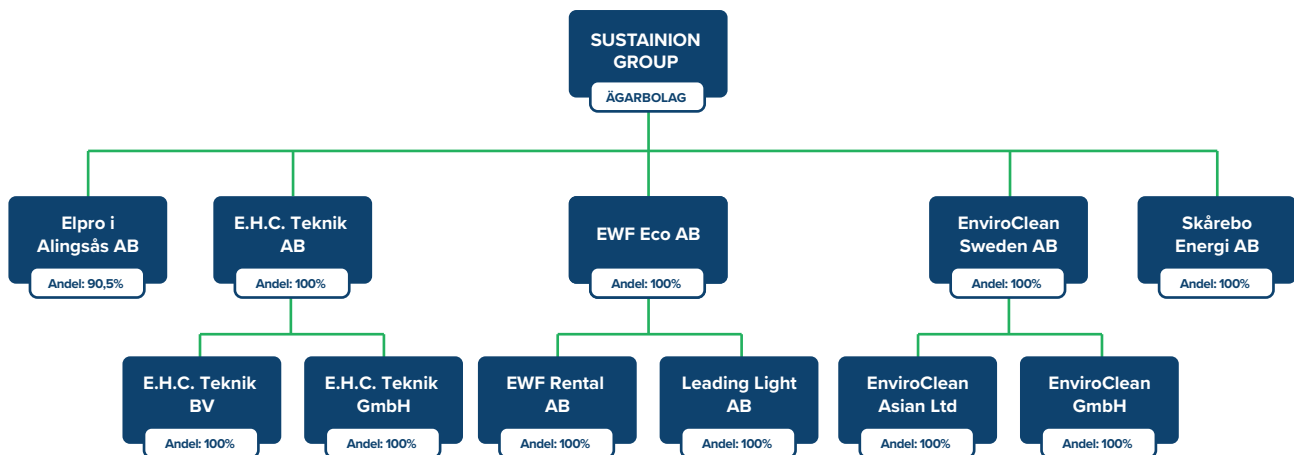
Styrelsen för Sustainion har fastlagt ett långsiktigt tillväxtmål om 10–25 procent årlig organisk omsättningstillväxt. Koncernen kommer också att arbeta vidare med ytterligare tilläggsförvärv för att komplettera befintliga verksamheter och för geografisk expansion. Förvärvsstrategin skall vara opportunistisk (motsatsen till mycket dyra, strategiska förvärv). Förvärvsobjekt skall förvärfas till en rimlig värdering.

Lönsamhet och skuldsättning

Koncernen har ett långsiktigt EBITDA marginal-mål om 12 procent, nettoskuldsättningen i koncernen skall ej överstiga 3 gånger EBITDA.

KONCERNSTRUKTUR

Verksamheten i koncernen bedrivs i följande koncernstruktur:



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

SUSG
TICKER

Spotlight Stock Market

SUSTAINIONS HÅLLBARHETSARBETE



I Sustainion ska hållbarhet genomsyra verksamheterna. Sustainion investerar i bolag med hållbara teknologier som bidrar till en bättre värld och Sustainion strävar också mot att säkerställa att Bolaget arbetar hållbart i de olika organisationerna. Genom införandet av ett systematiskt hållbarhetsarbete med mätbara mål och med regelbunden uppföljning ska Sustainion säkerställa att Bolaget minskar sitt klimatavtryck genom att förse marknaden med smarta och hållbara produkter.

I Sustainion ska hållbarhet genomsyra verksamheterna. Sustainion investerar i bolag med hållbara teknologier som bidrar till en bättre värld, och Sustainion strävar också mot att säkerställa att Bolaget arbetar hållbart i de olika interna organisationerna. Sustainion ser det som nödvändigt för långsiktig lönsamhet och tillväxt. Om vi inte lyckas minska våra utsläpp av växthusgaser bidrar vi till ett försämrat klimat. Sustainion är beroende av råvaror och produkter som kan orsaka potentiella negativa miljökonsekvenser vid utvinning, produktion och användning. Det avfall som våra verksamheter ger upphov till kan orsaka negativa miljökonsekvenser om det inte hanteras korrekt. Koncernen ska därför bidra till hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter runt miljö, kvalitet och den sociala miljön. Sustainion ska medverka till social och ekonomisk välfärd för våra medarbetare, kunder, leverantörer och aktieägare samt inte minst bidra till en bättre miljö och god affärsetik.

Bolaget har tillsammans med företaget PURE ACT inlett ett gemensamt hållbarhetsarbete i koncernen med syfte att arbeta fram tydliga och konkreta hållbarhetsmål att jobba mot i respektive bolag. Dessa mål anknyter till FN:s globala mål för en hållbar utveckling och hur Bolaget jobbar med dem presenteras mer utförligt nedan.

GLOBALA MÅL FÖR HÅLLBAR UTVECKLING

Vi har i hållbarhetsarbetet identifierat sju av FN:s 17 globala mål som vi upplever att vi i koncernen kan påverka i högre utsträckning. Initialt har vi identifierat fyra övergripande mål som är koncerngemensamma och då gäller såväl för moderbolag som dotterbolag. Dessa är:

- Jämställdhet (mål 5)
- Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (mål 8)
- Hållbar industri, innovationer och infrastruktur (mål 9)
- Hållbar konsumtion och produktion (mål 12)

Utöver de fyra koncerngemensamma målen har vi dessutom för de olika dotterbolagen identifierat ytterligare nedan tre mål:

- God hälsa och välbefinnande (mål 3) för EHC Teknik och EnviroClean
- Hållbar energi för alla (mål 7) för Elpro och EWF Eco
- Hållbara städer och samhällen (Mål 11) för EHC Teknik, EnviroClean och EWF Eco

MÅL OCH UTMANINGAR

Inom varje bolag arbetar Sustainion fram tydliga mål för var och ett av de identifierade miljöområdena för att ha möjlighet att mäta och förbättra parametrar kopplade till processutveckling, utsläpp, avfall och medarbetarnöjdhet. Bolaget ska också se till att leverantörerna följer en koncerngemensam uppförandekod. Bolaget måste även vara medvetet om de utmaningar som finns. Koncernen är beroende av råvaror och produkter som kan orsaka potentiella negativa miljökonsekvenser vid utvinning, produktion och användning. Det farliga avfall som Sustainions verksamheter ger upphov till kan också orsaka allvarliga miljökonsekvenser om det inte hanteras korrekt. Om Sustainion inte säkerställer att leverantörer prioriterar hållbarhet finns risken att de orsakar onödiga utsläpp av växthusgaser och föroreningar samt att de bryter mot mänskliga rättigheter. Genom införandet av ett systematiskt hållbarhetsarbete med mätbara mål och med regelbunden uppföljning ska Sustainion säkerställa att Bolaget minskar sitt klimatavtryck genom att förse marknaden med smarta och hållbara produkter.





DOTTERBOLAG

I samband med att klimat- och energifrågor blivit alltmer centrala, inte minst på grund av de många regleringar och lagar som införs, har marknaden för miljöteknik växt stadigt de senaste åren och bedöms fortsätta växa framgent¹. Omställningen till ett förnybart och energieffektivt energisystem samt en större hänsyn till ekosystemet, skapar en växande internationell efterfrågan på produkter och tjänster inom det miljötekniska området. Allt fler marknadsaktörer inser att för att uppfylla de klimatrelaterade målen samt mål relaterat till ett hållbart samhälle krävs en ökad användning av innovativa produkter och tjänster inom miljöteknik.

Miljötekniksektorn i Sverige är stark. Jämfört med många andra länder utmärker Sverige sig så till vida att politiska styrmedel i ett tidigt stadium i hög grad har påverkat tillväxten på miljöteknikområdet. Skatter, stöd, subventioner, pantsystem och andra politiska styrmedel har drivit utvecklingen och visat på en tydlig politisk ambition. År 2023 investerades totalt 6,1 MdeUR i grön teknologi i Norden och Sverige stod under året för ungefär hälften av alla genomförda affärer och tre fjärdedelar av de totala investerade beloppen², något som vidare stärker bilden av att Sverige och den svenska marknaden har en ledande position i Norden inom miljöteknikområdet.



EHC Teknik AB

EHC Teknik är verksam inom miljöteknik till fordon samt logistik- och entreprenadmaskiner. EHC har sin verksamhet i Partille och utvecklar, tillverkar och säljer dieselpartikelfilter och annan avgasreningsutrustning. Bolaget bedriver även försäljning via dotterbolag i Tyskland och Belgien. Verksamheten grundades 1983 och var då det första företaget i världen att tillverka partikelfilter för tillfällig körning inomhus. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



EWF Eco AB

EWF Eco är marknadsledande för smart sophantering, återvinning och belysning i det publika rummet i Norden. Bolaget är återförsäljare av Bigbelly med över 7000 aktiva enheter, en smart uppkopplad soptunna som är solcellsdriven och komprimerar soporna på plats. Bolaget erbjuder även det säkra laddskåpet ECO Charge för bl.a. elcykelbatterier samt smart uppkopplad belysning för offentlig miljö genom dotterbolaget Leading Light AB. EWF Eco ägs till 100% av Sustainion Group.



EnviroClean Sweden AB

EnviroClean Sweden är bolaget vars verksamhet en gång var starten till Opus Group. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer avgasanalysinstrument till världsmarknaden för bilverkstäder och bilbesiktningstationer. EnviroClean har kontor och montering i Billdal, försäljning via dotterbolag i Tyskland samt dotterbolag i Kina med en egen fabrik för produktion av komponenter. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.

LEADING LIGHT

Leading Light AB

Leading Light är den ledande leverantören av närvarostyrd och uppkopplad gatubelysning. Bolagets system gör det möjligt att sänka energiförbrukningen utan att ge avkall på en trygg- och säker utemiljö. Produkterna består av solcellsdrivna pollare, armaturer och smarta, uppkopplade lyktstolpar med närvarostyrning. Utveckling och produktion sker i Sverige. Huvudkontoret ligger i Göteborg och bolaget ägs till 98,44% genom dotterbolaget EWF Eco.



Elpro i Alingsås AB

Elpro är verksam inom avancerade automationslösningar. Med lång erfarenhet, starkt kundfokus och ett tydligt hållbarhetsfokus har man skapat en etablerad position på marknaden. I rymliga och fräscha lokaler står Elpro redo att skala upp verksamheten med befintliga och nya kunder. Verksamheten ligger längs med E20 strax utanför Alingsås. Bolaget ägs till 90,5% av Sustainion Group.



Skårebo Energi AB

Skårebo Energi är ett marknadsledande grossistföretag inom laddboxar och kringutrustning för elbilsladdning. Bolaget är specialister på elbilsladdning och säljer prisvärda och kvalitativa laddboxar från marknadsledande tillverkare samt utvecklar, tillverkar och säljer tillbehörsprodukter i egen regi. Skårebo säljer idag sina produkter i främst Sverige men även i övriga Norden samt ett par andra länder i Europa. Bolaget har huvudkontor i Jönköping och lager i Kalmar. Skårebo ägs till 100% av Sustainion Group.

1 Fortune Business Insights - Green Technology and Sustainability Market Size
2 Cleanntech Scandinavia, Cleanntech for Nordics - Q4 2023: Quarterly Briefing

EHC TEKNIK AB



Verksamhet

EHC Teknik AB ("EHC"), helägt av Sustainion, är verksam inom miljöteknik och utvecklar, tillverkar och säljer dieselpartikelfilter och annan avgasreningsutrustning till fordon samt logistik- och entreprenadmaskiner. Bolaget grundades år 1983 och var det första företaget i världen som tillverkade partikelfilter för tillfällig körning inomhus.

Affärsmodell

EHC erbjuder skräddarsydda lösningar för partikel- och avgasrening för en bättre arbetsmiljö med målet att minska de skadliga effekterna av fordonens utsläpp, vilket skapar en renare och säkrare arbetsmiljö för alla. Det möjliggörs genom en egen fullutrustad produktions- och utvecklingsverkstad i Partille. En konstruktör tar fram underlag och verkstaden hanterar allt från prototyp till tillverkning. Vid behov av godkännande anlitas externa institut. I Partille tillverkas filter från början till slut, från inköpt material till färdig produkt. Många av de produkter som når kunder är till viss del unika i sitt utförande, detta gör EHC Teknik till en unik partner för många av dess kunder. Försäljningen sker genom dotterbolag och utvalda distributörer i respektive land där man är verksam.

Utveckling och produktion

I Partille sker all utveckling och produktion av bolagets produkter. EHC Teknik äger också två försäljningsdotterbolag, EHC Teknik GmbH i Tyskland och EHC Teknik Bvba i Belgien. EHC-koncernen har 10 anställda. I övriga Europa och världen sker försäljningen via distributörer vilket möjliggör försäljning över hela Europa och världen. EHC har sedan dess grundande varit ledande inom branschen med en unik ställning och högsta förtroende på marknaden. Bolagets verksamhet och produktion följer ISO 9001 (kvalitet) och ISO 14001 (miljö). EHCs partikelfilter är certifierade av VERT.

Produkter

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

Bolaget bedriver lokalt och som binäring, även rengöring av befintliga filtersystem (DPF/Katalysatorer) samt driver löpande utvecklingsprojekt inom filteringsområdet.

Ekonomi

EHC Teknik AB omsatte 24,0 MSEK med en EBIT om drygt 4 MSEK för året 2023. År 2022 omsatte bolaget 25,2 MSEK med en EBIT om 7 MSEK.

Framtidsutsikter

Bolagets framtidsutsikter bedöms som mycket positiva. Den stabila årliga försäljningen väntas fortsätta med tillväxtmöjligheter och en växande miljömedvetenhet inom verkstadsindustrin vilket bedöms innebära att produkternas marknad ökar. Bolaget ser främst en tillväxt inom entreprenadfordon och militära fordon vid underhåll och service samt även i produktionsmiljö för tyngre fordon. Behovet av bolagets minsta filter för personbilar kommer succesivt att minska i takt med att elektrifieringen av personbilsflottan ökar. Till en början var det mest fabriker som var medvetna och hade kunskap om vilka skador som partiklar i avgaser medförde men idag bedöms kunskapen vara mer utbredd.

Strategin är att fortsätta med befintligt produktutbud, etablera försäljning på nya marknader och till nya kunder på befintliga marknader, samt en bibehållen hög kvalitet med en stark priskonfiguration. De senaste åren har intresset för produkterna varit starkt från försvaret, entreprenadbranschen och gruvnäringen vilka är växande segment för bolagets produkter. Bolaget ser också ett behov och en möjlighet att komplettera erbjudandet med filter för att begränsa utsläppet av kväveoxider (NOx). Bolaget ser också möjligheter i att etablera säljare på nya stora geografiska marknader. En redan bärande försäljning kan finansiera en sådan satsning och syftet är att kunna arbeta närmare slutkund utan mellanhänder.

Konkurrens

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

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



ENVIROCLEAN SWEDEN AB



Verksamhet

EnviroClean Sweden AB ("Enviroclean") är bolaget vars verksamhet en gång var starten till Opus Group. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer avgasanalysinstrument till världsmarknaden för bilverkstäder och bilbesiktningstationer. EnviroClean har 13 anställda med kontor och montering i Billdal, försäljning via dotterbolag i Tyskland samt dotterbolag i Kina (Hong Kong och Foshan) med en egen fabrik för montering av komponenter. I fabriken i Foshan, Kina påbörjas montering av företagets produkter av inköpta komponenter, slutmontering sker i Sverige. Genom att ha kontor och montering i Sverige, försäljning i Tyskland och en egen fabrik i Kina är EnviroClean en global spelare med ett tydligt fokus på att vara en pionjär inom hållbar teknologi.

Affärsmodell

Genom att utveckla högkvalitativa produkter ("made by Sweden") och sedan delvis producera dem i Kina blir bolaget konkurrenskraftigt och kan konkurrera med stora aktörer på den globala marknaden. Försäljningen sker främst genom utvalda distributörer i ett tjugotal länder. Distributörerna har förutom ett försäljningsnätverk som kan den lokala marknaden även servicenätverk som tar hand om kalibrering och serviceunderhåll av utrustningen.

Utveckling och produktion

Utveckling sker i första hand i bolagets lokaler i Billdal, med egen personal och med hjälp av konsulter, men också i bolagets fabrik i Foshan, Kina. Produktion sker i olika steg med start i Kina där halvfabrikat produceras. Varorna skickas därefter med container till Sverige för slutmontering och programmering av instrumenten och därefter vidare för leverans till bolagets kunder.

Målet är att utveckla högkvalitativa och servicevänliga produkter med enkelt handhavande och till ett konkurrenskraftigt pris. Denna strategi har varit framgångsrik ända sedan utvecklingen av dessa produkter startade i Opus Group på 1990 talet. Bolagets verksamhet och produktion är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2015.

Kunder

EnviroCleans kunder är i huvudsak bilprovningföretag (statliga och privata), bilverkstäder som är auktoriserade att utföra bilprovning, märkesverkstäder samt så kallade fria fordonsverkstäder.

Produkter

EnviroCleans produkter inkluderar avgasanalytatorer för mätning av emissioner från bensindrivna fordon samt rökgasmätare (Opacimeter) och partikelmätare för dieseldrivna fordon för utsläppstest av dieselfordon. Partikelmätare är bolagets senast framtagna produkt vilken nyligen blev godkänd för den tyska marknaden och väntas stå för den större delen av försäljningen de närmaste 5-10 åren i takt med att allt fler EU-länder inför krav på denna mätmetod. EnviroClean har även snabba och lättanvända handinstrument för inkoppling via bilars så kallade OBD-uttag för avläsning av felkoder genererade av bilens datorsystem.

Ekonomi

Bolaget omsatte under 2023 cirka 22,2 MSEK med en EBIT om cirka 1,4 MSEK. År 2022 omsatte bolaget cirka 22,0 MSEK med en EBIT om 3,5 MSEK. Skillnaden i lönsamhet beror främst på utvecklingen av partikelmätaren under 2023.

Framtidsutsikter

Bolaget ser stora möjligheter de närmaste 5–10 åren då lagar och förordningar för testning av fordon i Europa kommer att förändras, framför allt inom partikelmätning för diesel- och bensinmotorer. Bolaget ämnar vidareutveckla sina existerande produkter för att passa dessa nya lagkrav. Holland var det första landet i Europa att införa nya regler under 2022 och i Tyskland infördes de under 2023 och i allt fler EU-länder införs nu hårdare krav på utsläppsgränser för att framföra fordon allt fler områden. Detta är den största förändringen gällande emissionskrav för bilprovning sedan mitten av 1990 talet. EnviroClean fick under det tredje kvartalet 2024 sin partikelmätare godkänd för den tyska marknaden och bolaget kunde visa upp den på den internationella Automechanika-mässan i Frankfurt i september 2024. Det är Bolagets bedömning att omkring en tredjedel av den tyska marknaden ännu inte har skaffat partikelmätare.

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



Konkurrens

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

ELPRO I ALINGSÅS AB



Verksamhet

Elpro i Alingsås AB ("Elpro") erbjuder avancerade automationslösningar och har ett tydligt hållbarhetsfokus i hela produktionskedjan. Bolaget erbjuder högkvalitativa apparatskåp inom industriell automation med spetskompetens inom serietillverkning. Bolaget har en lång erfarenhet och en etablerad position på marknaden. Elpro har 21 anställda och har sedan i början av 2020 helt nya lokaler på Tokebacka industriområde längs med E20 strax utanför Alingsås, vilket medfört en betydande produktionskapacitet på en logistiskt bra plats. Bolaget ägs i dagsläget till 90,5 procent av Sustainion som enligt avtal förvärvar resterande 9,5 procent senast den 31 maj 2025.

Affärsmodell

En viktig del av Elpros strategi är att bygga långsiktiga relationer med kunder genom anpassade lösningar och högkvalitativ service. De erbjuder ofta kundspecifika lösningar inom industriell automation, styrsystem och processoptimering. Genom att arbeta nära sina kunder kan Elpro skräddarsy lösningar som förbättrar både energieffektivitet och driftsäkerhet. Elpros affärsmodell bygger på att kombinera högteknisk kompetens med kundanpassad service för att skapa mervärde inom elinstallation och automation, vilket enligt Bolaget gör dem till en attraktiv partner för företag som söker stabila och effektiva el- och automationslösningar.

Utveckling och produktion

Bolagets verksamhet och produktion följer ISO 9001 (kvalitet) och ISO 14001 (miljö).

Kunder

Kundbasen för Elpro utgörs huvudsakligen av maskinbyggare inom tillverkningsindustrin, samt aktörer inom marina, offshore-, gruv-, energi- och förnybara industrier.

Produkter och tjänster

Elpro erbjuder en rad tjänster inom automationsområdet. Montage och byggnation utgör en viktig del i tjänsteerbjudandet, där bolaget skapar allt ifrån grunden till ett färdigt drifttaget system på plats ute hos kunden. Bolaget har en hög kapacitet i volymproduktionen och expertis för specifika projekt och med en ny kabelbearbetningsmaskin möjliggörs också en automatiserad produktion.

Några exempel på produktområden som bolaget arbetar med idag är additiva maskiner såsom 3D-printers, styrningar till förnyelsebara miljö- och energiprodukter, analysprodukter för gruvindustri, materialhantering, förpackningsmaskiner, plåtbearbetningsmaskiner, växelstyrningar, avfallsanläggningar med mera.

Ytterligare ett tjänsteområde utgörs av logistiktjänster, dessa tjänster kan bland annat handla om allt ifrån lagerhållning och leveransbevakning till godsmottagning och behovsberäkning där bolaget hanterar hela logistikkedjan för att säkerställa att varor alltid är tillgängliga när de behövs. Bolaget erbjuder också programmering av styrsystem för automatisering av maskinutrustning och konstruktionsarbeten, samt arbete tillsammans med kunden inom idé och utveckling där bolaget hjälper kunden att välja rätt artiklar, komponenter och leverantörer.

Tillsammans med kunder genomför bolaget också installation och driftsättning med målet att minimera störningar i den pågående produktionen samt en pålitlig och säker drift över tid. Utöver ovan nämnda tjänster erbjuder bolaget också service och support.

Ekonomi

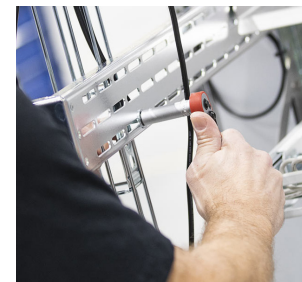
Bolaget omsatte under 2023 cirka 50,0 MSEK med en EBIT om cirka -0,3 MSEK. År 2022 omsatte bolaget cirka 56,8 MSEK med en EBIT om 2,9 MSEK.

Framtidsutsikter

Elpro gynnas av elektrifieringstrenden som råder och framtidsutsikterna ser enligt Bolaget positiva ut. Bolaget har visat på en kraftig återhämtning efter pandemin och har framgångsrikt breddat sin kundbas och ser idag goda möjligheter att växa tillsammans med kunderna. Bolaget växer även med koncernsynergier såsom tillverkningen av systerbolaget EWF Ecos storsäljare EcoCharge - ett säkert laddskåp för elcykelbatterier. Med en starkt ledningsgrupp sedan 2024 och stora ändamålsanpassade lokaler har bolaget utvecklat produktionsprocessen och kan växa mer i befintlig kostym.

Konkurrens

Elpro konkurrerar med andra traditionella skåpsbyggare i både Sverige och Europa. Det är Bolagets bedömning att Elpros konkurrensfördelar utgörs av produkternas höga kvalitet och bolagets goda kundservice. Då man arbetar nära kunder och leverantörer i kombination med medarbetarnas höga kompetensnivå kan Elpro löpande föreslå kunden produktförbättringar. På så sätt har Elpro lyckats skapa en mycket lojal kundbas.



EWF ECO AB



Verksamhet

EWF Eco ("EWF") är en innovativ aktör inom segmentet Smart City, med ett starkt engagemang för att förbättra livskvaliteten för både människor och miljö. Som exklusiv distributör av Bigbelly-plattformen i Skandinavien har EWF positionerat sig som en pionjär och pålitlig partner inom smart avfallshantering i offentliga utrymmen. Med över 7 000 etablerade smarta papperskorgar som kan komprimera och övervaka sin fyllnadsnivå erbjuder bolaget en innovativ lösning med målet att förbättra livskvaliteten för både människor och miljö. Bolaget har 15 anställda inklusive Leading Light och huvudkontoret ligger i Rimbo, Norrtälje kommun.

Affärsmodell

Företagets intäktsmodell är baserad på försäljning av produkter kombinerat med service- och underhållsavtal. Kunder kan köpa produkterna direkt, men EWF Eco erbjuder även hyra och löpande underhållstjänster för att säkerställa att produkterna fungerar optimalt. Genom serviceavtal kan företaget säkra återkommande intäkter och bygga långsiktiga relationer med sina kunder. För att kunna erbjuda innovativa lösningar arbetar EWF Eco ofta i partnerskap med teknikutvecklare och andra leverantörer. Genom att samarbeta kan de erbjuda avancerade och anpassade lösningar till sina kunder, vilket även gör att de kan konkurrera med större aktörer på marknaden för miljöteknik och avfallshantering.

Kunder

EWF Eco fokuserar på att möta behoven hos kommuner, städer, offentliga platser och kommersiella fastigheter genom att erbjuda produkter och tjänster som minskar miljöpåverkan och effektiviserar avfallshantering. Med ett starkt engagemang för hållbarhet och innovation levererar EWF Eco lösningar som adresserar de växande kraven från den offentliga sektorn och fastighetsägare på miljövänliga och kostnadseffektiva alternativ. Företaget strävar efter att skapa en mer hållbar framtid genom att kombinera avancerad teknik med praktiska tillämpningar som gör skillnad både för miljön och för sina kunders verksamhet.

Produkter och tjänster

Bigbelly – Bigbelly är en smart papperskorg med inbyggd kompaktering, solcellsdrift och sensorer för fjärrövervakning av fyllnadsgraden.

Utöver Bigbelly erbjuder EWF även laddskåpet ECO Charge för elcykelbatterier samt ActiveLights - smart offentlig belysning genom dotterbolaget Leading Light. Utöver produkter erbjuder EWF också hyrtjänster, försäkringar och omfattande serviceavtal.

Ekonomi

Bolaget omsatte under 2023 cirka 79,6 MSEK med en EBIT om cirka -3 MSEK. År 2022 omsatte bolaget cirka 60,1 MSEK med en EBIT om -5,1 MSEK.

Framtidsutsikter

Behovet av att nyttja en stads resurser mer effektivt ökar kontinuerligt och stärks av ett allt mer utvecklat hållbarhetsarbete inom offentlig sektor. Här ligger EWF rätt positionerat med sina produkter inom smart avfallshantering, säker batteriladdning samt smart och trygg belysning. Från att tidigare främst ha fokuserat på Bigbelly-plattformen har EWFs erbjudande kompletteras, bland annat med de egna laddskåpen samt belysningslösningar via dotterbolaget Leading Light. Det gör att bolaget får fler produkter och intäktströmmar att stå på. I takt med att bolaget växer så kan fler produkter inom Smart City läggas till produktsortimentet.

Konkurrens

I Europa så har det dykt upp en handfull konkurrenter inom smart avfallshantering med liknande papperskorgar som Bigbelly med kompaktering, solceller och nivåmätning. Här bedömer EWF att bolaget fortfarande har ett försprång, då Bigbelly funnits på marknaden i många år med sitt koncept och uppskattas för sin höga kvalitet. EWF jobbar löpande tillsammans med Bigbelly för att säkerställa att man kan vara konkurrenskraftiga. Gällande ECO Charge som blivit en storsäljare så har EWF ett stort försprång i form av den första kända produkten på marknaden. Genom kontinuerlig vidareutveckling av produkterna ska EWF behålla sitt försprång vilket försvårar för eventuella konkurrenter att ta marknadsandelar. Tittar man på ActiveLights så finns det flera konkurrenter i både Sverige och Europa som säljer belysningsarmaturer. Däremot är kombinationen med smarta och uppkopplade armaturer som kommunicerar med varandra fortfarande ganska unikt, inte minst gällande belysningsprodukter anpassade för det nordiska klimatet.



SKÅREBO ENERGI AB



SKÅREBO

Verksamhet

Skårebo Energi AB ("Skårebo"), är ett marknadsledande grossistföretag inom laddboxar och kringutrustning för elbilsaddning. Bolaget är specialister på elbilsaddning och distributör för flera marknadsledande varumärken av laddboxar och tillbehör och utgör en helhetsleverantör inom elbilsaddning. I ett nära samarbete med tillverkare och producenter säljer Skårebo prisvärda och kvalitativa laddboxar samt utvecklar, tillverkar och säljer tillbehörprodukter i egen regi. Skårebo säljer idag sina produkter i främst Sverige men även i övriga Norden samt ett par andra länder i Europa. Skårebo har huvudkontor i Jönköping och sitt lager i Kalmar.

Affärsmodell

Skårebo erbjuder ett väl beprövat koncept till sina kunder. Med ett brett produktutbud, service och support utförd av erfaren och sakkunnig personal, samt kundanpassade logistik- och servicetjänster utgör erbjudandet ett marknadsledande helhetskoncept. Skårebo har genom partnerskap med de marknadsledande tillverkarna av laddboxar byggt upp en bred kundbas som möjliggör inköp av stora volymer till ett förmånligt pris, vilka sedan kundanpassas och kombineras med bolagets egna installationsprodukter, varpå nyckelfärdiga lösningar kan levereras ut till kund. Vid behov erbjuder Skårebo även installation och support åt slutkund.

Kunder

Bolagets kundgrupp består huvudsakligen av laddbox-återförsäljare. De flesta kunder har en onlinehandel där konsumenten beställer en laddbox med tillbehör vilken sedan Skårebo packar tillsammans med installationsmaterial och skickar direkt till installationsplatsen där kundens egna eller anlitade installatör installerar.



Produkter och tjänster

Skårebo erbjuder ett brett sortiment av laddboxar från kända varumärken såsom Zaptec, Easee, DEFA, Garo, Tesla, AMINA, Charge Amp med flera. Modellutbudet tillgodoser behoven för installation hos såväl privatpersoner som företag, flerbostadshus och större parkeringsanläggningar. Utöver laddboxar erbjuder Skårebo tillbehör och installationsmaterial såsom stolplösningar, fundament, kabelhållare, laddkablar med mera. De egna produkterna säljs under varumärket S-line. Man erbjuder även produkter för energioptimering, så som lastbalanseringar och styrenheter för effekttregling i hemmet. Utöver produkter så skraddarsyr man logistiklösningar utefter kundernas behov samt kan även erbjuda kundunika produkter. Även projektering och installationstjänster samt betallösningar och administrationstjänster för mindre och större laddboxanläggningar ingår i erbjudandet.

Ekonomi

Bolaget omsatte under 2023 cirka 186,6 MSEK med en EBIT om cirka 5,8 MSEK. Året innan omsatte bolaget cirka 221,7 MSEK med en EBIT om cirka 14,4 MSEK. Tappet under 2023 berodde främst på att Elsäkerhetsverket belade laddboxarna från Easee med försäljningsförbud på den svenska marknaden och Skårebo fick ställa om mot andra varumärken såsom Zaptec. 2024 väntas Skårebo omsätta omkring 225 MSEK med en EBIT om cirka 15 MSEK.

Framtidsutsikter

Det är Bolagets bedömning att marknaden för laddboxar och relaterade produkter står inför en stark tillväxt framgent. När elbilsmarknaden under den senaste tiden upplevt en avmattning har Skårebo växt stabilt och tagit marknadsandelar. Elbilsmarknaden bedöms, trots den nuvarande tillväxtavmattningen, växa kraftigt på lång sikt, bland annat då det inte finns några hållbara alternativ i närtid, allt strängare utsläppsregler och kraftig utbyggnad av laddinfrastrukturen. Idag utgörs över femtio procent av alla bilar som säljs i Sverige av en elbil eller ladd-hybrid och samtliga av dessa behöver en laddbox. Trots detta är andelen elbilar i Sverige idag fortfarande relativt låg. I oktober 2024 uppgick denna siffra till 13 procent¹, vilket enligt Bolagets bedömning borgar för en stark tillväxt. I en färsk studie från Roland Berger, Automotive Outlook 2040, förutspås det att andelen elbilar av personbilsförsäljningen i Europa kommer att vara så hög som 99 procent år 2040². Bolaget har påbörjat sin expansion på flera viktiga och växande exportmarknader. Bedömningen är att bolaget har goda utsikter att väl kunna positionera sig i den rådande och förestående tillväxten ute i Europa.

Konkurrens

I Sverige och övriga Norden finns flera distributörer av laddboxar av samma fabrikat som Skårebo erbjuder. Skårebos stora konkurrensfördel är att man som marknadsledare kan köpa in större volymer till lägre priser i kombination med en professionell support. Med ett brett produktutbud med möjlighet till kostnadseffektiva kundanpassningar kan Skårebo erbjuda kunderna kompletta lösningar med leverans direkt till slutkund genom en stark logistikkedja.

1 <https://powercircle.org/elbilsstatistik/>

2 Roland Berger - Automotive Outlook 2040

MARKNADSÖVERSIKT

KORT OM MARKNADEN FÖR PRODUKTER INOM MILJÖTEKNIK

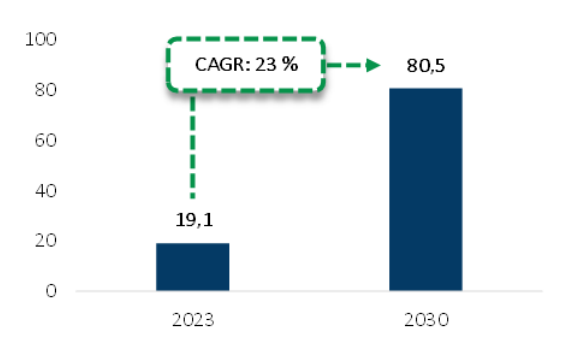
I samband med att klimat- och energifrågor blivit alltmer centrala och ett helhetstänkande kopplat till hållbarhet har blivit allt viktigare så har marknaden för miljöteknik vuxit stadigt under de senare åren och förutspås växa ytterligare framgent. Omställningen till ett förnybart och energieffektivt energisystem samt en större hänsyn till ekosystemet skapar en växande internationell efterfrågan på hållbara produkter och tjänster. För att uppfylla de klimatrelaterade målen samt tillmötesgå nya regulatoriska riktlinjer relaterade till ett hållbart samhälle krävs en ökad användning av innovativa produkter och tjänster inom miljöteknik.

Miljötekniksektorn i Sverige är stark. Jämfört med många andra länder utmärker Sverige sig så till vida att politiska styrmedel på ett tidigt stadium i hög grad har påverkat tillväxten på miljöteknikområdet. Skatter, stöd, subventioner, pantsystem och andra politiska styrmedel har drivit utvecklingen och visat på en tydlig politisk ambition, vilket gjort att Sverige som land ligger i framkant kopplat till utveckling av innovativ miljöteknik.

REGULATORISKA ASPEKTER DRIVER MARKNADSUTVECKLINGEN

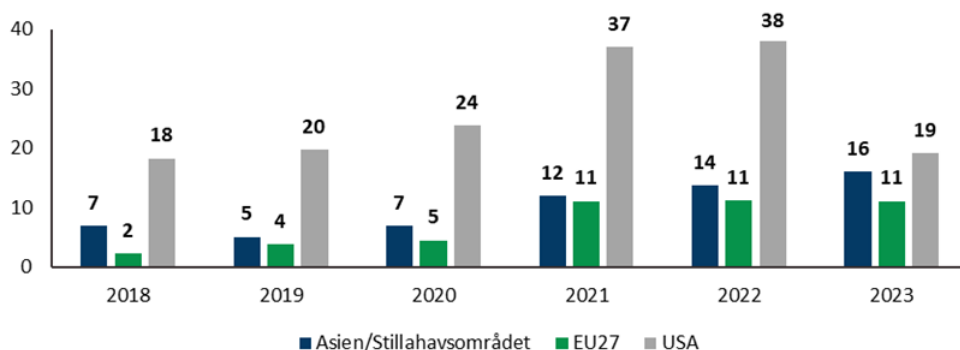
Eftersom klimat- och energifrågor blivit alltmer centrala, med efterföljande striktare regleringar skapas en situation där behovet av miljöteknik växer allt snabbare. För att uppfylla de klimatrelaterade målen samt mål relaterade till ett hållbart samhälle krävs en ökad användning av innovativa produkter och tjänster. Exempel på denna typ av regleringar och politiska målsättningar är den klimatlag som EU antog i juni år 2021. Lagen slår fast att unionen ska nå klimatneutralitet senast 2050 och nettonegativa utsläpp därefter. Klimatlagen anger även att EU ska minska sina nettoutsläpp med minst 55 procent till 2030 jämfört med 1990-års utsläpp.¹

Investeringar i denna typ av tekniker växer kraftigt, på global nivå har de ökat med en CAGR om cirka 23 procent per år sedan år 2014.



Bedömd framtida marknadstillväxt för grön teknologi och hållbarhet, MdUSD²

Även investeringar i gröna teknologier har ökat i samtliga regioner, där den största ökningen skett i EU och Asien under perioden mellan år 2018 och 2023.



Risikapitalinvesteringar i grön teknologi per region, MdEUR³

- 1 Naturvårdsverket
- 2 Grand View Research - Green Technology & Sustainability Market Size, Share & Trends Analysis Report
- 3 Cleantech for Europe – EU Cleantech Financial Year Briefing

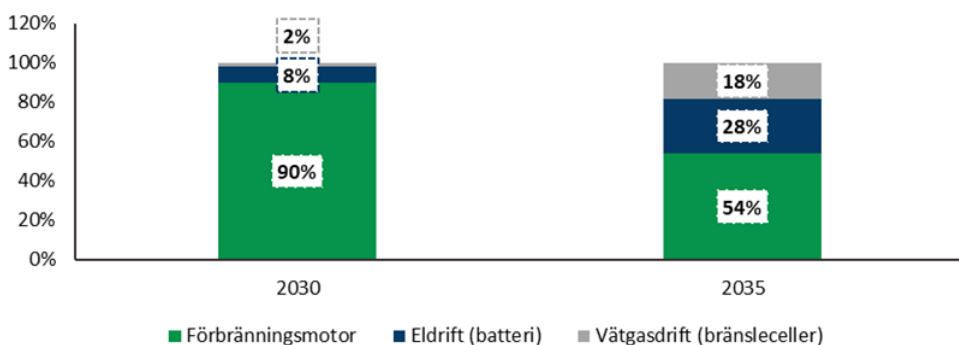
MARKNADSÖVERSIKT

De nordiska länderna är idag, enligt många bedömare, i en stark position för att dra nytta av den gröna omställningen och den marknadstillväxt kopplad till gröna industrier som medföljt denna utveckling. McKinsey & Co gör till exempel en jämförelse mellan situationen i de nordiska länderna idag kopplat till hållbarhetssektorn med situationen för teknikbolag i Silicon Valley under 1990-talet, där mycket av det som behövs för att skala och uppnå dominans inom hållbarhetsområdet i Norden redan idag finns och är redo att utnyttjas. Silicon Valley var på 1990-talet hem för många riskkapitalfonder som var ivriga att skala upp nystartade teknikföretag. På liknande sätt har Norden idag tillgång till kapital via de bästa globala private equity-fonderna med fokus på hållbarhet, och en lång historia av samarbete mellan offentlig och privat sektor i kombination med ett stort antal nya tillväxtföretag.⁴

MARKNADEN FÖR PRODUKTER OCH TJÄNSTER FÖR ANALYS OCH RENING AV LUFT

Även fordonsmarknaden genomgår stora förändringar, trots omställningen mot mer miljövänliga alternativ kommer fortfarande omkring 150 miljoner bilar i Europa ha en förbränningsmotor år 2035⁵. Denna utveckling är mycket tydlig, inte minst på den tyska marknaden. År 2030 kommer exempelvis bilparken i Tyskland bestå till mer än 85 procent av fordon med en förbränningsmotor⁶. Vidare beräknas den prognostiserade produktionsandelen av tunga lastbilar med en förbränningsmotor uppgå till cirka 54 procent i Västeuropa år 2035⁷, något som understryker att trots att trenden går mot en elektrifiering av fordonflottan så kommer en stor andel fordon med förbränningsmotorer vara fortsatt i drift i Europa och resten av världen under många år framöver och det kommer ta lång tid innan en fullständig omställning genomförs.

Mot bakgrund av ovan beskrivna utveckling är det av stor vikt att befintlig fordonspark följer rådande regleringar, att detta kan mätas och att utsläppen från dessa fordon begränsas. Sverige har numera bland de lägst ställda kraven i EU när det gäller avgaskontroller, något som bland annat branschorganisationen Fordonsbesiktningensbranschen konstaterat får allvarliga konsekvenser för miljö och hälsa då fordonsavgaser är en betydande del av de samlade luftföroreningarna och dessutom i hög grad koncentrerade till befolkningscentra. I takt med att problemen med luftföroreningar uppmärksammas alltmer växer opinionen för att kraven ska höjas⁸.



Prognostiserad produktionsandel för tunga lastbilar i Västeuropa, %⁹

MARKNADEN FÖR EL- OCH HYBRIDDRIVA BILAR

El- och hybridbilsmarknaden har expanderat snabbt under de senaste åren, vilket har lett till en stark efterfrågan på laddinfrastruktur. Trots denna snabba tillväxt har marknaden nyligen upplevt en viss avmattning, vilket enligt många bedömare dock bör ses som en tillfällig svacka snarare än en långsiktig nedgång¹⁰. Under första halvåret 2024 låg tillväxten för batteridrivna elbilar på 9,6 procent och för hela 2024 förväntas tillväxten återhämta sig något till 15 procent, följt av en ökning till 28 procent i slutet av 2025. Dessa siffror indikerar att det har skett en avmattning, men att denna är tillfällig och marknaden väntas att ta fart igen. Prognoser visar att marknaden för elfordon i Europa kommer att växa med en CAGR, på 11 procent mellan 2024 och 2029¹¹, vilket skulle innebära en marknadsstorlek på cirka 383 miljarder dollar vid slutet av perioden.

Återhämtningen i marknaden förväntas drivas av tekniska framsteg, särskilt inom batteriteknologi och laddningsinfrastruktur, vilket gör elbilar mer kostnadseffektiva och användarvänliga⁸. Batteripriserna förväntas sjunka med nära 50 procent till 2026¹², något som ytterligare skulle kunna sänka kostnaderna för konsumenterna. Vidare har hybridfordon blivit alltmer populära och spelar en viktig roll i att minska CO₂-utsläppen samtidigt som de stöttar bilindustrins övergång till ren elbilsteknologi¹⁰. Hybridernas korta återbetalningstid och deras ökade prestanda gör dem särskilt attraktiva för konsumenter som vill sänka sina bränslekostnader och samtidigt dra nytta av fördelarna med elektrisk drift. I dagsläget syns en viss optimism på marknaden för elbilar, där förväntade räntesänkningar kan bidra till att stärka andrahandsvärdena och göra elbilar mer attraktiva för en bredare konsumentgrupp¹³.

4 McKinsey & Co - Playing offense to create Nordic sustainability champions

5 European Automobile Manufacturers' Association

6 Boston Consulting Group Studies: Analysis Climate path 2030. 3) Statista Industry & Markets - eMobility: in-depth market analysis

7 Statista, Vehicles & Road Traffic

8 Fordonsbesiktningensbranschen – Branschrapport 2024

9 Statista, Vehicles & Road Traffic

10 EY - How to retake the momentum in the EV transition

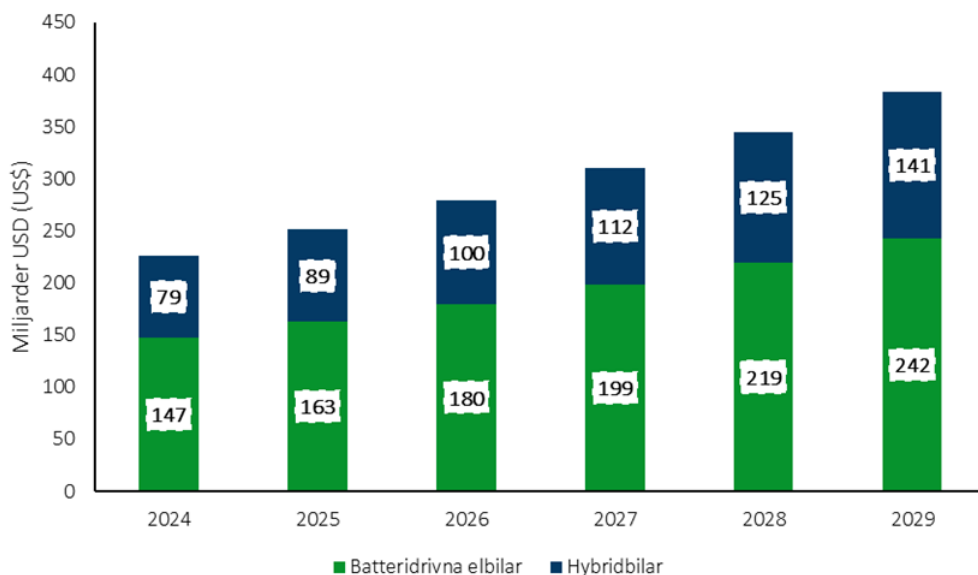
11 Statista, Electric Vehicles – Europe

12 Goldman Sachs, Electric vehicle battery prices are expected to fall almost 50% by 2026

13 Allt om elbil, Återhämtning av bilmarknaden: "Förväntade räntesänkningar kan ge ny skjuts"

MARKNADSÖVERSIKT

Vidare pekar det globala konsultföretaget Roland Berger i sin rapport Automotive Outlook 2040, vilken publicerades i november 2024, ut två möjliga scenarier för utvecklingen av adoption av elbilar i marknaden, beroende på hur regionsspecifika drivkrafter utvecklas. I basscenariot förutses en elbilsandel på 71 procent år 2040, medan det pessimistiska scenariot förutser en andel på 64 procent. Scenarierna visar olika takt för upptrappning under de mellanliggande åren och stora skillnader finns på regional nivå. Europa förväntas nå en elbilsandel på 99 procent år 2040. Detta kan jämföras med endast 42 till 60 procent i Nordamerika och 70 till 85 procent i Kina, beroende på scenario. I resten av världen förväntas andelen elbilar växa till cirka 50 procent år 2040¹⁴



Prognostiserad elbilsförsäljning i Europa, MdUSD¹⁵

EU-REGLERINGAR DRIVER OMSTÄLLNINGEN TILL ELBILAR OCH UTBYGGNADEN AV LADDINFRASTRUKTUR

För att uppfylla EU:s strängare utsläppskrav år 2025 kommer flera stora biltillverkare att behöva öka andelen elbilar av sin försäljning kraftigt. Enligt nya EU-regler¹⁶ måste genomsnittliga utsläpp per kilometer för de största tillverkarna i Europa sänkas till mellan 91 och 96 gram koldioxid, vilket innebär betydande böter för de tillverkare som misslyckas. För att undvika dessa böter behöver tillverkare som Ford och Volkswagen-gruppen kraftigt öka sin elbilsförsäljning, där Ford behöver gå från 5 procent till 23 procent och Volkswagen från 13 procent till 30 procent i elbilsandel¹⁷. De potentiella böterna, som kan uppgå till miljardbelopp, är en stark drivkraft för många tillverkare att fokusera på elbilsförsäljningen. Detta förväntas gynna konsumenterna, eftersom många tillverkare sannolikt kommer att rea ut sina elbilsmodeller för att snabbt öka försäljningen och nå upp till de krävda utsläppsmålen. Sådana prissänkningar kan göra elbilar mer tillgängliga för fler konsumenter och därmed påskynda övergången till eldrivna fordon i Europa.

En annan viktig drivkraft för marknaden är det nya EU-direktivet¹⁸ som trädde i kraft den första januari 2025. Detta kräver att kommersiella aktörer med minst 20 parkeringsplatser installerar minst en laddpunkt, vilket omfattar ett brett spektrum av företag, från idrottsarenor och köpcentrum till kontorsfastigheter. Dessutom kräver direktivet att nybyggnationer samt parkeringsplatser som tillhör kontor med minst 10 parkeringsplatser ska ha infrastruktur för laddning på åtminstone var femte parkeringsplats. Dessa lagkrav bedöms av Bolaget att driva på installationen av laddinfrastruktur och skapa möjligheter för företag inom laddinfrastrukturindustrin att växa och ta en mer framträdande roll i marknaden.

Sammanfattningsvis bedömer Bolaget att framtidsutsikterna för elbilsmarknaden och laddningsinfrastrukturen är positiva, trots en kortsiktig avmattning. Marknaden växer fortfarande, och nya regleringar, tillsammans med konsumenternas ökande intresse för hållbara transportlösningar, skapar en stabil grund för fortsatt tillväxt.

14 Roland Berger -Automotive Outlook 2040

15 Statista, Electric Vehicles – Europe

16 Teknikens världs - Här är biltillverkarna som måste rea ut sina elbilar

17 International Council on Clean Transportation

18 Vattenfall, 2024 - Ny EU-lagstiftning 2025: uppfyller din parkeringsplats kraven?

MARKNADSÖVERSIKT

EHC:S MARKNAD

EHC:s produkter säljs globalt, med störst fokus på Europa, där företaget har egna dotterbolag i Tyskland och Belgien. I Sverige sker försäljningen direkt till kunder, medan distributionen i övriga delar av världen hanteras genom återförsäljare/distributörer. EHC är marknadsledande (ensam tillverkare i Sverige) inom tillverkning och försäljning av partikelfilter som monteras direkt på avgasrör på fordon som används i inomhusmiljöer. Det finns endast ett fåtal företag som tillverkar och säljer liknande produkter. Dessa företag använder då standardfilter som inte är avsedda för avgaser och därför inte har samma kapacitet som EHC:s produkter. Produkterna skiljer sig från andra produkter på marknaden. Bolaget har nischat in sig på en "låg-avgastemperatur-marknad", nämligen start och flytt av fordon inomhus samt arbete inom begränsade områden såsom byggarbetsplatser, gruvor och tunnlar. Produkterna är användarvänliga och enkla, utan komplicerade tekniska detaljer. Bolaget bedömer att EHC har goda möjligheter att expandera på nya geografiska marknader och inom nya branscher.

ENVIROCLEANS MARKNAD

Marknaden för EnviroCleans produkter är främst driven av nya och hårdare miljölagstiftningar. Det ökade antalet fordon är en annan drivkraft vilket i dagsläget är speciellt framträdande i utvecklingsländer. Försäljningen av EnviroCleans produkter sker över hela världen med störst närvaro i Europa och framför allt i Skandinavien där man är ensam tillverkare av emissions-testutrustning. Produkterna har genom åren sålts i närmare 50 länder. Förutsättningar för marknadstillväxt för befintliga produkter finns främst på utvecklingsmarknader där emissionskontroll ännu ej införts eller är undermåliga. Den stora potentialen de närmaste 5–10 åren bedöms av Bolaget vara i Europa i och med att ny lagstiftning för partikelmätning på fordon införs.

ELPROS MARKNAD

Elpros kunder är främst svenska företag eller företag med verksamhet i Sverige. Kunderna är ofta maskinbyggare inom en rad olika industrier såsom tillverkning, logistik, energi- och förnybara industrier. Med en bred kundbas inom olika marknader blir Elpro mindre konjunkturkänsligt. Även om merparten är kunder med verksamhet i Sverige så har den svaga svenska kronan öppnat upp för utländska kunder att hitta högkvalitativ tillverkning till attraktiva prisnivåer i Sverige. Elpro gynnas av den starka elektrifieringstrend som råder i marknaden och ser stor möjlighet till fortsatt tillväxt i befintliga lokaler kommande år.

EWF:S MARKNAD

EWF Ecos marknad består till största del av kommuner, städer, offentliga platser och kommersiella fastigheter i Sverige, övriga Norden och på sikt i Baltikum. Ökat behov av miljövänliga, resurseffektiva och kostnadseffektiva lösningar gynnar bolaget och dess produkter. Med smart sophantering, säkra laddskåp och smart belysning har EWF skapat ett bra produkt erbjudande som skapat stort intresse hos kunderna. För papperskorgarna Bigbelly och sensorerna REEN är man återförsäljare på ett antal marknader medan laddskåpen ECO Charge och belysningslösningarna ActiveLights, genom dotterbolaget Leading Light, är egna produkter vilket möjliggör försäljning på fler marknader. Dock bedömer Bolaget att det fortfarande finns en stor tillväxtpotential för de olika produktområdena på hemmamarknaden Sverige.

SKÅREBOS MARKNAD

Se ovan sekioner "Marknaden för el- och hybriddrivna bilar" samt "EU-regleringar driver omställningen till elbilar och utbyggnaden av laddinfrastruktur" för marknadstrender hänförliga till Skårebos produktområden.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Enligt Sustainions bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 22 maj 2024 intill slutet av nästa årsstämma. Bolaget har ett registrerat revisionsbolag som revisor. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

Namn	Befattning	Födelsår	Invald	Innehav (antal aktier)
Magnus Greko	Styrelseordförande	1963	2021	27 976 965
Carl Schneider	Styrelseledamot	1959	2005	24 760 428
Göran Nordlund	Styrelseledamot	1958	2021	22 450 517
Henrik Pålsson	Styrelseledamot	1959	2021	20 988 136
Ewa Linsäter	Styrelseledamot	1970	2021	45 000
Anna Skarenhed	Styrelseledamot	1974	2024	0
Brodde Wetter	VD	1977	2021	3 980 937



Magnus Greko, Styrelseordförande

Född: 1963.

Erfarenhet: Grundare och tidigare koncernchef i Opus Group AB som var ett noterat bolag på Stockholmsbörsen och som driver bilprovning i större delen av världen. Sedan Opus köptes ut från börsen i början av 2020 driver Magnus

en egen investeringsverksamhet i bland andra AB Krösamaja tillsammans med Jörgen Hentschel, medgrundare i Opus och styrelseordförande i EnviroClean. Magnus och Jörgen har stor erfarenhet och kunskap om att bygga och driva bolag samt teknologier och marknaden inom automotive.

Aktuellt aktieinnehav i Sustainion: 27 976 965 aktier genom bolag.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Sustainion innehar Magnus Greko även följande uppdrag:

Namn	Befattning
AB Kommandoran	Styrelseordförande
AB Griseknoen	Styrelseordförande
S-fastigheter AB	Styrelseordförande
Scream Göteborg AB	Styrelseordförande
AB Krösamaja	Styrelseordförande
Elpro i Alingsås AB	Styrelseledamot
Ganisa AB	Styrelseledamot
Dalfrid Invest	Styrelseledamot
Tellus Equity Partners	Styrelseledamot
Skårebo Energi AB	Styrelseledamot

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Carl Schneider, Styrelseledamot

Född: 1959.

Erfarenhet: Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola. En av tre grundare till Viking Telecom AB 1988 där Carl arbetade som VD fram till 2003. Viking Telecom var noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Carl har

sedan 2003 arbetat som aktiv styrelseledamot och investerare i ett antal mindre bolag främst med fokus på bolag med tekniska produkter och lösningar. Carl driver idag en egen investeringsverksamhet, Jovitech Invest AB, tillsammans med sin fru.

Aktuellt aktieinnehav i Sustainion: 24 760 428 aktier genom bolag.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Sustainion innehar Carl Schneider även följande uppdrag:

Namn	Befattning
Fore C Fund Management AB	Styrelseordförande
Tingstad Förvaltning AB	Styrelseordförande
Team 4 Trust AB	Styrelseordförande
Vindico Distribution AB	Styrelseordförande
Life Science Charity Sweden AB	Styrelseledamot
Lightning Group AB	Styrelseledamot
Jovitech Invest AB	Styrelseledamot och VD
BoTo Förvaltning AB	Styrelseledamot



Göran Nordlund, Styrelseledamot

Född: 1958.

Erfarenhet: Göran driver sedan 20 år tillbaka egen investeringsverksamhet via det egna bolaget, Fore C Investment. Han har investerat och varit aktiv styrelseordförande i ett flertal entreprenörsledda bolag som

via organisk och förvärvsdriven tillväxt över tid blivit stora noterade bolag. Exempelvis Opus Group AB, Hexatronic Group AB, Cellink AB, Transtema Group AB, etc.

Aktuellt aktieinnehav i Sustainion: 22 450 517 aktier genom bolag.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Sustainion innehar Göran Nordlund även följande uppdrag:

Namn	Befattning
Fore C Asset Management AB	Styrelseordförande och VD
Fore C Investment AB	Styrelseordförande
Aktiebolaget Ebeco	Styrelseordförande
Norditek Group AB	Styrelseordförande
Fore C Holding AB	Styrelseordförande
Tellus Equity Partners AB	Styrelseordförande
Fore C Micro AB	Styrelseordförande
Entreprenörsvärden AB	Styrelseordförande
Fore C Fund Management AB	Styrelseledamot och VD
Wallmander och Co AB	Styrelseordförande
Relevator Sverige AB	Styrelseledamot

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Henrik Pålsson, Styrelseledamot

Född: 1959.

Erfarenhet: Henrik är entreprenör med ett flertal ledande positioner inom västsvenskt näringsliv. Senast drev Henrik CM Hammar AB, ett världsledande bolag inom sjösäkerhet. Efter försäljningen av CM Hammar har Henrik arbetat i en egen

investeringsverksamhet.

Aktuellt aktieinnehav i Sustainion: 20 988 136 aktier genom bolag.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Sustainion innehar Henrik Pålsson även följande uppdrag:

<u>Namn</u>	<u>Befattning</u>
BoTo Förvaltning AB	Styrelseordförande
P & P Utveckling AB	Styrelseledamot
E.H.C. Teknik Aktiebolag	Styrelseledamot
Svarvstålet AB	Styrelseledamot
Henrik P AB	Styrelseledamot
DIVE Madhouse Mag Artist Arena AB	Styrelseledamot



Ewa Linsäter, Styrelseledamot

Född: 1970.

Erfarenhet: Ewa är ekonom och har en MBA i ekonomi från Linköpings Universitet i botten. Hon startade sin karriär som revisor hos PWC för att därefter arbeta som CFO/business controller bland annat i Ernströmgruppen AB, säkerhetsbolaget

Gunnebo och Reac Group, en bolagsgrupp inom Latour Industries. Idag arbetar Ewa som CFO på Elos Medtech Group.

Aktuellt aktieinnehav i Sustainion: 45 000 aktier.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Sustainion innehar Ewa Linsäter även följande uppdrag:

<u>Namn</u>	<u>Befattning</u>
Elos Medtech AB	Extern vice VD
EwLi Holding AB	Styrelseledamot



Anna Skarenhed, Styrelseledamot

Född: 1974.

Erfarenhet: Anna är maskiningenjör från Chalmers och har en lång erfarenhet inom Engineering Services, där hon har arbetat på bolag som Semcon, EDAG och Capgemini Engineering. Hon har en bred erfarenhet från en rad olika branscher och

har arbetat mycket med verksamhetsutveckling både som säljchef och VD. Idag arbetar hon som leveransansvarig för Capgemini Engineerings nordeuropeiska projektportfölj.

Aktuellt aktieinnehav i Sustainion: 0 aktier.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Sustainion innehar Anna Skarenhed även följande uppdrag:

<u>Namn</u>	<u>Befattning</u>
BCON AB	Styrelseledamot

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Brodde Wetter, VD

Född: 1977.

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

Aktuellt aktieinnehav i Sustainion: 3 980 937 aktier.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Sustainion innehar Brodde Wetter även följande uppdrag:

<u>Namn</u>	<u>Befattning</u>
E.H.C. Teknik Aktiebolag	Styrelseordförande
Elpro i Alingsås Aktiebolag	Styrelseordförande
EWf Eco AB	Styrelseordförande
Skårebo Energi AB	Styrelseordförande
EnviroClean Sweden AB	Styrelseledamot
BW Förvaltning AB	Styrelseledamot

REVISOR

Jonas Hann, Frejs Revisorer AB

Huvudansvarig revisor är Jonas Hann, född 1981. Jonas Hann är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adress till revisor återfinns i slutet av Memorandumet.

INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inte, utöver ovanstående, några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Det förekommer heller inga familjeband, utöver vad som angetts, mellan ovanstående styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Vidare har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndighet och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren, (iii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, med undantag för styrelseledamot Göran Nordlund som varit styrelseordförande, respektive styrelseledamot i bolaget Vizazi Invest AB och Henrik Pålsson som varit styrelseledamot i bolaget Vizazi Invest AB, vars konkurs inleddes den 13 september 2024 samt Brodde Wetter som varit styrelseledamot i bolaget Colivia Sweden AB som inlett företagsrekonstruktion den 2 oktober 2024. Göran Nordlund och Henrik Pålsson frånträdde sina respektive uppdrag i Vizazi Invest AB den 1 februari 2021, och Brodde Wetter frånträdde sitt uppdrag i Colivia Sweden AB den 25 november 2021. Göran Nordlund är, via bolag, mindre aktieägare i Partner Fondkommission. Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Sustainions postadress som återfinns i slutet av Memorandumet.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt återges finansiell information från Sustainions reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2023 och 2022, samt delårsrapporten avseende perioden 2024-01-01 till och med 2024-09-30, som ej har reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Handlingarna är införlivade via hänvisning och finns tillgängliga på Sustainions hemsida: <https://sustainion.se/>

I nedanstående avsnitt presenteras utvald finansiell information för Sustainion avseende räkenskapsåren 2024 2023 och 2022. Alla siffror är angivna i svenska kronor. Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren, 2023, 2022 och den ej reviderade delårsrapporten för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2022 och den ej reviderade delårsrapporten för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30, vilka har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2022 och den ej reviderade delårsrapporten för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30 har ingen information i Memorandumet reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Sustainion, telefon +46 31 788 66 80 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://sustainion.se/>

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Bolaget anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

PROFORMAREDOVISNING

BAKGRUND

Den 26 november 2024 tecknade Sustainion Group AB avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Skårebo Energi AB, den marknadsledande grossisten inom elbilsladdning. Tillträdet av förvärvet skedde den 3 december 2024.

Köpeskillingen uppgår till maximalt 80 MSEK och består initialt av en köpeskillning om 40 MSEK, varav 30 MSEK erläggs genom kontant betalning och 10 MSEK i form av aktier i Sustainion genom en planerad kvittningsemission riktad till säljarna. Teckningskursen i kvittningsemissionen uppgår till 1,00 SEK per aktie.

Två resultatbaserade tilläggsköpeskillingar kan komma att betalas ut, varav tilläggsköpeskillning ett för verksamhetsåret 2024 om maximalt 15 MSEK och tilläggsköpeskillning två för verksamhetsåret 2025 om maximalt 25 MSEK. I den första tilläggsköpeskillingen har säljarna av Skårebo valt att erhålla 50 procent av betalningen i form av aktier i Sustainion, i den andra tilläggsköpeskillingen har Sustainion möjlighet att välja att erlægga upp till 50 procent av betalningen i form av aktier. Kontantdelen i båda tilläggsköpeskillingar betalas med en revers som löper på 12 månader.

Med syfte att finansiera delar av förvärvet beslutade styrelsen i Sustainion, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 22 maj 2024, att genomföra en kontant nyemission av aktier med företrädesrätt för Sustainions aktieägare om högst cirka 14,9 MSEK, till en teckningskurs om 1,00 SEK.

Förvärvet kommer att ha en betydande påverkan på Sustainion-koncernens framtida resultat och ställning, varför en proformaredovisning har upprättats. Proformaredovisningen har upprättats av Bolaget och har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärvet skulle kunna ha haft på Sustainion-koncernens konsoliderade resultaträkning och balansräkningen för de nio månader som avslutades den 30 september 2024.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet tillträdades den 1 januari 2024, medan proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet tillträdades den 30 september 2024. Den information som presenteras återspeglar således inte resultat eller den finansiella ställning som Sustainion respektive Skårebo skulle haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under den angivna perioden, inte heller ger informationen någon indikation om den nya koncernens framtida resultat eller finansiella ställning. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen.

PROFORMAREDOVISNING

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultat- och balansräkningen baseras dels på reviderade koncernresultat- och koncernbalansräkningen för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 för Sustainion, hämtade från den ej reviderade delårsrapporten för 2023/2024 upprättad enligt IAS 34, dels på ej reviderade resultat- och balansräkningar 2023/2024 för Skårebo hämtade från Bolagets redovisningssystem under perioden 1 januari 2024 till och med den 30 september 2024. Sustainion Group presenterar sina finansiella rapporter i tusentals kronor (TSEK).

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i den senaste avgivna årsredovisningen för Sustainion. För detaljerade information om redovisningsprinciperna hänvisas till Sustainions årsredovisning 2023. Skårebo tillämpar Årsredovisningslagen respektive Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Vid upprättandet av proformaredovisningen har Sustainion genomfört en analys av väsentliga skillnader mellan Skårebo och Sustainions redovisningsprinciper.

IFRS 16

Leasing ska redovisas i enlighet med IFRS 16 vilket innebär att alla leasingavtal överstigande ett visst belopp och längd redovisas i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld. Framtida betalningar ses som amorteringar samt räntebetalningar av skulden, och tillgången skrivs av över nyttjandeperioden. Enligt Skårebos använda redovisningsprinciper så har dock alla leasingutgifter kostnadsförts i resultaträkningen historiskt. I proformaredovisningen har en justering för IFRS 16 genomförts (se separat kolumn nedan) baserat på de leasingkontrakt som förelåg i Skårebo under perioden 1 januari 2024 till och med 30 september 2024.

Förvärv och finansiering

Eftersom förvärvet är genomfört nyligen, har ingen fullständig förvärvsanalys ännu upprättats. I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena. Med anledning att förvärvsanalysen är preliminär redovisas övervärdet som goodwill i proformaredovisningen. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet genomförts den 30 september 2024. I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att immateriella tillgångar identifieras.

Preliminär förvärvsanalys

Belopp i TSEK

Förvärvade nettotillgångar	13 979
Köpeskilling	73 805
Goodwill	59 826

Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet består av transaktionskostnader såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare jämte ersättning till garanter. Dessa beräknas uppgå totalt till cirka 0,9 MSEK varav 0,4 MSEK utgörs av kontant garantiersättning. Transaktionskostnader belastar ej proformaresultaträkningen eftersom de uppstår efter den 30 september 2024 och således ej ingår i Sustainions resultat för perioden 1 januari – 30 september 2024. Transaktionskostnader har däremot beaktats i proformabalansräkningen och redovisas som en övrig kortfristig skuld såsom om förvärvet och hänförliga kostnader inträffat före 30 september 2024. Transaktionskostnader hänförliga till garantiersättning beaktas under eget kapital i proformabalansräkningen. De transaktionskostnaderna antas vara ej avdragsgilla. Då 100 procent av företrädesemissionen är säkerställd genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden har proformaredovisningen upprättats som om att företrädesemissionen redan har skett vid 30 september 2024.

PROFORMA RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Sustainion Group - ej reviderat IFRS	Skårebo - ej reviderat K3	Justeringar i redovisningsprinciper - ej reviderat	Förvävsrelaterade poster och justeringar - ej reviderat	Resultaträkningen proforma - ej reviderat
	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30
Nettoomsättning	118 281	166 255			284 536
Förändring av produkter i arbete	-4 013	-			-4 013
Övriga rörelseintäkter	7 000	627			7 627
Summa rörelseintäkter	121 268	166 882	-	-	288 150
Rörelsens kostnader					
Varukostnad	-51 765	-138 705			-190 470
Övriga externa kostnader	-16 134	-9 347	-829	A	-26 310
Personalkostnader	-35 776	-7 854			-43 630
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 632	-83	702	B	-11 013
Rörelseresultat (EBIT)	5 961	10 893	-127	-	16 727
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	522	170			692
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 422	-1	127	C	-4 296
Resultat efter finansiella poster	2 061	11 062	-	-	13 123
Skatt på årets resultat	734	-2 279			-1 545
Årets resultat	2 795	8 783	-		11 578
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 023	8 783	-	-	11 806
Innehav utan bestämmande inflytande	-228	-	-	-	-228

PROFORMA BALANSRÄKNING

	Sustainion Group - ej reviderat (IFRS)	Skårebo - ej reviderat (K3)	Justeringar i redovisningsprinciper - ej reviderat	Förvärvsrelaterade poster och justeringar - ej reviderat	Balansräkning proforma - ej reviderat
<i>Belopp i TSEK</i>	2024-09-30	2024-09-30	2024-09-30	2024-09-30	2024-09-30
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	83 764	-		59 826 D	143 590
Materiella tillgångar	6 817	392			7 209
Nyttjanderättstillgångar	51 873	-	3 968 E		55 841
Övriga finansiella anläggningstillgångar	9 855	-		89 F	9 944
Summa anläggningstillgångar	152 309	392	3 968	59 915	216 584
Omsättningstillgångar					
Varulager	39 162	43 835			82 997
Kundfordringar	25 394	29 533			54 927
Övriga fordringar	8 694	5 260	-352 G		13 602
Kassa och bank	6 865	3 859		4 468 H	15 192
Summa omsättningstillgångar	80 115	82 487	-352	4 468	166 718
Summa tillgångar	232 424	82 879	3 616	64 383	383 302
Eget kapital och skulder					
Eget kapital hänförligt till moderföretaget					
	99 208	13 979		10 078 I	123 265
Minoritetsintresse	581	-		-	581
Summa eget kapital	99 789	13 979		10 078	123 846
Skulder					
Långfristiga skulder					
Långfristiga leasingkulder	46 227	-	2 557 J		48 784
Skulder till kreditinstitut	9 169	-		16 000 K	25 169
Övriga skulder	6 683	1 320		33 805 L	41 809
Summa långfristiga skulder	62 079	1 320	2 557	49 805	115 761
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	28 988	-		4 000 K	32 988
Kortfristiga leasingkulder	8 498	-	1 059 J		9 557
Leverantörsskulder	16 612	62 563			79 175
Övriga kortfristiga skulder	16 458	5 017		500 M	21 975
Summa kortfristiga skulder	70 556	67 580	1 059	4 500	143 695
Summa eget kapital och skulder	232 424	82 879	3 616	64 383	383 302

NOTER TILL PROFORMA RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

A Övriga externa kostnader Inom ramen för justering av IFRS 16, har de faktiska hyreskostnaderna i Skårebo under perioden omklassificerats från övriga externa kostnader om 829 TSEK.

B Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar Inom ramen för justering av IFRS 16, har avskrivningar på ntjtjanderättstillgångar påverkat resultaträkningen med 702 TSEK under perioden.

C Räntekostnader och liknande resultatposter Inom ramen för justering av IFRS 16, har räntekostnader på leasingskulden uppgått till 127 TSEK under perioden.

D Immateriella tillgångar I den preliminära förvärvsanalysen av Skårebo uppgår ej fördelade övervärden till 59 826 TSEK.

E Nyttjanderättstillgångar Inom ramen för justering av IFRS 16, har nyttjanderättstillgångar identifierats per 30 september 2024 om 3 616 TSEK.

F Uppskjuten skattefordran Uppskjuten skattefordran har beräknats med 20,6 procent på uppskattade emissionskostnader som bedöms vara avdragsgilla. Emissionskostnader kopplade till kontant garantiersättning beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK.

G Övriga fordringar Förutbetalda kostnader ingår i posten övriga fordringar. Förutbetalda kostnader har minskat med 352 TSEK i proformaredovisningen till följd av att förutbetalda hyreskostnader har omklassificerats till nyttjanderättstillgångar i justeringen för IFRS 16.

H Likvida medel I likvida medel görs två separata justeringar i proformaredovisningen:

1: Likvida medel ökar med företrädesemissionen om totalt 14,9 MSEK brutto, efter avdrag för emissionskostnader om 0,4 MSEK, innebär det en nettopåverkan på likvida medel om 14,5 MSEK.

2: Den kontant delen av förvärvet minskar likvida medel med 10 MSEK.

I Eget kapital I eget kapital görs följande justeringar i proformaredovisningen:

1: Företrädesemissionen om brutto 14,9 MSEK ökar eget kapital med 14,6 MSEK netto efter avdrag för emissionskostnader, netto efter skatteeffekt om cirka 0,4 MSEK.

2: Kvittningsemissionen om 10 000 000 aktier i Sustainion riktad till säljarna av Skårebo till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen om 1,00 SEK ökar eget kapital med 10 MSEK.

3: Justeringen av eget kapital inkluderar även elimineringen av det förvärvade bolagets eget kapital.

J Leasingskuld Inom ramen för justering av IFRS 16 har leasingskulder identifierats per 30 september 2024 om totalt 3 616 TSEK, varav 1 059 TSEK förfaller inom ett år och har klassificerats som kortfristiga leasingskulder.

K Skulder till kreditinstitut Den kontanta köpeskillingen finansierades genom nytt banklån om 20 MSEK varav 4 MSEK förfaller inom ett år och har klassificerats som kortfristiga skulder till kreditinstitut.

L Övriga skulder (långfristiga) Förvärvet av Skårebo omfattar ett avtal om två resultatbaserade tilläggsköpeskillingar, som maximalt kan uppgå till 40 MSEK i odiskonterat belopp. Sustainion gör initialt bedömningen att 100 procent av tilläggsköpeskillingarna kan komma att utfalla. I och med att de aktier som eventuellt kommer att emitteras som betalning av villkorad köpeskillning är ett variabelt antal aktier så redovisas åtagandet som en finansiell skuld, som värderas till verkligt värde vid varje balansdag. Verkligt värde av tilläggsköpeskillingar har i proformabalansräkningen uppskattats till 33,8 MSEK och redovisats som en övrig långfristig skuld.

M Övriga skulder (kortfristiga) Transaktionskostnader för förvärvet har uppskattats till 500 TSEK och skuldförs samt minskar eget kapital i proformaredovisningen.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Enligt Sustainions bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 120 000 000 och högst 480 000 000. Per dagen för Memorandumet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 81 974 265,00 SEK fördelat på totalt 163 948 530 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Varje aktie ger 1 röst. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara med inga restriktioner i aktieägares rätt i övrigt. Aktien är upptagen till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet SUSG med ISIN-kod SE0002067421. Det existerar så vitt Bolaget känner till inte några överenskommelser eller annat som kan förändra kontrollsituationen i Bolaget. Bolaget äger heller inte aktier i andra bolag som Bolaget bedömer har betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation.

FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL

Vid full teckning av aktier i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 7 452 205,50 SEK, från 81 974 265,00 SEK till 89 426 470,50 SEK.

FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER

Vid full teckning av aktier i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget öka med 14 904 411 nya aktier, från 163 948 530 aktier till 178 852 941 aktier. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare och några utfästelser om lock-up. Sustainion är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för Memorandumet utgör följande aktieägare redovisade i nedan tabell Bolagets tio största ägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %	Andel av kapital och röster, %
AB Krösamaja	27 976 965	17,1%	17,1%
Jovitech Invest AB	24 760 428	15,1%	15,1%
Fore C Investment Holding AB	22 450 517	13,7%	13,7%
P&P Utveckling AB	20 988 136	12,8%	12,8%
JMP Invest Rimbo AB	12 000 000	7,3%	7,3%
BW Förvaltning AB	3 980 937	2,4%	2,4%
Swedbank Försäkring AB	3 399 667	2,1%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 386 365	2,1%	2,1%
Rogghold AB	2 782 565	1,7%	1,7%
KL Capital AB	2 647 826	1,6%	1,6%
Övriga (drygt 1 000 st)	39 575 124	24,1%	24,1%
Summa	163 948 530	100,0%	100,0%

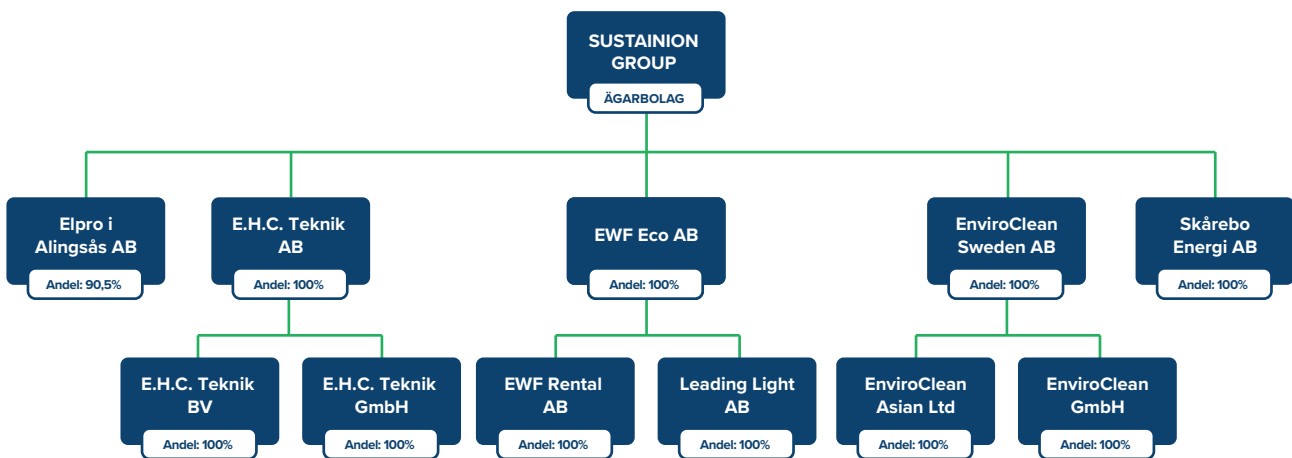
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ASSOCIATIONSFORM

Bolaget med firma (tillika handelsbeteckning) Sustainion Group AB, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) med organisationsnummer 556405–9367 Bolagets LEI-kod är 5493002GB8QIJF38J327, och Bolaget har sitt säte i Göteborg kommun och är registrerat i Sverige. Bolagets adress är Uggedalsvägen 45, 427 40 Billdal med telefonnummer +46 (0) 31 788 66 80. Bolaget registrerades den 10 september 1990 och har sedan dess bedrivit verksamhet. Enligt verksamhetsbeskrivningen är föremålet för Bolagets verksamhet att, utöver att tillhandahålla koncerngemensamma tjänster, köpa, sälja, äga och förvalta fast och lös egendom (inklusive aktier i dotter- och intressebolag) samt utföra tjänster i anslutning härtill och därmed förenlig verksamhet.

LEGAL ORGANISATION

Den legala organisationen för Sustainion Group redovisas i nedan organisationsschema.



TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER M.M.

Optionsprogram 2023

Den 24 maj 2023 fattade bolagsstämman beslut om att införa ett teckningsoptionsprogram riktade till befintliga och inom överskådlig tid blivande ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen med utgivande av 1 600 000 teckningsoptioner samt ett nytt långsiktigt incitamentsprogram till en enskild styrelseledamot med utgivande om 80 000 teckningsoptioner. Teckning av aktier enligt optionsprogrammet ska ske under tiden från och med den 1 juli 2026 till och med den 31 juli 2026 samt teckning av aktier enligt optionsprogrammet för styrelseledamot ska ske under tiden från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Sustainion. Till följd av att teckningsoptionerna överläts på marknadsmässiga villkor kommer inga kostnader för arbetsgivaravgifter att åläggas bolaget med anledning av teckningsoptionsprogrammen.

Utöver ovan beskrivna program har Bolaget har per dagen för offentliggörandet av Memorandumet inga övriga utestående teckningsoptioner

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Sedan tiden för det senaste årsbokslutet har Bolaget inte haft några transaktioner med närstående parter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Det förekommer i detta Memorandum viss information från rapporter från tredje part i marknadsbeskrivningen ovan. Informationen har införlivats genom hänvisning i anslutning till sådan information. Denna information är noga övervägd och bedöms väl genomarbetad, men läsaren uppmärksammas på att de i vissa fall framåtriktade uttalanden från tredje part, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörs part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna information felaktig eller missvisande. Utöver den ovan nämnda informationen förekommer det i detta Memorandum inga utlåtanden eller rapporter från tredje part.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

UTDELNINGSPOLICY

Ingen beslutad utdelningspolicy finns, alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen. (2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission som även biträtt Sustainion i upprättandet av Memorandumet. Partner Fondkommission är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

REGISTRERING AV MEMORANDUMET

Varken teckningsrätter, BTA eller aktier i Sustainion har registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

ÖVRIGT

En investering i aktier är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som återfinns i detta Memorandum, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om cirka 8,7 MSEK. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser motsvarande upp till cirka 59 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. Vidare omfattas emissionen av garantiåtaganden om cirka 6,2 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Företrädesemissionen. För emissionsgarantierna utgår en kontant garantiersättning om sju (7) procent. För teckningsförbindelserna utgår inte någon ersättning. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till 14,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantierna medför ingen rätt att få tilldelning i Företrädesemissionen utan endast en skyldighet att teckna aktier i mån av behov. Teckningsåtaganden samt garantiåtaganden är inte säkerställda genom exempelvis förhandstransaktioner, bankgaranti, pantsättning eller liknande.

Namn	Adress	Ingånget datum	Teckningsåtagande (TSEK)	Garanti (TSEK)
AB Krösamaja ¹	Kofferdalsvägen 37, 427 35 Billdal	2024-11-25	2 543	
Jovitech Invest AB ²	Stora Åvägen 21, 436 34 Askim	2024-11-25	2 251	1 586
Fore C Investment Holding AB ³	Kungsportsavenyen 4, 411 36 Göteborg	2024-11-25	2 041	
P&P Utveckling AB ⁴	Näsets Backaväg 62 a, 421 66 Västra Frölunda	2024-11-25	1 908	1 345
Tellus Equity Partner AB ⁵	Artillerigatan 40b, 114 45 Stockholm	2024-11-25		3 230
Totalt			8 743	6 161

- 1 Bolagets verkliga huvudmän är Magnus Greko och Jörgen Hentschel
- 2 Bolagets verkliga huvudmän är Carl Schneider och Chatarina Schneider
- 3 Bolagets verkliga huvudman är Göran Nordlund
- 4 Bolagets verkliga huvudmän är Henrik Pålsson och Karin Johanna Pålsson
- 5 Bolagets verkliga huvudmän är Magnus Greko, Jörgen Hentschel och Göran Nordlund

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

EMITTENTEN

Emittent av Aktierna (som definierade häri) är Sustainion Group AB, ett publikt bolag registrerat i Sverige med hemsida: www.sustainion.se, och LEI-kod 5493002GB8QIJF38J327.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Finansinspektionen ("FI") är den behöriga myndigheten enligt EU:s Prospektförordning. Detta dokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i EU:s Prospektförordning och har inte granskats och godkänts av FI.

EFTERLEVAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHETEN OCH SKYLDIGHETEN ATT OFFENTLIGGÖRA INFORMATION

Bolaget har fortlöpande efterlevt rapporteringsskyldigheten och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel på Spotlight ock Market, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG (det s.k. öppenhetsdirektivet) och förordning (EU) nr 596/2014 ("Marknadsmissbruksförordningen").

OBLIGATORISK INFORMATION

Den obligatoriska information som Bolaget offentliggör i enlighet med skyldigheten att löpande offentliggöra information samt Bolagets senast upprättade prospekt enligt EU:s Prospektförordning finns tillgänglig på Sustainions hemsida (www.sustainion.se).

UTTALANDE OM INSIDERINFORMATION

Vid tidpunkten för Erbjudandet (som det definieras häri) skjutet Bolaget inte upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan granskas på Sustainions webbplats <https://www.sustainion.se> samt på Bolagets IR-sida hos [spotlightstockmarket.com](https://www.spotlightstockmarket.com).

- Historisk finansiell information för Sustainion (resultaträkning på sida 25, balansräkning på sida 26, kassaflödesanalys på sida 28, förvaltningsberättelse på sida 21 och noterna på sidorna 34 – 58 i årsredovisningen för 2023.
- Historisk finansiell information för Sustainion (resultaträkning på sida 22, balansräkning på sida 23, kassaflödesanalys på sida 25, förvaltningsberättelse på sida 18 och noterna på sidorna 31 – 55 i årsredovisningen för 2022.
- Historisk finansiell information för Sustainion (resultaträkning på sida 6, balansräkning på sida 7, och kassaflödesanalys på sida 9 i delårsrapporten för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30.

De delar av Sustainions årsredovisning för 2023, 2022 och den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30 som inte införlivas anses inte vara relevanta för Memorandumet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för 2023, 2022 och den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 2024-01-01 t.o.m. 2024-09-30 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns tillgängliga på Sustainions webbplats <https://www.sustainion.se> samt på Bolagets IR-sida hos [spotlightstockmarket.com](https://www.spotlightstockmarket.com)

ADRESSER

BOLAGET

Sustainion Group AB
Uggledalsvägen 45
SE- 427 40 Billdal
Tel. +46 (0)31-788 66 80

FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE- 411 09 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

