



Bolagsbeskrivning

VIMAB Group AB (publ)

Bolagsbeskrivning upprättad i samband med byte av verksamhetsinriktning och namn för Headsent AB (publ) till VIMAB Group AB (publ) med anledning av förvärv och den fortsatta noteringen på Nasdaq First North Growth Market Sweden.

Nasdaq First North Growth Market Disclaimer

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaq gruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, som definierad i EU lagstiftning (samt implementerad i nationell lagstiftning). Istället är de underkastade mindre omfattande regler och förordningar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq godkänner emittenters ansökan om upptagande till handel. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Bolagsbeskrivningen, se avsnittet "Viktig information"

1. Viktig information

1.1. Allmänt

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av att styrelsen för Headsent AB (publ) u.n.ä till VIMAB Group AB (publ), org.nr 556852-5843, har beslutat att inge ansökan om fortsatt notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market Sweden ("Nasdaq First North" respektive "Fortsatt Notering") i samband med byte av namn och verksamhetsinriktning med anledning av förvärv av ett (1) verksamhetskoncern vilket närmare beskrivs under avsnittet "Bakgrund och motiv till Transaktionen och Fortsatt Notering". Nasdaq First North är en så kallad handelsplattform eller multilateral trading facility ("MTF") som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Med "VIMAB", "Bolaget" eller "VIMAB-gruppen" avses i Bolagsbeskrivningen, beroende på sammanhanget, Headsent AB (publ) u.n.ä till VIMAB Group AB (publ), den företagsgrupp i vilken VIMAB Group AB (publ) är moderbolag eller något dotter- eller intressebolag i företagsgruppen. Med "Gruppen" avses i Bolagsbeskrivningen samtliga, eller något, av bolagen i VIMAB-gruppen.

Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Bolagsbeskrivningen har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skälet är, att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den Fortsatta Noteringen av aktier som Bolagsbeskrivningen avser. Bolagsbeskrivningen har granskats och godkänts av Nasdaq Stockholm AB.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Innan en investerare fattar ett investeringsbeslut måste denne förlita sig på en självständig och noggrann bedömning av VIMAB och denna Bolagsbeskrivning, 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 denna Bolagsbeskrivning samt eventuella tillägg till denna Bolagsbeskrivning. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i denna Bolagsbeskrivning. 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.

Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får inte distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i VIMAB har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftning i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

1.2. Tillämplig lag och tvistelösning

Bolagsbeskrivningen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

1.3. Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspubliceringar och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Bolagsbeskrivningen och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter

och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i denna Bolagsbeskrivning inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

1.4. Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Bolagsbeskrivningen har, i vissa fall, avrundats och därför summerar tabellerna i Bolagsbeskrivningen nödvändigtvis inte korrekt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK och "TSEK" indikerar tusen SEK. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

1.5. Framåtriktade uttalanden

Bolagsbeskrivningen innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförliga till historiska fakta eller händelser samt uttalanden som är hänförliga till framtiden eller innehåller uttryck som, exempelvis, "kan", "förväntar", "anser", "bedömer", "uppskattar", "förutser", "planerar", "avser", "kommer", "ska", "bör" eller uttalanden med liknande innebörd. De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Bolagsbeskrivningen återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling baserad på för Bolaget kända förhållanden och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen. Även om Bolagets anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt.

Framtidsinriktad information är alltid förenad med kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen beaktat att framtida resultat och utveckling, liksom andra förhållanden som omfattas av framåtriktade uttalanden, kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First Norths regelverk eller andra för Bolaget bindande föreskrifter.

1.6. Finansiell och legal rådgivare

Evli Corporate Finance AB ("Evli") är finansiell rådgivare till Bolaget och har biträtt VIMAB Holding vid upprättandet av denna Bolagsbeskrivning tillsammans med hjälp av Wigge & Partners Advokat KB ("Wigge") som agerat legal rådgivare till VIMAB Holding. Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen härrör från Bolaget friskriver sig Evli och Wigge från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning. Westerberg & Partners Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget vid transaktionsrelaterade frågor.

1.7. Information från tredje part

Bolagsbeskrivningen innehåller viss information, däribland marknads- och branschinformation, som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

1.8. Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolags aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna på handelsplatsen efterlevs. Med "Certified Adviser" avses Mangold Fondkommission AB som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

2. Innehållsförteckning och Aktieinformation

1. VIKTIG INFORMATION	2
2. INNEHÅLLSFÖRTECKNING OCH AKTIEINFORMATION	3
3. DEFINITIONER	5
4. BAKGRUND OCH MOTIV TILL TRANSAKTIONEN OCH FORTSATT NOTERING	6
5. TILLTRÄDANDE VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET	9
6. VERKSAMHETSBESKRIVNING	10
7. MARKNADSÖVERSIKT	22
8. RISKFAKTORER	27
9. HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	33
10. KOMMENTARER TILL DEN HISTORISKA FINANSIELLA UTVECKLINGEN	41
11. KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	43
12. PROFORMAREDOVISNING	44
13. STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	60
14. BOLAGSSTYRNING	66
15. AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	68
16. LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	71
17. FÖRESLAGEN BOLAGSORDNING FÖR VIMAB	75
18. ADRESSER	76

Aktieinformation

Kortnamn för aktierna på Nasdaq Stockholm

VIMAB

ISIN

SE0007439633

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2022

10 augusti 2022

Delårsrapport Q3 2022

27 oktober 2022

Bokslutskommuniké

10 februari 2023

Årsstämma

12 maj 2023

3. Definitioner

”**Bolaget**”, ”**VIMAB**” eller ”**VIMAB-gruppen**” avser, beroende på sammanhanget, Headsent AB (publ) u.n.ä till VIMAB Group AB (publ), den företagsgrupp i vilken VIMAB Group AB (publ) är moderbolag eller något dotter- eller intressebolag i företagsgruppen

”**Bolagsbeskrivningen**” avser denna Bolagsbeskrivning inklusive tillhörande handlingar

”**Certified Adviser**” avser Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267, som är Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North

”**Efter Transaktionen**” avser tidpunkt vid vilken Transaktionen och förvärven av Målbolaget har godkänts på Extra bolagsstämman samt övriga villkor för Transaktionen

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074

”**Evli**” avser Evli Corporate Finance AB, org.nr 556919-2999

”**Extra Bolagsstämman**” avser extraordinär bolagsstämma i Bolaget planerad till den 27 juli 2022

”**Fortsatt Notering**” avser ansökan om fortsatt notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North i samband med Transaktionen

”**Gruppbolag**” avser samtliga, eller något, av bolagen i VIMAB-gruppen

”**Kvittningsemissionen**” avser föreslagna nyemissionen för innehavare av säljarreverser i Målbolaget (totalt 16 681 543 aktier avseende köpeskilling)

”**LarsLap**” avser LarsLap International AB, org.nr 556537-7602

”**Mangold**” avser Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267

”**MSEK**” avser miljoner SEK

”**Målbolaget**” avser VIMAB Holding

”**Nasdaq First North**” avser handelsplatsen Nasdaq First North Growth Market Sweden

”**Preferensaktierna**” avser preferensaktierna i VIMAB Holding

”**Sanocon**” avser SANOCON AB, org.nr 556869-0324

”**SEK**” avser svenska kronor

”**Steambox**” avser Steambox AB, org.nr 556919-8780

”**Säljarreverser**” avser skuldebrev som används för finansiering av förvärv av Bolaget. Syftet med respektive säljarrevers är att användas för att betala för nyemitterade aktier i Bolaget

”**Tank Tech**” avser Tank Tech International AB, org.nr 559130-2087

”**Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning**” avser datum för offentliggörande av denna Bolagsbeskrivning

”**Tottes**” avser Tottes Svets & Industrimontage AB, org.nr 556698-9132

”**Transaktionen**” avser genomförande av förvärvet av Målbolaget och Kvittningsemissionen

”**TSEK**” avser tusen SEK

”**U.S. Securities Act**” avser United States Securities Act från 1993 i dess nuvarande lydelse

”**VIMAB AB**” avser VIMAB Aktiebolag, org.nr 556271-0680

”**VIMAB BESS**” avser VIMAB BESS AB, org.nr 556760-0175

”**VIMAB DOO**” avser det serbiska av VIMAB Holding helägda dotterbolaget VIMAB DOO, Identifikationsnummer: 21746258

”**VIMAB Holding**” avser VIMAB Holding AB, org.nr 559123-9313, som är moderbolag till helägda VIMAB, VIMAB AB, VIMAB BESS, LarsLap, Tottes, Sanocon, Steambox och Tank Tech

”**Wigge**” avser Wigge & Partners Advokat Kommanditbolag, org.nr 969781-6107

”**Årsstämman**” avser ordinarie bolagsstämma i Bolaget som hölls den 31 mars 2022

4. Bakgrund och motiv till transaktionen och fortsatt notering

4.1. Transaktionen i korthet

Bolaget har den 31 maj 2022 ingått ett villkorat avtal avseende förvärv av samtliga stamaktier i VIMAB Holding AB ("Målbolaget"). För närmare beskrivning av Målbolaget, se avsnittet Verksamhetsbeskrivning. Förvärvet föreslås finansieras genom betalning med säljarreverser. Syftet med respektive säljarrevers är att användas för att betala för 16 681 543 nyemitterade aktier i Bolaget ("Kvittningsemissionen") till en kurs om 8,99 SEK per aktie och med ett kvotvärde om 0,2 SEK per aktie. I samband med förvärvet av Målbolaget och genomförandet av Kvittningsemissionen avser Bolaget byta namn till VIMAB Group AB (publ). Genomförandet av förvärvet av Målbolaget, Kvittningsemissionen och skapandet av VIMAB-gruppen benämns tillsammans "Transaktionen". Bolagets befintliga verksamhet genom varumärket Headsent kommer enligt förslaget att upphöra. Förvärvet av Målbolaget är huvudsakligen villkorat av (i) att extraordinär bolagsstämma i Bolaget planerad till den 27 juli 2022 ("Bolagsstämman") godkänner förvärvet, (ii) att Bolaget erhåller nödvändig finansiering genom att Bolagsstämman röstar igenom beslut om att ändra bolagsordningen och att genomföra Kvittningsemissionen, (iii) att Nasdaq Stockholm AB har granskat denna Bolagsbeskrivning och (iv) andra sedvanliga tillträdesvillkor.

Målbolaget genererade en nettoomsättning om 203,3 MSEK med ett rörelseresultat om -21,2 MSEK under räkenskapsåret 2021. Med anledning av Transaktionen har proformaräkenskaper upprättats. Enligt Proformaredovisningen genererade VIMAB-gruppen, dvs. inklusive Headsent, proforma under samma period en nettoomsättning om 203,3 MSEK med ett rörelseresultat om -23,2 MSEK.

4.2. VIMAB

Syftet med bildandet och noteringen av VIMAB-gruppen är att ge VIMAB Holding AB och dess Gruppbolag tillgång till kapitalmarknaden och en diversifierad bas av aktieägare, vilket styrelsen i Bolaget bedömer gynnsamt för Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. VIMAB arbetar aktivt både med att expandera den befintliga verksamheten i Gruppbolagen samt med uppsökandet av nya förvärvskandidater som skulle passa in VIMAB-gruppen. För att säkerställa att Bolaget har den finansiella förmågan att nyttja dessa tillväxtpotentialer är styrelsens bedömning att de långsiktiga affärsmöjligheterna och värdeskapandet för nuvarande och tillkommande aktieägare realiserar bäst genom att verka i en noterad miljö på Nasdaq First North. Att verka i noterad miljö bidrar både till den långsiktiga tillgången på kapital samt bygger stort förtroende i relationen till marknads intressenter genom de krav på transparens och regelbundenhet som det innebär att vara noterad.

4.3. Headsent

Headsent AB (publ), tidigare Capacent Holding AB (publ), var aktiv inom managementkonsultindustrin genom varumärket Capacent fram till september 2021, då verksamhetsområdet avyttrades. Detta följde styrelsens bedömning att Bolaget skapade högst aktieägarvärde genom att låta managementkonsultverksamheten fortsätta växa i en mer digital miljö, med för affärsområdet högre tillväxtpotential än vad som hade kunnat uppnås inom Bolaget. Efter detta kvarstod Bolagets verksamhet inom Executive Search och Interim Management-affärsområdena genom de tre delägda dotterbolagen Capasearch, Capacify samt Commended.ai, vilka Bolagets extra bolagsstämma i december 2021 beslöt att avyttra genom sitt godkännande av ett mottaget bud för samtliga av Bolagets andelar i desamma. Köpeskillingarna från ovan beskrivna avyttringar har sedermera till största del skiftats ut till Bolagets aktieägare, och under innevarande räkenskapsår har ingen operationell verksamhet kvarstått i Bolaget.

4.4. Ändringar i Bolagets styrelse och ledning

Huvudaktieägarna, som representerar 49 procent av rösterna i Bolaget, ämnar att inför Bolagsstämman som ska besluta om Transaktionens genomförande föreslå vissa förändringar i Bolagets styrelse. Föreslagen styrelse avser därefter göra vissa förändringar i Bolagets ledning. För styrelsen föreslås val av Gunnar Jardelöv som styrelseordförande och Peter Fredell, Peter Serlachius, Hanna Myhrman, Emma Westerberg och Ludvig Wisell som styrelseledamöter. Vidare föreslås nyval av Joakim Hörwing som styrelseledamot. Övriga nuvarande styrelseledamöter kommer att lämna styrelsen.

För ledningen avser den nya styrelsen i Bolaget att ersätta befintlig ledning i sin helhet med Peter Fredell som ny VD, Anna Bonde som ny CFO, Markus Anglered som ny Vice VD och Philip Appelsved som ny försäljningschef i koncernen. Den föreslagna ledningen och perioden för tillträde av den nya ledningen beskrivs närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor", i denna Bolagsbeskrivning.

Det övergripande målet för den föreslagna styrelsen och koncernledningen är att långsiktigt nyttja de ökade möjligheter som en växande industriservicemarknad ger, och att tillsammans med Gruppbolagens ledning skapa aktieägarvärde.

Den föreslagna styrelsen och koncernledningen gör bedömningen att VIMAB-gruppen idag är väl positionerad för att växa verksamheten med en kombination av förvärv och organisk tillväxt. VIMAB-

gruppen har en väl utarbetad process som föreslås drivas av den nya koncernledningen för att identifiera lämpliga specialistbolag inom industriservicemarknaden med starka marknadspositioner, stabila kassaflöden och motiverade företagsledningar där VIMAB-gruppen har förutsättningar att positivt bidra till fortsatt lönsam tillväxt.

Genomförandet av Transaktionen och den Fortsatta Noteringen ger VIMAB-gruppen tillgång till kapitalmarknaden samt en väl diversifierad bas av aktieägare vilket skapar finansiell styrka och rätt förutsättningar för att genomföra den av den föreslagna styrelsen och koncernledningen tilltänkta strategin.

4.5. Köpeskilling avseende Målbolaget

Köpeskillingen för förvärvet av Målbolaget uppgår till totalt 150 000 000 SEK. Köpeskillingen betalas vid

tillträdet genom en kvittningsemission ("Kvittningsemissionen")

Läs mer om de huvudsakliga villkoren för förvärvet av Målbolaget under avsnittet "Väsentliga avtal".

4.6. Ägarstruktur i VIMAB Holding AB innan Transaktionen

VIMAB Holding AB kapitaliseras vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning av 500 stamaktier och 1 540 preferensaktier i eget kapital. En stamaktie medför en röst och en preferensaktie medför en tiondels röst. Preferensaktierna ägs av Scandinavian Credit Fund I AB (publ) och medför företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning om 8 500 SEK per aktie. Minskning av aktiekapital kan äga rum efter beslut av bolagsstämman med enkel majoritet genom inlösen av preferensaktier för ett belopp om 100 000 SEK per aktie.

VIMAB Holding aktieägare före Transaktionen	Andel stamaktier	Stamaktier	Preferensaktier
Fredell & Co AB	27,2%	136	
Riddargatan Förv. AB	23,0%	115	
Markus Anglered	12,4%	62	
Kent Mösch	11,0%	55	
Tony Johansson	11,0%	55	
Sebastian Sjöblom	9,4%	47	
Anna Bonde	6,0%	30	
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	0,0%		1 540
Summa	100,0%	500	1 540

4.7. Ny ägarstruktur m.m. efter Transaktionen

Bolagets största aktieägare, efter genomförande av Transaktionen, blir Fredell & Co AB med ett aktieinnehav om cirka 23,4 procent. Befintliga aktieägare i Bolaget kommer efter genomförande av Transaktionen att ha ett aktieinnehav om cirka 14 procent. Transaktionen kommer att innebära en total

utspädningseffekt om cirka 86 procent. Antal utestående aktier kommer i samband med Transaktionen öka från befintliga 2 715 600 till 19 397 143 aktier. Preferensaktierna förblir kvar i Vimab Holding AB och förändras inte i natur som följd av transaktionen

VIMAB Group AB aktieägare efter Transaktionen	Andel stamaktier	Stamaktier
Fredell & Co AB	4 537 380	23,4%
Riddargatan Förv. AB	3 836 755	19,8%
Markus Anglered	2 068 511	10,7%
Kent Mösch	1 834 970	9,5%
Tony Johansson	1 834 970	9,5%
Sebastian Sjöblom	1 568 065	8,1%
Anna Bonde	1 000 893	5,2%
Carina och Daniel Jilkén genom bolag	689 002	3,6%
Edvard Björkenheim privat och genom bolag	287 822	1,5%
Joakim Hörwing privat och genom bolag	274 352	1,4%
Thomas Lundström genom bolag	96 629	0,5%
Avanza Pension	76 701	0,4%
Top 12	18 106 049	93,3%
Övriga	1 291 094	6,7%
Totalt	19 397 143	100,0%

4.8. Indikativ tidsplan för Transaktionen

Under förutsättning att villkoren för Transaktionen uppfylls ser den indikativa tidsplanen för Transaktionen ut som följer:

- Genomförande av Extraordinära Bolagsstämman – 27 juli 2022
- Preliminär sista dag för handel i Bolagets aktier under kortnamnet HEAD – 28 juli 2022
- Preliminär första dag för handel i Bolagets aktier under kortnamnet VIMAB – 29 juli 2022
- Beräknad registrering av Kvittningsemissionen – 5 augusti 2022

4.9. Styrelsens försäkran

Styrelsen i Headsent AB (publ) u.n.ä till VIMAB Group AB (publ) är ansvarig för den information som lämnas i Bolagsbeskrivningen, som har upprättats med anledning av beslutet att genomföra Transaktionen och ansökan om Fortsatt Notering på Nasdaq First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som skapas genom Bolagsbeskrivningen samt att all relevant information från styrelseprotokoll, revisorns dokumentation och övriga interna dokument har redogjorts för i Bolagsbeskrivningen.

21 juli 2022

Styrelsen

Headsent AB (publ) u.n.ä till VIMAB Group AB (publ)

5. Tillträdande Verkställande Direktören har ordet

Vi på VIMAB har tydligt fokus på svensk innovation & hållbarhet. Vår företagsgrupp främjar miljön på olika sätt genom våra dotterbolag och intressebolag. Vi håller vattenkraften levande i Norrland, industrin miljösäker över hela Sverige och sanerar olja och kemikalier. Vi renar dricksvatten och matavfall och dessutom har vi startat en ny verksamhet inom industribatterier där vi säljer, driftar, och underhåller stora batterier som bidrar till att hålla elförbrukning och eltilförsel på låga och säkra nivåer.

Under de senaste åren har vi byggt upp en stark organisation med bred erfarenhet inom industriservice med fokus på innovation och hållbarhet. En stark organisation är fundamental för det högteknologiska helhetspaket vi erbjuder inom service, drift, sanering och återvinning. Vi tar oss an både små och stora projekt inom våra verksamhetsområden. Vår långa erfarenhet och vår spetskompetens inom varje område borgar för god kvalitet.

5.1. I framkant av utvecklingen

VIMAB Groups alla affärsområden handlar om att renovera, sanera, återvinna, byta ut och förbättra, inom i princip all industri. Vi har tydliga miljömål och vill vara i framkant av utvecklingen.

Vi är miljö- och arbetscertifierade enligt ISO-certifikat. Vårt miljöarbete ska kännetecknas av en helhetssyn, kontinuerlig förbättring, förebyggande av föroreningar och effektivt resursutnyttjande. I praktiken innebär detta bl.a. att vi följer tillämplig miljölagstiftning och andra bindande krav, att vi aktivt söker alternativ för att sänka vår energiförbrukning samt minska utsläpp från transporter och att vi avsätter tid och resurser för att utbilda vår personal och därmed skapa ett aktivt engagemang för miljö och hållbarhet i verksamheten. Långsiktigt har VIMAB även målsättningen att följa EU:s hållbarhetstaxonomi.

Vi driver utvecklingen i klimatarbetet bland annat genom stora satsningar inom området för större industribatterier genom dotterbolaget VIMAB BESS. Vi vill driva utvecklingen och vi tror att energilagring är en nyckel i klimatarbetet.

VIMAB Groups olika verksamhetsområden och branscher såsom ventilservice för kraft & värmeverk, kärnkraftverk och petrokemibranschen, och sanering av svårtillgängliga oljetankers, kräver utbildad personal, lång erfarenhet och flera certifieringar och tillstånd. Det ställer höga krav på vår organisation att följa koncernens miljö- och hållbarhetsmål i varje projekt.

5.2. Uppnä nästa nivå som ett noterat bolag

Vi tror starkt på vårt bolag och ser en strategisk vikt i att fortsätta resan som ett noterat bolag på Nasdaq First North, med bland annat ökad kännedom om VIMAB och



VIMABs viktiga arbete inom svensk innovation och hållbarhet.

Våra prioriteringar är att fortsatt växa organiskt och via förvärv, effektivisera verksamheten och utveckla nya tekniska lösningar. För detta ändamål ser vi att tillgången till kapitalmarknaden kommer att spela en betydande roll för att möjliggöra verkställandet av vår strategi.

Vi hälsar framtida aktieägare välkomna och jag och mina medarbetare kommer tillsammans att arbeta för att skapa ett, under lönsamhet, snabbt växande bolag.

Peter Fredell

Tillträdande VD, VIMAB Group AB (publ)

6. Verksamhetsbeskrivning

6.1. Översikt VIMAB

VIMAB är en svensk bolagsgrupp som förvaltar och utvecklar industriservicebolag särskilt specialiserade inom olika områden där miljö och hållbarhet gynnas. Koncernen består av moderbolaget VIMAB Holding AB och dess nio direkta helägda dotterbolag (samt indirekt ett tionde Vimab A/S, som är vilande), varav åtta direkta helägda dotterbolag är operationella. Dotterbolagen bedrivs som relativt självständiga enheter, med primär verksamhet inom underhåll och service av ventiler samt tankrengöring.

Efter genomförandet av Transaktionen består koncernen av Gruppbolagen VIMAB, Sanocon, Steambox, Tottes, LarsLap, Tank Tech, VIMAB DOO, VIMAB BESS och VIMAB Re-source. Gruppbolagen innehar kompetens inom respektive specialiseringsområde, hållbara konkurrensfördelar och långa kundrelationer genom lokala förankringar. VIMABs ägarfilosofi grundar sig i kvalitet och samarbete med en decentraliserad affärsmodell.

Kvalitativ service är centralt för VIMAB och genomsyrar hela organisationen. Verksamhetsbeslut tas i de rörelsedrivande enheterna snarare än på koncernnivå för att säkerställa kundnära och relevant serviceerbjudande, och denna decentralisering i kombination med att respektive enhet får stöttning från koncernfunktioner innebär att tid frigörs till affärs- och verksamhetsutveckling. Genom att ha en bas av specialister och arbetsledare fördelade på de geografiskt spridda regionerna och ett stort kontaktnät av kvalitetsgodkända projektanställda kan VIMAB garantera rätt kompetens i rätt tid, och VIMAB har kapacitet att genomföra stora åtaganden till kunder med höga krav.

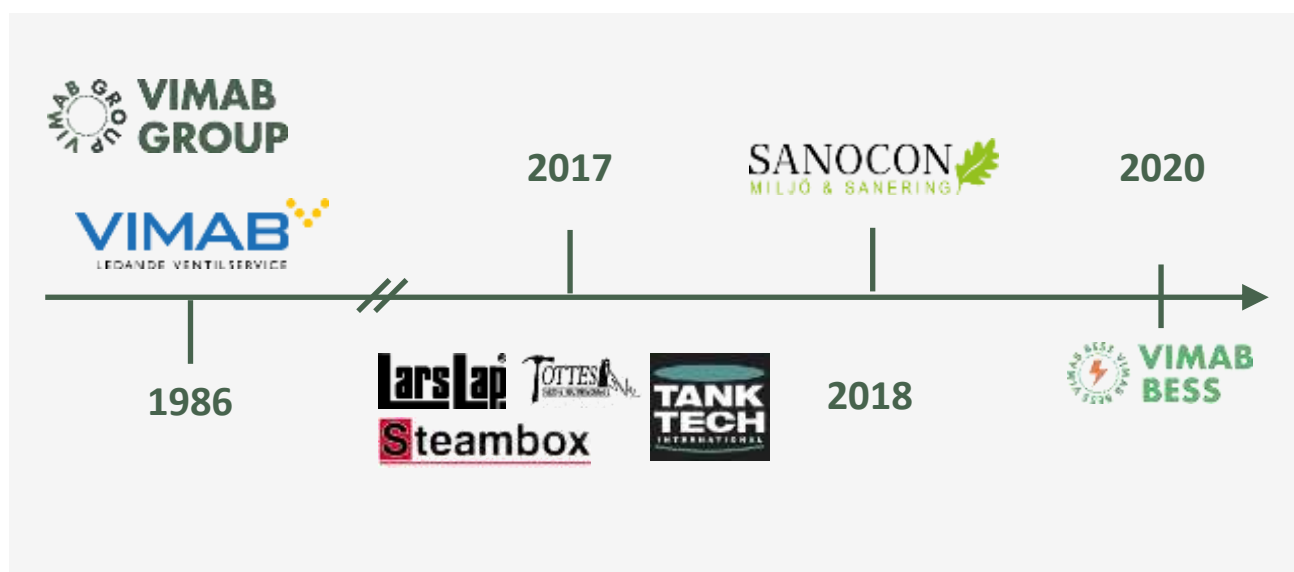
Utöver det befintliga erbjudandet avser VIMAB att kontinuerligt växa genom förvärv av välskötta och lönsamma bolag där VIMAB tillsammans med ambitiösa entreprenörer och företagsledningar kan vara med och gemensamt utveckla bolagen i syfte att driva lönsam tillväxt. VIMABs målsättning efter genomförandet av Transaktionen är att växa till positionen som Nordens ledande bolagsgrupp inom hållbar industriservice.

VIMAB Holding AB genererade en nettoomsättning om 203,2 MSEK med ett rörelseresultat om -21,2 MSEK och under räkenskapsåret 2021. Med anledning av Transaktionen har proformaräkenskaper upprättats. Enligt Proformaredovisningen genererade VIMAB-gruppen, dvs inklusive Headsent, proforma under samma period en nettoomsättning om 203,2 MSEK med ett rörelseresultat om -23,2 MSEK.

6.2. Historia

VIMAB-gruppen har sin historiska utgångspunkt i ventilservicebolaget VIMAB AB som grundades redan 1986, och som representerar det största Gruppbolaget sett till omsättning.

Sin nuvarande form har Bolaget fått under de senaste åren. Under 2017 genomfördes en sammanslagning mellan VIMAB AB och TQ – Technologies International Ltd. ("TQT"). Rapakivi Holding Investment Company tillkom då som ny ägare av 50% av koncernen, och Friction Invest AB (tidigare ägaren av VIMAB AB) ägde resterande 50%. I samband med transaktionen genomfördes omstruktureringar i koncernen, och moderbolaget VIMAB Holding grundades. VIMAB förvärvade även (utöver aktierna i VIMAB AB) 100% av aktierna i LarsLap och Special Maintenance Corporation Sweden AB ("SMC"), som tidigare var helägda dotterbolag till Friction Invest AB. SMC sålde under 2018



sin verksamhet och tillgångar till VIMAB, och en ny verksamhet under namnet VIMAB BESS startades i det kvarvarande helägda skalbolaget.

Under 2017 förvärvade VIMAB även 100% av aktierna i Tottes och Steambox, och baserat på erfarenheten inom tankrengöring från TQT grundades Tank Tech. Tank Tech blev ett dotterbolag till VIMAB, och verksamheten i TQT omstrukturerades och övergick till detta.

Under räkenskapsåret 2018 förvärvade VIMAB 100% av aktierna i Sanocon, och under räkenskapsåret förvärvade även Steambox samtliga aktier i Vistar AB, som senare fusionerats med VIMAB AB. Senare under 2018 avyttrades VIMAB-gruppen till First Bravo Development Limited som är ett helägt dotterbolag till New Concepts Holdings Limited, vars aktie är noterad på Hong Kongbörsen.

Förvärvsfinansieringen då VIMAB Holding AB förvärvade sina dotterbolag arrangerades primärt med lån från Scandinavian Credit Fund I AB ("SCF"). Som säkerhet för

detta lån tog SCF pant i VIMAB Holding AB:s aktier och även pant i samtliga aktier i vart och ett av dotterbolagen. Finansiellt utvecklades gruppen sedan inte som förväntat under 2019 och den kassalikviditet som normalt sett byggs upp under Q3-Q4 för att möta ett säsongsmässigt svagare Q1 blev inte tillräckligt stor. Under slutet av 2019 bröt koncernen sin lånekovenant på SCF:s lån, och det blev tydligt att koncernen skulle uppvisa akuta likviditetsproblem under Q1 2020. Då aktieägarna inte var villiga att skjuta till mer kapital i form av aktieägarlån realiserade SCF panten i aktierna i VIMAB Holding AB och gjorde Riddargatan Förvaltning AB till aktiernas ägare. Både Riddargatan Förvaltning AB och SCF är dotterbolag till Skandinaviska Kreditfonden AB.

Efter att verksamheten har stabiliserats under 2020 och 2021 är Bolaget väl positionerat för att ta nästa steg i tillväxtresan i en noterad miljö.

6.3. Affärsidé och vision

VIMABs affärsidé

Att vara kundens förstahandsval för service och underhåll av alla typer av processventiler och tillhörande processutrustning. VIMAB är oberoende och har hög kunskap, kvalitet och tillgänglighet att utföra akuta insatser såväl som planerade omfattande revisioner.

VIMABs vision

Att vara den marknadsledande nordiska leverantören av hållbar industriservice för en mer effektiv och ren nordisk energi- och processindustri.



6.4. Översikt över Gruppbolagen

Bolagen som ingår i VIMAB Group är specialiserade på en eller ett fåtal nischer inom industriservice. I portföljen finns även bolag som utvecklar och producerar utrustning som dels används inom koncernen, dels säljs externt. Bolaget har kontor på flera ställen i Sverige och kombinerat med en stark logistikförmåga har gruppen en stor lokal närvaro i respektive områden. Bolagen präglas av ett decentraliserat styre, innovation och entreprenörskap. Kombinationen av dessa bolag möjliggör ett brett tjänsteutbud vilket leder till ett attraktivt kund-erbjudande. De bolag som är inkluderade i gruppen är:

6.4.1. VIMAB AB

VIMAB AB grundades 1986 och har sitt säte i Motala. VIMAB AB ingår sedan 1986 i det som idag är VIMAB Group AB och är således det första bolaget i gruppen. VIMAB AB bedriver verksamhet inom ventilservice. VIMAB ABs mål är att bidra till ökad tillgänglighet samt säkerhet i sina kunders processer. VIMAB ABs produkt- och tjänsteerbjudande omfattar ventilunderhåll, -reparation, -funktionskontroll, -dokumentation, -konsultation, onlinetestning¹, inventering och kartläggning av ventiler, mätning av ångfällor, mobil ventilbearbetning och agerande av tekniskt bollplank till kunder. VIMAB AB bedriver även tillverkning och renovering av ventiler, reservdelar samt försäljning av begagnade ventiler. Ventilservice genomförs för att säkerställa funktionalitet av ventiler, så att kunder i ett tidigt skede kan upptäcka eventuella läckor och förslitningar och åtgärda dessa innan problem realiseras. VIMAB ABs funktionsprövning av säkerhetsventiler online under normal drift genom att bedöma tryck, täthet m.m. samt lokalisera, inventera, kartlägger och dokumenterar ventiler i kunders anläggningar och märker upp armaturen på plats. Ångfällemätning består av att lokalisera och förebygga var ånga, som används industriellt för uppvärmning i många olika sorts processer, rymmer och därmed leder till energiförluster, ökade kostnader och miljöpåverkan hos kunder. Tillverkning av ventiler och reservdelar skräddarsyr VIMAB AB i deras verkstäder samt renoverar och bearbetar ventiler i kunders anläggningar. VIMAB ABs ventillager med begagnade ventiler renoverade till nyskick omfattar, enligt VIMAB AB, ett brett utbud med nya och gamla ventiler som står redo för leverans till kund samma dag som beställning. VIMAB ABs funktionskontroll i drift bidrar till oavbruten produktion och därmed ökad lönsamhet hos kund genom VIMAB ABs funktionsprovning av säkerhetsventiler online. VIMAB ABs tjänster bidrar även till ökad kontroll av ventiler i anläggningen genom inventering samt ämnar även i sin helhet bidra till en lägre miljöpåverkan hos kund genom reparationer i tid som kan innebära att

kunder slipper byta ut befintliga ventiler mot nya. VIMAB ABs tillverkning och renovering av ventiler bidrar till minimering av kunders produktionsstopp genom deras skräddarsydda lösningar för kund som, enligt VIMAB AB, levereras till kund snabbt. Enligt VIMAB ABs bedömning särskiljer sig dess produkt- och tjänsteerbjudande från konkurrenternas genom deras lokala närvaro samt erfarenhet inom sektorn. VIMAB ABs produkt- och tjänsteerbjudande riktar sig mot branscher inom processindustrin såsom kärnkraft, petrokemi, pappersbruk, stålverk, värme och kraftverk, offshore, läkemedelsbolag och livsmedel. Anledningen till att VIMAB AB valt att rikta sig mot processindustrin är att underliggande branscherna, enligt VIMAB ABs bedömning, har ett behov av olika typer av ventiler med tillhörande utrustning. VIMAB AB tillhandahåller sitt produkt- och tjänsteerbjudande främst i Sverige men även i Norden genom t.ex. VIMAB A/S (se avsnitt 6.4.7.1. för ytterligare information). VIMAB AB har fem försäljningskontor och verkstäder i Motala, Perstorp, Stenungsund, Bromma och Söderhamn. Huvudsakligen består VIMAB ABs verksamhet i verkstäderna av service, reparationer och underhåll av ventiler. VIMAB AB bedriver service och försäljning av sina tjänster och produkter via lokala försäljningskontor på ovannämnda orter. VIMAB AB sätter varje år en fastprislista som är utgångspunkten för försäljning av tjänster. Många kunder har ramavtal och där gäller överenskommen prislista. Produkter och reservdelar säljs med ett påslag som varierar från kund till kund. Finns avtal så är påslaget definierat. Per den 31 december 2021 uppgick VIMAB ABs omsättning till 142,3 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till 6,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4 procent. VIMAB AB hade 129 anställda. Av VIMAB ABs omsättning om 142,3 MSEK var ca. 75 procent hänförligt till service, underhåll och reparationer av ventiler, ca. 15 procent hänförligt till försäljning av ventiler och reservdelar, ca. 3 procent hänförligt till onlinetestning av säkerhetsventiler, ca. 2 procent hänförligt till mätning av ångfällor, ca. 1 procent hänförligt till funktionskontroll och dokumentation, ca. 1 procent hänförligt till tekniskt bollplank, ca. 1 procent hänförligt till konsultation, ca. 0,5 procent hänförligt till ventilkartering, ca. 0,5 procent hänförligt till begagnat lager av ventiler, ca. 0,5 procent hänförligt till utbildning samt ca. 0,5 procent hänförligt till mobil bearbetning. Gentemot slutkunder var omsättningsfördelningen per den 31 december 2021 den följande. Av VIMAB ABs omsättning var ca. 24 procent hänförligt till kemi & petrokemi, ca. 20 procent hänförligt till kraft & värme, ca. 20 procent hänförligt till papper & cellulosa, ca. 10 procent hänförligt till kärnkraft, ca. 10 procent hänförligt till läkemedel, ca. 10

¹ Testning av öppningstryck i säkerhetsventiler

procent hänförligt till livsmedel, ca. 5 procent hänförligt till stålverk samt ca. 1 procent hänförligt till offshore.

6.4.2. LarsLap

LarsLap International AB grundades 1997 och har sitt säte i Linköping. LarsLap ingår sedan 2017 i VIMAB Group AB. LarsLap bedriver verksamhet inom industriell ventilservice. LarsLap mål är att erbjuda det bästa och mest omfattande urvalet av ventilslipningsverktyg. LarsLaps produkterbjudande omfattar ventilslipningsverktyg samt tillhörande sliprondeller och -huvuden. LarsLap erbjuder ett brett sortiment av industriell ventilsliputrustning. Utbudet inkluderar utrustning som till exempel kan vara bärbar, ha variabel sliphastighet, vara heavy duty, eller ha elektrisk eller pneumatisk drivning. Lösningarna är patenterade, och tekniken är, enligt LarsLap, ett resultat av beprövade metoder för ventilslipning på plats. Maskinerna kan även skraddarsys för kundens behov. LarsLaps produkter bidrar till mer effektiv och säker drift av flödestekniska system genom att möjliggöra tätare och mer pålitliga ventiler. Enligt LarsLaps bedömning särskiljer sig dess produkterbjudande från konkurrenternas genom högre kvalitet och precision för ett bättre pris. LarsLaps produkterbjudande riktar sig mot industrier med, enligt LarsLap, högt beroende av välfungerande flödestekniska lösningar. Dessa branscher omfattar, enligt LarsLap, kärnkraft, petrokemi, pappersbruk, ventilservice företag, stålverk, värme och kraftverk, offshore, läkemedelsbolag, livsmedel och marin. Anledningen till att LarsLap valt att rikta sig mot ventilservicebranschen är potentialen att förlänga livslängden av ventiler i industriellt bruk som enligt LarsLaps bedömning för närvarande existerar på marknaden. LarsLap tillhandahåller sitt produkterbjudande främst i Sverige, men även globalt genom återförsäljare. LarsLap har ett kontor och sin produktionsanläggning i Linköping. Huvudsakligen består LarsLaps produktion av utveckling och tillverkning av ventilslipningsutrustning. LarsLap bedriver försäljning av sina produkter genom sitt eget kontor i Sverige, och globalt genom lokala återförsäljare i bland annat USA, Kanada, Storbritannien, Frankrike, Italien, Finland, Japan, Sydkorea, Singapore och Vietnam. LarsLap sätter varje år en fast prislista som är utgångspunkt för försäljningen av produkterna. Återförsäljare har olika rabattsatser beroende på försäljningsvolym. Per den 31 december 2021 uppgick LarsLaps omsättning till 7,8 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till -0,7 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -9 procent. LarsLap hade 5 anställda. Av LarsLaps omsättning om 7,8 MSEK var uppskattningsvis 30 procent hänförligt till försäljning till kärnkraftsindustrin, 20 procent till ventilserviceföretag, 11 procent till värmekraftverk, 7,5 procent till petrokemi, 7,5 procent till pappersbruk, 7,5 procent till stålverk, 7,5 procent till läkemedelsbolag, 3 procent till

livsmedelsindustrin, 3 procent till marinindustrin samt 3 procent till offshore.

6.4.3. Tank Tech

Tank Tech International AB grundades 2017 och har sitt säte i Motala. Tank Tech ingår sedan 2017 i VIMAB Group AB. Tank Tech ämnar bedriva verksamhet inom industriell tankrengöring. Tank Techs mål är att minimera vattenåtgången och den nödvändiga personalstyrkan vid rengöringen av Sveriges tankar, cisterner och bergrum. Tank Techs produkt- och tjänsteerbjudande omfattar huvudenheter, ISO-tankar, ångpannor och tankrengöringssystem, samt utbildning och service av utrustningen. Tank Techs system för industrirengöring är miljövänligt, och No man entry-metoden innebär att saneringen utförs helt och hållet från utsidan av tanken – med en minimerad hälsorisk för de som sanerar. Utrustningen utnyttjar innovativt kombinationen av vatten, värme och tryck på ett sätt som gör att inga kemikalier behöver användas, samtidigt som det går åt mindre vatten än vid en manuell sanering. Tank Techs produkter och tjänster ämnar bidra till tryggare arbetsförhållanden för tankrengörare genom att minska behovet av manuellt arbete i hälsofarliga miljöer. Enligt Tank Techs bedömning ämnar dess produkterbjudande särskilja sig från konkurrenternas genom högre effektivitet och hänsyn för miljön. Tank Techs produkt- och tjänsteerbjudande riktar sig mot oljeindustrin, kemiindustrin samt tank ägare för olika media. Anledningen till att Tank Tech valt att rikta sig mot tankrengöringsbranschen är att det enligt Tank Techs bedömning för tillfället finns stor förbättringspotential i arbetsförhållandena för tankrengörare. Tank Tech ämnar för närvarande att tillhandahålla sitt produkt- och tjänsteerbjudande i Sverige, men utesluter inte möjligheten att i framtiden göra det globalt. Tank Tech har ett kontor i Motala. Tank Tech ämnar bedriva sin försäljnings- samt marknadsföringsverksamhet från sitt kontor i Motala. Per den 31 december 2021 uppgick Tank Techs omsättning till 0,0 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till 0,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 0 procent. Tank Tech hade 1 anställd. Utveckling pågår och därmed finns ingen omsättningsfördelning tillgänglig för år 2021.

6.4.4. Steambox

Steambox AB grundades 1968 och har sitt säte i Motala. Steambox ingår sedan 2017 i VIMAB Group AB. Steambox bedriver verksamhet inom industriell ångteknik. Steambox mål är att effektivisera processer, spara resurser, samt värna om människa och miljö. Steambox produkt- och tjänsteerbjudande omfattar försäljning, installation och service av Steambox elångpannor, försäljning av ångarmatur samt dimensionering och teknisk support inom processteknik relaterad till ånga och kondensat. Steambox tillverkar,

svensktillverkade el ångpannor och marknadsför även värmeväxlare, ångfällor, reglerventiler och kondensatpumpar. El ångpannorna används exempelvis för produktion av hetvatten, sterilisering, temperaturkontroll, uppvärmning av lokaler, m.m. De används likaså inom bryggerier, livsmedelsindustrin och sjukhus. Bland andra nämnvärda egenskaper går de, enligt Steambox bedömning, moderna och noggrant utvecklade ångsystemen från Steambox på el, använder liten vattenvolym och har 72h katastrofskydd. Enligt Steambox bedömning bidrar produkterna till en miljövänligare och mer effektiv ångförbrukande industri genom sin höga driftprestanda och kostnadseffektivitet. Enligt Steambox bedömning särskiljer sig dess produkt- och tjänsteerbjudande från konkurrenternas genom högre miljövänlighet, bättre ekonomi, högre driftsäkerhet samt snabbare uppvärmningshastighet. Steambox produkt- och tjänsteerbjudande riktar sig framför allt mot processindustrin. Anledningen till att Steambox valt att rikta sig mot processindustri är att den, enligt Steambox bedömning, har stort behov av att moderniseras och effektiviseras inom energieffektivitet och ånganvändning. Steambox tillhandahåller framför allt sitt produkt- och tjänsteerbjudande i Sverige, men även i resten av Norden. Steambox har ett kontor och lager i Motala. Huvudsakligen består Steambox produktion av tillverkningen av elpannor som sker på lagret. Steambox bedriver försäljningen av sina produkter och tjänster samt uppsökande verksamhet, telefon, support på pannor och övriga ångrelaterade produkter från kontoret i Motala. Steambox utför service själva via våra servicetekniker. Steambox har två återförsäljare i Norge varav en inom industri och en inom läkemedel, sjukhus och ren ånga, samt en i Finland som jobbar med energibesparing och energi. Steambox prissätter varje ångpanna skilt för sig i förhandling med kund. Steambox har fast prislista för service som ges till kund på förfrågan. Återförsäljarna har en rabatt på våra offerter. Per den 31 december 2021 uppgick Steambox omsättning till 14,7 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till 0,5 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om ungefär 3 procent. Steambox hade 7 anställda. Av Steambox omsättning om 14,7 MSEK var uppskattningsvis 40 procent hänförligt el ångpannor, 40 procent till ångarmatur, 10 procent till service och 10 procent till tryckkärl. Fördelat på kund typ var uppskattningsvis 50 procent av omsättningen hänförlig till processindustrin, 40 procent till småförbrukare av el ångpannor, samt 10 procent till service.

6.4.5. Tottes Svets & Industrimontage

Tottes Svets & Industrimontage AB grundades 2002 och har sitt säte i Junsele. Tottes ingår sedan 2017 i VIMAB Group AB. Tottes bedriver verksamhet inom industriservice. Tottes mål är att vara sina kunders mest pålitliga och sakkunniga underhållsleverantör. Tottes tjänsteerbjudande omfattar service, reparation och

underhåll för energitillverkande industri, samt både mobil bearbetning och utbyggnad av infrastrukturnät i form av till exempel fiber eller kraftförsörjning. Tottes har under åren byggt upp en verkstad som idag är välsorterad med diverse maskiner såsom karusellsvav, arborrverk, fräsar och stor supportsvarv, och företaget erbjuder även kunder mobil bearbetning ute i fält. Sedan 2012 har Tottes även erbjudit tjänster inom utbyggnad av infrastruktur såsom fiber och elnät, och sedan dess har Tottes gjort stora investeringar för att kunna sköta hela projekt i egen regi. Exempel på sådana investeringar är grustransporter, maskintrailing, linjebyggnadsmaskiner, grävmaskiner samt en kabelförläggingsrobot med vibroplog. Tottes tjänster bidrar till tryggare energiproduktion och mer pålitlig kraftförsörjning genom att underhålla och reparera för ändamålet kritisk infrastruktur. Enligt Tottes bedömning särskiljer sig dess tjänsteerbjudande från konkurrenternas genom bredden av servicetjänster som de kan erbjuda utan att kompromissa kring kvaliteten. Tottes tjänsteerbjudande riktar sig mot energitillverkningsindustrin samt förvaltare av kraft- och telekommunikationsnätverk. Anledningen till att Tottes valt att rikta sig mot industriservicebranschen är att det enligt Tottes bedömning hos energitillverkare finns ett behov för högre tillgång till erfaren underhålls- och reparationskompetens. Tottes tillhandahåller sitt tjänsteerbjudande i Sverige Tottes har ett kontor med verkstad i Junsele. Tottes bedriver försäljningen av sina tjänster från sitt kontor i Junsele. Försäljningen bedrivs genom Tottes medarbetare som har kontakter med lokala kontor hos kund samt genom upphandling. För mindre uppdrag kontaktar kund Tottes. Prissättning sker genom förhandling av ramavtal eller via anbudsprövning. Per den 31 december 2021 uppgick Tottes omsättning till 32,8 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till -2,5 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -8 procent. Tottes hade 17 anställda. Av Tottes omsättning om 32,8 MSEK var uppskattningsvis 60 procent hänförligt till energitillverkningsindustrin och 40 procent till infrastruktur.

6.4.6. Sanocon

Sanocon AB grundades 2011 och har sitt säte i Sköllersta. Sanocon ingår sedan 2018 i VIMAB Group AB. Sanocon bedriver verksamhet inom sanering av cisterner, rör och tvättning av värmeväxlare. Sanocons mål är att genom moderna rengöringsmetoder och utrustning erbjuda sina kunder säkra, effektiva och miljövänliga genomföranden. Sanocons produkt- och tjänsteerbjudande omfattar kontroller, rengöring och reparationer av cisterner, rör och oljeavskiljare samt tvättning av värmeväxlare. Sanocon arbetar också med sanering, hantering och transporter av farligt avfall samt högtrycksspolning samt erbjuder produkter såsom överflyllnadsskydd, korrosionsskydd, nivåmätare och

nivåalarm till cisterner samt oljeavskiljare. Sanocons tjänster försäkrar att kundens cisterner uppfyller lagkrav och ämnar förebygga läckage som kan medföra stor skada till omgivningen genom besiktning, kontroller och reparationer beroende på typ av cistern. Vid besiktning kontrolleras bland annat täthet, tryck, yttre beskaffenhet, driftutrustning samt märkningen av tanken eller cisternen. Beroende på den inre miljön i cisternen erbjuder Sanocon även rengöring för att motarbeta föroreningar och optimera livslängd på tanken. Om skador på en tank är omfattande demonterar Sanocon även tanken utan brandrisk samt omhändertar och transporterar farligt avfall till mottagningsanläggningar. Sanocon innehar även kompetens inom miljösanering ifall skada skett på området kring cisterner på kontaminerad mark. Sanocon erbjuder liknande tjänster för oljeavskiljare, värmeväxlare samt rör. Tillhörande produkter till cisternomhändertagning erbjuds av Sanocon med syftet att uppdatera säkerheten på kundernas anläggning samt förlänga tidsintervallen mellan kontroller. Sanocons produkter och tjänster bidrar till lagenlig uppföljning av cisterner, tankar samt oljeavskiljare sker genom uppföljningar och kontroller på deras skick. Besiktningskrav på tankar som förvarar olja, kem eller dylikt bör besiktas var 3, 6 eller 12 år. Regelbundna kontroller medför även, enligt Sanocon, minskade läckage risker. Enligt Sanocons bedömning särskiljer sig dess produkt- och tjänsteerbjudande från konkurrenternas genom kostnads- och miljöbesparande lösningar, höga tillgänglighet i hela Sverige samt goda tekniska hjälpmedel. Sanocons produkt- och tjänsteerbjudande riktar sig främst mot oljeindustrin, kemiindustrin samt tank ägare för olika media. Anledningen till att Sanocon valt att rikta sig mot oljeindustrin, kemiindustrin samt diverse tank ägare är att dessa cisterner och tankar som branschaktörerna äger har besiktningskrav som övervakas av myndighet samt, enligt Bolagets bedömning, har aktörer i dessa branscher ett behov av att förlänga livslängden på cisterner och tankar på ett miljövänligt sätt. Sanocon tillhandahåller sitt produkt- och tjänsteerbjudande i Sverige. Sanocon har två kontor i Sköllersta och Närke. Sanocon bedriver försäljning av sina produkter och tjänster via sina lokala kontor på ovannämnda platser. Sanocon söker upp kunder samt skickar förfrågningar via telefon och epost. Offentliga förfrågningar söks via portal och besvaras där samt följs sedan upp. Sanocon ger anbud på förfrågan. I samband med anbud vill ofta kunder ha en prislista, Sanocon tar då fram en sådan baserat på den aktuella kunden eller aktuella projektet. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets omsättning till 7,3 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till -3,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -41 procent. Bolaget hade 7 anställda. Av Sanocons omsättning om 7,3 MSEK var uppskattningsvis 75 procent hänförligt till kunder inom oljeindustrin, 10 procent till kunder inom

kemi, 10 procent till kraftvärmeverk samt 5 procent till övriga tank ägare.

6.4.7. Övriga VIMAB bolag

Övriga VIMAB bolag består av bolag som är nyligen grundade, vilande eller inflyttade under ett av dotterbolagen i VIMAB koncernen och som inte har verksamhet och omsättning av betydelse. Dessa bolag innefattar VIMAB A/S, Vistar, VIMAB BESS, VIMAB DOO, VIMAB Re-source

6.4.7.1. VIMAB A/S

VIMAB A/S grundades 2001 och har sitt säte i Skien, Norge. Bolaget ingår sedan 2001 i VIMAB Group AB och är grundat som ett dotterbolag till VIMAB AB för att erbjuda produkter och tjänster av VIMAB AB på den norska marknaden. VIMAB A/S bedriver verksamhet inom ventilservice på den norska marknaden för VIMAB AB. VIMAB A/S mål är att bidra till ökad tillgänglighet samt säkerhet i deras kunders processer på den norska marknaden för VIMAB AB. VIMAB A/S produkt- och tjänsteerbjudande omfattar densamma som VIMAB AB:s som redogörs för under punkt 6.4.1. VIMAB AB. Enligt VIMAB A/S bedömning särskiljer sig dess produkt- och tjänsteerbjudande från konkurrenternas genom deras lokala närvaro samt erfarenhet inom sektorn. VIMAB A/S produkt- och tjänsteerbjudande riktar sig mot liknande branscher inom processindustrin såsom VIMAB AB i Sverige. D.v.s. kärnkraft, petrokemi, pappersbruk, stålverk, värme och kraftverk, offshore, läkemedelsbolag och livsmedel. VIMAB A/S tillhandahåller sitt produkt- och tjänsteerbjudande i Norge men omfattar endast en liten del av VIMAB AB:s totala försäljningsintäkter. VIMAB A/S har ett kontor och lagerutrymme i Skien, Norge. VIMAB A/S bedriver service och försäljning av sina tjänster och produkter via sitt lokala försäljningskontor på ovannämnd ort. VIMAB A/S tillsammans med VIMAB AB sätter varje år en fastprislista som är utgångspunkten för försäljning av tjänster. Många kunder har ramavtal och där gäller överenskommen prislista. Produkter och reservdelar säljs med ett påslag som varierar från kund till kund. Finns avtal så är påslaget definierat. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets omsättning till 1,3 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till 0,1 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5 procent. Bolaget hade 0 anställda. VIMAB A/S omsättningsfördelning återspeglar densamma som VIMAB AB:s som redogörs för under punkt 6.4.1. VIMAB AB.

6.4.7.2. VIMAB BESS AB

VIMAB BESS AB grundades 2008 och har sitt säte i Motala. Bolaget ingår sedan 2018 i VIMAB Group AB. VIMAB BESS ämnar bedriva verksamhet inom energiteknik. VIMAB BESS mål är att tillföra värde till sina kunder genom lösningar som möjliggör bättre utnyttjande av lokalt genererad elkraft, pålitliga batterilösningar och oavbruten energiförsörjning som

bidrar till en accelererad omställning till förnyelsebara energikällor på regional och nationell nivå. VIMAB BESS produkt- och tjänsteerbjudande omfattar energilagringssystem för industriellt bruk, laddningslösningar för tunga fordon och passagerarfordon samt helintegrerade lösningar för upprättande av självförsörjande energisystem. Utöver hårdvara tillhandahåller även VIMAB BESS lösningar inom integration av system, energibalansering och effektoptimering. VIMAB BESS återförsäljer kvalitetssäkrade energilagringssystem för den svenska marknaden i form av litiumbatterier från det kinesiska bolaget EVE, erbjuder märkesoberoende service av avbrottslös laddningsinfrastruktur för fordon samt installerar och monterar solpaneler till industri och fastigheter. VIMAB BESS produkter och tjänster ämnar bidra till effektivare energianvändning inom reservkraft genom batteriteknik som innehar snabbare respons vid strömavbrott, är mindre underhållskrävande, och håller kunden från att gå upp på högre effektabbonneman. Batteritekniken kan även användas för att balansera effektbehov över dygnet, såväl på användarnivå som att balansera elnätet på makronivå. Enligt VIMAB BESS bedömning särskiljer sig dess produkt- och tjänsteerbjudande från konkurrenternas genom den kostnadseffektivitet kunden får utav lösningen samt VIMAB BESS kompetens och erfarenhet inom sektorn. VIMAB BESS produkt- och tjänsteerbjudande ämnas rikta sig mot processindustrin, byggbranschen, åkericentraler och kraftparksägare. Anledningen till att VIMAB BESS valt att rikta sig mot processindustrin är att processindustrin, enligt VIMAB BESS bedömning, har ett behov av reservkraft eller tillfälligt höga effektuttag. Anledningen till att VIMAB BESS valt att rikta sig mot byggbranschen är att byggbranschen, enligt VIMAB BESS bedömning, har ett behov av integrerade energilösningar i flerbostadshus och bostadsområden. Anledningen till att VIMAB BESS valt att rikta sig mot åkericentraler är att åkericentraler, enligt VIMAB BESS bedömning, har ett behov av att säkerställa laddinfrastruktur för elfordon. Anledningen till att VIMAB BESS valt att rikta sig mot kraftparksägare är att kraftparksdrift, enligt VIMAB BESS bedömning, har ett behov av att portionera ut extra ström till nätet vid de tillfällen det är mest lönsamt. VIMAB BESS ämnar tillhandahålla sitt produkt- och tjänsteerbjudande i Sverige. VIMAB BESS har ett försäljningskontor i Motala. VIMAB BESS marknadsbearbetning upparbetas ännu och därmed finns inga egentliga säljkanaler. Försäljning kommer inledningsvis fokuseras till svenska marknaden men utesluter inte aktivitet på nordiska marknaden framöver. VIMAB BESS prissättning varierar med produkt och tillförd kundnytta. Medan vissa produkter är mer konkurrensutsatta och marknaden mer transparent utgår prissättning mer från rådande prisläge och täckningsbidrag, medan vid offerering av kompletta lösningar sätts pris med utgångspunkt i tillförd

kundnytta. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets omsättning till 0,0 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till 0,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 0 procent. Bolaget hade 0 anställda.

6.4.7.3. VIMAB DOO

VIMAB DOO grundades år 2022 och har sitt säte i Novi Sad, Serbien. VIMAB DOO ingår sedan 2022 i VIMAB Group AB. VIMAB DOO bedriver verksamhet inom ventilservice. VIMAB DOO:s mål och anledning till grundandet är att finna kompetent arbetskraft som kan fylla potentiell arbetskraftbrist som Vimabkoncernen från tid till annan kan uppleva samt leta efter potentiella företagsförvärv inom koncernens existerande verksamheter dels för att på detta sätt komma åt arbetskraft, dels för att bredda vår verksamhet in till Centraleuropa. Övrigt syfte är att finna kunder för koncernens existerande verksamheter i Centraleuropa. Då bolaget nyligen startade sin verksamhet har ingen aktivitet med externa kunder eller förvärvsobjekt slutförts. Detta innebär att VIMAB DOO i dagsläget till viss mån erbjuder VIMAB AB:s produkter och tjänster på den serbiska marknaden. VIMAB DOO:s kunder ämnas återfinnas inom kraftproduktion och allmän industri. Per den 31 december 2021 hade VIMAB DOO ingen omsättning eller intjäning och inte heller vid tidpunkten för publicering av denna bolagsbeskrivning. VIMAB DOO hade 1 anställd.

6.4.7.4. VIMAB Re-source

VIMAB Re-source är vilande och har ingen verksamhet eller omsättning.

6.4.8. Resultatdisposition per Gruppbolag 1/1 2021 – 31/12 2021, MSEK

	VIMAB AB & Övriga ²	Tottes	Steambox	LarsLap	Sanocon	TankTech	Elim.	Summa
Nettoomsättning	144,6	32,8	14,7	7,8	7,3	0,0	-3,9	203,3
EBIT	-5,4	-2,5	0,5	-0,7	-3,0	0,0	-10,2	-21,2

² Består till huvuddel av VIMAB AB med omsättning 142,3 MSEK och EBIT 6,0 MSEK 2021. Övriga består av VIMAB AS, Vistar, VIMAB Re-Source, VIMAB BESS samt VIMAB Holding

6.5. Minoritetsägande i Josab Water Solutions AB (publ)
Utöver de helägda dotterbolagen äger Vimab Holding även ca. 9% av Josab Water Solutions AB (publ). Josab grundades år 1999 och har sitt säte i Stockholm. Josab har sedan 2019 varit ett intressebolag i Vimab-koncernen. Josab bedriver verksamhet inom miljöservicesegmentet, där de utvecklar och erbjuder lösningar för storskalig rening av dricksvatten samt hantering av matavfall. Josabs vision är att vara en världsledande utvecklare av hållbara vattenreningslösningar. Josabs produkt- och tjänsteerbjudande omfattar vattenreningsfilter samt hela vattenreningssystem. Enligt Josabs bedömning är produkterna för vattenrening konkurrenskraftiga kvalitets- och kostnadsmässigt, det sistnämnda avseende både investering och drift. Produkterna byggs med standardkomponenter och är lätta att tillverka. De robusta standardenheterna levereras som en ”plug and play”-lösning och är enkla att transportera samt kan installeras snabbt och lätt. Den färdiga tekniska lösningen är ekologisk, d.v.s. renar vatten utan tillsatser av kemikalier samt är mobil och skalbar. Josabs tryckfilter kan parallellkopplas vilket gör filtreringskapaciteten skalbar, d.v.s. produkterna har hög kapacitet. De kan också seriekopplas i syfte att skapa ytterligare filtrerings- och reningssteg. Produkterna kompletterar även andra reningsmetoder. Enligt Josabs bedömning är deras produkter driftsäkra, energieffektiva, enkla att handha och underhålla, har en lång driftslängd och arbetar utan förluster av vatten, vilket gör dem kostnadseffektiva för kunden. Långtidstester av filtermaterialet Aqualite™ har visat på lång livslängd, i normalfallet minst 6 år, om de underhålls rätt. Josabs produkter bidrar till bättre tillgänglighet till dricksvatten i drabbade områden samt mer ekologiska vattenreningsprocesser för industrier. Enligt Josabs bedömning särskiljer sig deras produkt- och tjänsteerbjudande från konkurrenternas genom deras unika teknologi som möjliggör vattenrening utan tillsatser och kemikalier. Produkterna kräver även jämfört med konkurrerande lösningar litet underhåll. Löpande underhåll utförs normalt av kunden, och det är en stor fördel för kunden att lokala tekniker redan efter några dagars utbildning kan sköta löpande drift och underhåll. Josabs produkt- och tjänsteerbjudande riktar sig mot bland annat industrikunder, städer, kommuner och stater. En av anledningarna till att Josab väljer att rikta sig mot dricksvattensrening är deras bedömning att det globala behovet av drickbart vatten kommer att fortsätta öka, alltjämt som världen redan idag har en högre efterfrågan än utbud av sötvatten. Josab tillhandahåller sitt produkt- och tjänsteerbjudande globalt, och har genom åren haft flera projekt i bland annat länder som Nigeria, Elfenbenskusten, Etiopien, Indien, Myanmar och Kina. Kontor har Josab i Sverige, Indien och Kina, medan mineralen som används i Josabs reningsfilterlösning bryts ut i Josabs gruva i Ungern.

Huvudsakligen består Josabs produktion av tillverkning av vattenreningsfilter samt montering av hela vattenreningssystem, med varierande vattenreningskapaciteter mellan 10 och 3 000 m³ vatten per dag. Skräddarsydda lösningar kan konstrueras med en vattenreningskapacitet på åtminstone 80 000 m³ per dygn. Josab bedriver försäljning av sina produkter och tjänster med hjälp av lokala agenter, som man tillsammans med kunderna jobbar nära med i att hitta lämpliga lösningar för kundernas utmaningar. Priserna för produkterna förhandlas separat med varje enskild kund, och beror på faktorer som t.ex. orderstorlek och nödvändig logistik. För de vanligast sålda mer standardiserade produkterna har Josab upprättat en riktgivande prislista att internt utgå ifrån. Per den 31 december 2021 uppgick Josabs omsättning till 2,9 MSEK och dess rörelseresultat (EBIT) till -27,6 MSEK, motsvarande en negativ rörelsemarginal. Josab hade 21 anställda. Av Josabs omsättning om 2,9 MSEK var nästan 50% under 2021 hänförligt till en kund i Ungern inom bilindustrin. Mera information om innehavet återfinns i bolagsbeskrivningens avsnitt 16. Legala frågor och kompletterande information.

6.6. Affärsstrategi och affärsmodell

Grundstenar och ledord för VIMABs operativa affärsstrategi är rekrytering, servicekvalitet och produktiv användning av lågsäsongen. Utöver dessa jobbar VIMAB även aktivt med att identifiera och utvärdera potentiella förvärvskandidater som skulle platsa i, eller som komplement till, den befintliga verksamheten.

6.6.1. Rekrytering

För att fortsatt vara framgångsrik i branschen bedömer Bolaget att det är av högsta vikt att lyckas hitta, attrahera och behålla duktiga och ambitiösa medarbetare. Bolaget satsar därför uttalat på att ha en så inkluderande arbetsmiljö som möjligt, för att snabbt få nyanställda att känna sig som hemma och lära sig att jobba enligt VIMABs arbetssätt.

6.6.2. Ledande servicekvalitet

Med fokuserade kompetenser inom Gruppbolagens respektive serviceerbjudanden strävar Bolaget efter att alltid kunna leverera bäst service och stöd till kunden, genom alla faser av ett uppdrag. För att lyckas vara bäst både före, under och efter uppdraget krävs det att medarbetarna jobbar på ett strukturerat sätt och med gemensamma metoder, och Bolaget har en uttalad kvalitetspolicy för att försöka säkerställa detta.

6.6.3. Produktiv användning av lågsäsongen

VIMAB utnyttjar lågsäsongen, som generellt inträffar under Q1 som följd av process- och energiindustriernas cykliska natur, till förbättringsarbeten internt, samt till utvecklingen av kompletterande tjänster för en jämnare

beläggning året runt. Under och inför lågsäsongen jobbar VIMAB också aktivt med att hitta nya jobb att komplettera de största kundernas lägre efterfrågan med.

6.6.4. Förvävsstrategi

En annan central del av VIMABs affärsidé är att växa genom förvärv, och VIMAB utvärderar kontinuerligt förvärvskandidater som kan passa in som nya Gruppbolag eller tilläggsförvärv som stöder gruppen finansiella mål. För att passa in i VIMAB-gruppen ställs höga krav på det potentiella Gruppbolagets företagsledning att bevisa sin verksamhet som välskött och där VIMAB har identifierat möjligheten att med VIMABs erfarenhet, kunskap, nätverk och kompetens kunna utvecklas till att bli ett ännu starkare bolag. VIMABs fyra värdegrunder är kvalitet, respekt för andra, Samarbete och ärlighet, vilka också utgör ett tydligt fokus i Bolagets strategi.

Övriga investeringskriterier för förvärv är att verksamheterna har hållbara konkurrensfördelar, verkar inom marknadssektorer med attraktiva långsiktiga makrotrenden. Verksamheterna skall även vara aktiva i Norden inom sektorer som miljöservice, industriservice samt miljöteknik samt skall de ha låg risk, historisk dokumenterad finansiell lönsamhet och starka kassaflöden.

6.7. Huvudsakliga styrkor och konkurrensfördelar

6.7.1. Diversifiering

Ledningen anser att ett brett utbud av olika tjänster inom industriservice är attraktivt och utgör en långsiktig konkurrensfördel. Att ha möjligheten att erbjuda flera tjänster med specialistkompetens minskar Bolagets känslighet för temporära variationer i vissa industrier eftersom det minskar risken att efterfrågan för hela tjänsteerbjudandet minskar. Diversifieringen i sig gör även kundererbjudandet mer omfattande vilket anses attraktivt på marknaden.

6.7.2. Högteknologiska och innovativa lösningar

Bolaget har som målsättning att alltid ligga i framkant när det kommer till teknisk utveckling och kan vid varje tillfälle erbjuda bästa tekniska hjälpmedel i samband med kunnig personal. Exempelvis har ett av Gruppbolagen – Tank Tech – utvecklat en mobil utrustning för en effektiv och miljömedveten rengöring av industritankar och bergrum och med grundtanken att skapa en säkrare arbetsplats för alla parter.

6.7.3. Hållbarhet

Centralt för Bolagets verksamhet är hållbarhet och den framväxande cirkulära ekonomin. Alla affärsområden handlar om att renovera, sanera, återvinna, byta ut och förbättra inom industrin. VIMAB har även kapacitet att i vissa fall utföra service på industriverksamhet utan att verksamhets påverkas, vilket i sin tur minskar behovet

att avsätta resurser för att stänga av respektive starta upp processen.

Bolaget har även tydliga miljömål och siktar på att vara i framkant av utveckling. All verksamhet är miljöcertifierad enligt ISO 14001 och bolaget håller sig uppdaterad med tillämplig miljölagstiftning och andra bindande krav. Genom att ha kontor upprättade i hela Sverige har Bolaget även möjlighet att erbjuda en nationell täckning av sina tjänster samtidigt som utsläppen minskar. Bolaget har även nyligen investerat i produktion av större industribatterier genom dotterbolaget VIMAB BESS.

6.7.4. Synergier genom ett högt branschfokus inom gruppen

VIMAB Group förvärvar enbart nischade bolag som är exponerade mot industriverksamhet, fokuserat på servicebolag men gruppen inkluderar även bolag med produktion av reservdelar och utrustning. Denna samlade spetskompetens inom flera typer av industriservice gör kundererbjudandet mer attraktivt eftersom Bolaget kan tillhandahålla hela eller stora delar av kunders servicebehov, något som mindre aktörer inte har möjlighet att göra till samma utsträckning. Kombinationen av flera bolag inom industriservice möjliggör även för synergier mellan bolagen i takt med att deras tjänsteerbjudanden kan integreras.

Bolaget ser en påtaglig konkurrensfördel i att de även själva tillverkar en del av den för verksamheten nödvändiga serviceutrustningen. Samarbetet mellan Gruppbolagen möjliggör för VIMAB att vara i framkant vad gäller ändamålsenliga tekniska hjälpmedel.

6.8. Organisation

VIMAB Holding AB äger nio dotterbolag – VIMAB Aktiebolag, Sanocon, LarsLap, SteamBox, Tank Tech, Tottes, Vimab DOO, Vimab BESS och Vimab Re-source (namnändrad april 2022 och inaktivt). År 2018 började verksamheten i VIMAB BESS (tidigare SMC) flyttas in under VIMAB Aktiebolag och sedan år 2020 finns ingen verksamhet kvar i dotterbolaget VIMAB BESS AB, även om varumärket och erbjudandet fortsatt lever vidare. VIMAB Aktiebolag har även ett helägt dotterbolag i Norge, VIMAB A/S, som för närvarande är inaktivt.

Verksamheterna drivs i syfte att erbjuda ett diversifierat tjänsteutbud genom flertalet helägda Gruppbolag. Detta kräver ett övergripande samarbete på det strategiska planet, och av denna anledning finns en viss överlappning mellan Gruppbolagens ledningsgrupper. Gruppbolagen delar på sammanlagt fyra olika Verkställande Direktörer.

Moderbolagets ledningsgrupp fattar primärt beslut som rör hela koncernen och ansvar för helheten, medan bolagets affärsmodell i det operativa planet i är grunden decentraliserat. Detta eftersom VIMAB Group är övertygade om att de bästa Gruppbolagsspecifika besluten fattas nära golvet, av de personer som huvudsakligen driver verksamheterna och har kontakt med kunderna. Därför kan organisationsstrukturerna mellan Gruppbolagen skilja sig mellan varandra, och även inom ett Gruppbolag kan dess olika filialer organisera sig på varierande vis. Detta för att så ändamålsenligt och effektivt som möjligt kunna möta och tjäna de specifika kundkrav och uppdrag som finns på de olika lokala marknaderna. Alla Gruppbolag arbetar dock inom alla regioner och kontor efter samma metodik och tekniska krav.

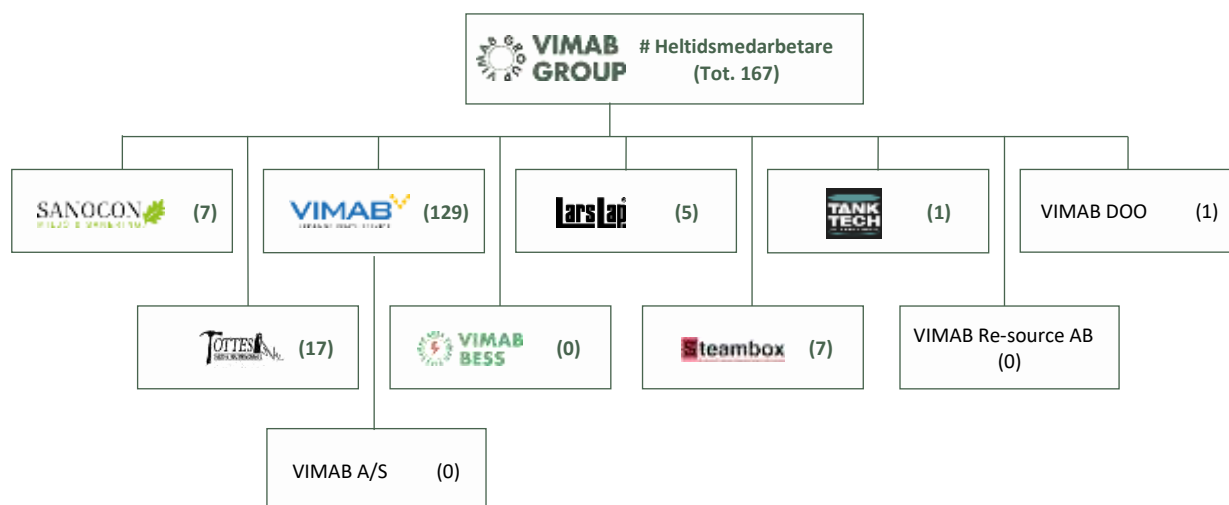
Eftersom varje del av verksamheten bär sitt operativa ansvar själv, vilar även det finansiella ansvaret på respektive Gruppbolag, vilket VIMAB Group anser bidrar till både flexibilitet och stark entreprenörsanda.

6.9. Miljö-, kvalitets- och arbetsmiljöpolicy

Bolaget strävar efter att följa Kodens (Svensk kod för bolagsstyrning) hållbarhetsregler och ämnar på sikt att även efterleva den nya EU taxonomin. Utöver detta är Gruppbolagen Vimab AB och Steambox AB miljöcertifierade enligt ISO 14001. De interna styrdokument som ligger till grund för Bolagets hållbarhetsarbete innefattar policys för såväl uppförandekod (Code of Conduct), Arbetsmiljö, Likabehandling och Miljö & Kvalitet. Gruppens miljöarbete ska uttryckligen kännetecknas av helhetssyn, kontinuerlig förbättring, förebyggande av föroreningar och effektivt resursutnyttjande. Detta innebär att Bolaget utöver att följa tillämplig miljölagstiftning och andra bindande krav aktivt söker alternativ för att sänka sin energiförbrukning och minska utsläppen från transporter.

Kvalitetsarbetet ska kännetecknas av ständiga förbättringar med kunden i fokus genom att leverera rätt produkter och tjänster i rätt tid till förväntad kostnad. Målsättningen ska vara att infria eller överträffa kundens förväntan och Bolaget strävar efter att uppnå maximalt kundvärde genom felfria produkter och tjänster. Detta ska uppnås genom att med ledarnas engagemang sätta tydliga mål och följa upp på desamma.

Bolaget har som övergripande mål att skapa en god arbetsmiljö för alla anställda där risker för ohälsa i såväl fysiskt som psykiskt avseende skall förebyggas. Detta bland annat genom att bedriva systematiskt



arbetsmiljöarbete som en naturlig del av det dagliga arbetet genom att följa lag- och myndighetskrav, att aktivt arbeta för att identifiera och åtgärda eventuella arbetsmiljörisker samt att anställda självständigt arbetar med relevanta ansvar och befogenheter. Det är viktigt för Bolaget att Samtliga anställda ges förutsättningar att förstå sin roll och betydelse inom företaget samt möjligheten att påverka sin arbetssituation.

Som en del av hållbarhetsarbetet avsätter Bolaget tid och resurser på att utbilda sin personal för att skapa aktivt engagemang för miljö och hållbarhet i verksamheten, samt för att uppmuntra till ett aktivt deltagande i kvalitetsfrågor.

7. Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller marknads- och branschinformation hänförligt till VIMAB-gruppens verksamhet och marknader såsom information om marknaden, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadsmiljö, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och om konkurrenssituationen på marknaderna och de segment som bolaget är verksam inom. Viss information som återfinns i detta avsnitt har hämtats från tredje part och allmänt tillgängliga branschpublikationer och -rapporter. Om inget annat anges, baserar sig informationen i detta avsnitt på Bolagets egna analyser och bedömningar. Informationen som inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt VIMAB känner till och kan utvärdera sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har dock inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera dess riktighet och fullständighet. Prognoser och framåtblickande uttalanden i detta avsnitt är inte garantier för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. Ytterligare faktorer, som bör beaktas vid bedömning av användbarheten av marknads- och konkurrensinformationen, beskrivs även på andra ställen i bolagsbeskrivningen, bland annat de som återges i avsnittet "Riskfaktorer".

7.1. Inledning

VIMAB Groups adresserbara marknad är den svenska marknaden för MRO-tjänster (Maintenance, Repair & Operations – underhåll, reparationer och drift) för flödestekniska system och industrikomponenter. Bolagets erbjudande omfattar framför allt hållbar service och reparation av industriverksamhet, speciellt ventilsystem. Bolaget bedömer att storleken på dess adresserbara marknad uppgår till minst 8 miljarder SEK³.

Utöver detta erbjuder Bolaget relaterade tjänster genom sina dotterbolag som bland annat logistik, service och reparation av energiproducerande industrier, infrastrukturnät såsom fiber och kraftförsörjning genom Tottes Svets & Industrimontage, sanering och andra miljörelaterade produkter genom Sanocon, och helhetslösningar för ångteknik inom industri genom Steambox. Bolaget har även produktion av ventilserviceutrustning genom LarsLap och tankrengöringssystem för industrin genom Tank Tech. Centralt för Bolaget är ett genomgående fokus på hållbarhet och den framväxande cirkulära ekonomin. Bolagets servicefokus innebär att de hamnar i slutet av värdekedjan och där deras slutkunder är huvudsakligen industri- och delvis fastighetsbolag.

7.2. Översikt över aktörerna på marknaden

Aktörerna på marknaden för industrikomponenter, industriservice och relaterade tjänster utgörs i sin helhet huvudsakligen av tillverkare och leverantörer, återförsäljare, servicebolag och slutkunder i form av industri- och fastighetsbolag. Bolaget anser att tillverkarna generellt inte har möjlighet att adressera samtliga slutkunder på marknaden eftersom de har svårt att nå ut till den fragmenterade kundbasen vilket

har skapat ett grundläggande behov för lokala aktörer inom servicesegmentet.

Bolagets bedömning är att servicemarknaden är fragmenterad och består dels av större aktörer med nationell täckning och dels mindre lokala aktörer. Enligt Bolaget är marknaden i förändring och genomgår en konsolidering som svar på kundernas efterfrågan på ett heltäckande erbjudande som kombinerar flera typer av tjänster inom industri (exempelvis service av ventiler, svetsning, sanering etcetera) med rådgivning, utbildning och även återförsäljningen av produkterna i sig. Detta för att kunderna föredrar att kommunicera och ta emot leveranser och service från en aktör eftersom det minskar administrationskostnaderna och sparar tid.

Bolagets uppfattning är att marknaden för service och reparation av industriverksamhet, speciellt ventilsystem och ventilserviceutrustning som Bolaget är aktiv på och som är Bolagets största marknadssegment mätt i omsättning genom dotterbolagen VIMAB AB samt LarsLap är mindre fragmenterad än övriga aktiva målmarknader. Marknadsdynamikens förändring genom konsolidering har främst skett p.g.a. fusioner bland operativa bolag på ventilservice marknaden. Mer ingående information om denna förändring på marknadssegmentet under avsnitt 7.3. Konkurrenslandskap.

Marknaden för tjänster inom logistik, service och reparation av energiproducerande industrier och infrastruktur som Bolaget är aktiv på genom dotterbolaget Tottes Svets & Industrimontage avses relativt fragmenterad innefattande aktörer i flera vertikaler från nischade industriservicebolag till helhetstäckande infrastrukturservicebolag.

³ Bolagets bedömning bygger på egna analyser, interna och externa marknadsrapporter samt samt analys av andra marknadsaktörer

Mera nischade marknader som Bolaget verkar på såsom sanering och andra miljörelaterade produkter genom Sanocon, helhetslösningar för ångteknik inom industri genom Steambox samt tankrengöringssystem för industrin genom Tank Tech anses även relativt fragmenterad innefattande mer fokuserade aktörer inom ovannämnda vertikaler.

7.2.1. Tillverkare och leverantörer

Tillverkare och leverantörer producerar och säljer produkter lokalt på de inhemska marknaderna eller via export på den globala marknaden. Bolaget anser att tillverkarna generellt inte har möjlighet att adressera samtliga slutkunder på marknaden eftersom de har svårt att nå ut till den fragmenterade kundbasen vilket skapar ett grundläggande behov för lokala aktörer inom servicesegmentet.

7.2.2. Återförsäljare av produkter och tjänster

Återförsäljare av produkter och tjänster består till stor del av mindre lokala aktörer och ett fåtal större aktörer, såsom VIMAB, Askalon, och Maintpartner. Återförsäljare fungerar som en kostnadseffektiv länk mellan tillverkare och slutkunder och servicebolagen erbjuder innefattar relaterade tjänster såsom underhåll, reparation, drift och andra värdeskapande aktiviteter såsom rådgivning och utbildning.

Kunderna efterfrågar i regel ett brett och djupt produktutbud eftersom de vill använda sig av enbart en leverantör. Detta har även gått vidare och kunder har börjat efterfråga ett mer omfattande erbjudande där service och rådgivning också ingår i samband med återförsäljning. Bolaget konkurrerar därför delvis också med dessa återförsäljare som har utökat sitt kunderbjudande.

Utöver detta efterfrågar kunder en lokal närvaro och nära kundrelationer för att säkerställa kontinuitet och kvalitet, samt möjligheten att ett bolag ansvarar för hela servicebehovet. Att använda en leverantör som kan erbjuda lokal närvaro och ett brett utbud av servicetjänster inom flera segment underlättar och minskar kundens kostnader, och är därför av högt värde.

7.2.3. Slutkunder

Slutkunder på marknaden för industrikomponenter är för gruppen i huvudsak aktiva inom industrisektorn och består av professionella aktörer vilka består av flertalet små, lokala aktörer och ett antal större aktörer med nationell täckning. Dessa bolag är också de aktuella kunderna för servicedelen av marknaden där underhåll, reparationer och drift av industrikompetenserna är en central del i värdekedjan, speciellt i samband med det ökande fokuset på hållbarhet. VIMAB är speciellt

verksamma inom energiproduktion, läkemedel, livsmedel, offshore och papper, och är geografiska fokuserade på Sverige med begränsade delar av verksamheten som sträcker sig till övriga Norden och globalt.

Efterfrågan för industriservicetjänster är i grunden cyklisk, då många industrier har relativt låg aktivitet under sommarperioden (juni – augusti) och därför ofta passar på att låta utföra nödvändiga underhållsarbeten under den perioden. I denna aspekt har VIMAB delvis en stark konkurrensfördel, då Bolagets serviceerbjudande ofta tillåter underhåll under drift (speciellt vad gäller ventilservice).

VIMAB ABs slutkunder återfinns inom alla branscher i processindustrin. Gemensamt för VIMAB ABs slutkunder är de höga krav som ställs på säkerhet noggrannhet samt kvalitet i deras respektive branscher. Exempel på branscher inom processindustrin var VIMAB ABs slutkunder är aktiva är kärnkraft, petrokemi, pappersbruk, läkemedelsindustri, stålverk, livsmedelsindustrin och industri.

LarsLaps utrustning används inom svenska process- och kärnkraftverksindustrin, men även petrokemi, pappersbruk, ventilserviceindustrin, stålverk, värme och kraftverk, offshore, läkemedelsindustrin, livsmedelsindustrin samt marin. Spannet av LarsLaps slutkunder sträcker sig även till ett flertal länder världen över.

Slutkunder för Sanocon och Steambox produkter och tjänster är främst aktiva inom svensk processindustri genom hela landet samt oljeindustrin, kemi samt kärnkraftindustrin.

Tank Tech slutkunder ämnar återfinnas inom förädlingsindustrin både inom privat och offentlig sektor och innefattar kunder med någon form av tank, cistern eller bergrum.

Tottes Svets & Industrimontage slutkunder återfinns inom energi och infrastruktur.

7.3. Konkurrenslandskap

Den globala marknaden för produkter och tjänster inom industrikomponenter för MRO (Maintenance, Repair & Operations – underhåll, reparationer och drift) och industriservice är relativt fragmenterad.⁴ Den svenska marknaden delar många karaktärsdrag med den globala där det finns några större aktörer med ett heltäckande erbjudande som är aktiva i hela Sverige och i vissa fall även resten av Norden, kombinerat med många små, lokala aktörer som fokuserar på enskilda områden inom industriservice såsom ventilservice, svetsning, sanering

⁴ Mordor Intelligence - Global maintenance, repair, and operations (MRO) market - growth, trends, covid-19 impact, and forecasts (2022-2027)

med flera. Eftersom dessa mindre bolag har ett begränsat kunderbjudande konkurrerar de endast delvis med Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet i dotterbolagen tangerar diverse landskap med specifika konkurrenter som listas nedan.

Konkurrenslandskapet för VIMAB AB omfattar bl.a. Ventilteknik i Motala, Hörlings Ventilteknik, Göteborgs Ventilservice samt Mec-con. VIMAB ABs konkurrenslandskap har påverkats av viss grad av konsolidering genom Mec-cons förvärv av f.d. konkurrenten MWS Ventil Service tillgångar.

LarsLaps konkurrenslandskap omfattar aktörer som tillverkar ventilslipmaskiner och tillhörande utrustning. De främsta konkurrenterna omfattar Unigrind, V-Tec, EFCO Maschinenbau samt Fluidchem.⁵

Konkurrenslandskapet för Sanocon innefattar aktörer som tillhandahåller tjänster för underhåll och sanering av oljeavskiljare och cisterner med fokus på rengöring, kontroll samt reparation. Dessa aktörer är bl.a. Ragn-Sellskoncernen, Nordisk högtrycksspolning (NHS) och Lundstams Återvinning.

Steambox konkurrenslandskap inom ångsystem omfattar bl.a. större internationella aktörer som Clayton⁶, Bosch och Spirax Sarco samt mindre mer lokala aktörer med Steambox armatur och tjänstesegment.

Konkurrenslandskapet för Tank Tech omfattar aktörer som erbjuder tankrengöringsutrustning. Främsta konkurrenterna är Oreco, Buchen Group, Reym B.V. samt Schäfer HPS.

Tottes konkurrenslandskap omfattar främst regionala industri- och kraftservice inriktade tjänstebolag i Sollefteå kommun med omnejd samt Västernorrland. P.g.a. Tottes breda tjänsteerbjudande är även konkurrenslandskapet mycket brett.

Bolaget bedömer att drivande krafter bakom den fragmenterade marknaden är att kunderna har haft ett historiskt behov av differentierade lösningar, och eftersom det finns stora tekniska skillnader mellan olika industriverksamheter har det vuxit fram många små, nischade bolag. Senare har dock kunderna börjat efterfråga ett mer heltäckande erbjudande från enskilda aktörer, för att enbart behöva anlita enskilda servicebolag.

7.3.1. Konkurrens avseende förvärv

Bolaget bedömer att det sker en konsolidering av tjänsteföretag inom sektorn för underhåll, reparation och drift av industriverksamheter. Detta eftersom

kunder ofta har ett brett behov för olika typer av tjänster, samtidigt som de efterfrågar närmare relationer och samarbeten med tjänsteföretagen.

Konkurrensen över potentiella förvärv som är av intresse för VIMAB-gruppen kommer både från andra industrikoncerner, riskkapitalbolag samt förvävsbolag. Bolaget anser att konkurrensen om potentiella förvärv varierar kraftigt beroende på geografisk placering, samt målbolagens vertikaler och storlek.

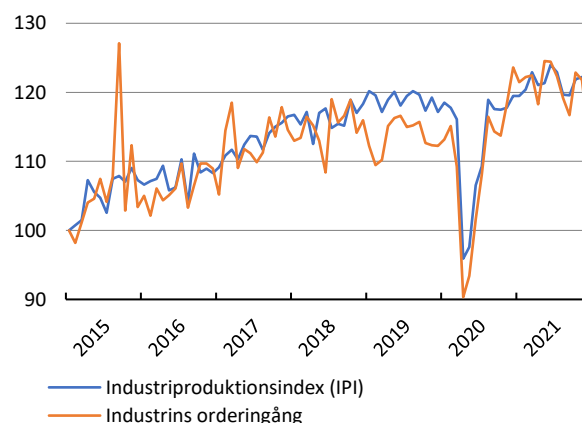
7.4. Drivkrafter på marknaden

Efterfrågan på Bolagets erbjudande drivs till största delen av tillväxten på slutkundernas marknad, det vill säga tillväxten på Sveriges industri. Den totala industriproduktionen och industrins ordergång är därför centrala drivare för Bolaget på lång sikt. På kort sikt är åldersstrukturen på industriföretags ventiler en stark faktor eftersom reparation och underhåll av dessa är en stor del av omsättningen. Andra drivande faktorer är kundens ökade efterfråga på ett djupare samarbete med sina leverantörer och därmed på ett bredare utbud av tjänster från ett och samma företag, hållbarhet och den cirkulära ekonomin och slutligen kombinationen av service, rådgivning och utbildning.

7.4.1. Historiskt industriproduktionsindex och industrins ordergång

Efterfrågan på underhåll, reparation och drift av industrikomponenter inom industrin drivs primärt av industriproduktionen och industrins ordergång, eftersom en högre produktion leder till ett högre behov servicebehov. Enligt statistik från SCB har den svenska industriproduktionen vuxit med cirka 20 procent och ordergången har i sin tur vuxit med cirka 15 procent mellan 2015 och slutet av 2021. Den årliga kumulativa tillväxten har i sin tur varit 3,4 och 2,2 procent för industriproduktionen respektive ordentillgången mellan 2015 och 2021.^{7,8}

Industriproduktion och ordergång i Sverige
(Index=2015), Källa: SCB



⁵ Future Market Insights – Valve Grinder Market, 2022

⁶ Industrinyheter.se - Clayton öppnar filial i Sverige, S. Matthis 2021

⁷ SCB – Industrins ordergång, Statistikdatabasen 2022

⁸ SCB – Industriproduktionsindex, Statistikdatabasen 2022

7.4.2. Framtidsutsikter inom svensk industriproduktion

Den svenska industrin har haft en stark återhämtning efter covid-19 pandemin och förväntas försätta växa i takt med att samhället rör sig mot ett mer normaliserat marknadstillstånd. På det stora hela bedöms effekterna av kriget i Ukraina på svensk BNP att bli jämförelsevis små. Företagens välfyllda orderböcker och långa leveranstider innebär även att störningar i efterfrågan slår mindre mot produktionen på kort sikt. Sammanlagt förväntas den svenska industri under 2022 och 2023 att växa med 2,8 respektive 2,9 procent.⁹ De ökade satsningarna på båda försvar och industriproduktion i Europa de kommande åren gynnar även svensk industri på längre sikt. Bolagets bedömning är att samtliga dotterbolag i gruppen gynnas av en växande svensk industriproduktion.

7.4.3. Marknadsposition globalt

Bolagets kunder återfinns främst på den svenska marknaden som, enligt Nordic Council of Ministers, har starka konkurrensfördelar inom industrin.¹⁰ Den nordiska marknaden som helhet har uppnått ett rykte om att vara en av världens mest effektiva och överträffar idag till och med Tyskland när det kommer till lönsamhet, motståndskraft, och tillväxt.¹¹ De för Sverige starkaste industrier i termer av konkurrensfördelar är fiske, papper, och energiproduktion¹², där Bolaget är aktiv inom både papper och energiproduktion. Därför anser VIMAB att dess geografiska placering är en stark fördel och utesluter inte expansion i framtiden till de övriga nordiska länderna, eftersom deras industrier också bedöms vara starka.

7.4.4. Tillgänglighet och lokal närvaro för kunder

En hög leveransprecision minskar störningarna i kundens produktion vilken i sin tur ofta är affärskritisk och där ett driftstopp kan medföra stora kostnader i termer av utebliven produktion. Därför är en god tillgänglighet, både i form av service och kundsupport, enligt Bolagets bedömning, grundläggande faktorer för kundnöjdhet. Enligt en rapport från Business Sweden sker det en regionalisering av industriprodukter där kunderna ställer krav på snabb omställning och leverans av de nödvändiga produkterna. I samband med detta sker också en ökning av upplevda fördelar av närhet till marknaden och ett närmare samarbete med lokala underleverantörer, vilket också efterfrågas då det minskar risken för störningar i logistikkedjor och sänker transportkostnader.¹³ I en undersökning av Kearney bedöms lokal närvaro ha en fortsatt stor betydelse globalt, då man identifierat ett tydligt skifte i att

efterfrågan för lokala industrier och produkter ökat. Det blir därför viktigt för företag framöver att ha en tydligt lokal strategi¹⁴, samtidigt som man erbjuder ett helomfattande produkt- och tjänsteerbjudande.

7.4.5. Hållbarhet och den cirkulära ekonomin

Enligt Koncernens bedömning är hållbarhet något som fler kunder efterfrågar och som har fått allt större betydelse som resultat av att nationer infört regleringar och mål som bidragit till ökad miljömedvetenhet hos befolkningen. Förväntningar och krav för bolag inom industrisektorn har därför ökat och Bolaget bedömer att detta även följer med nedåt i näringskedjan och påverkar industribolagens krav på servicebolag. VIMAB ser därför ett stort behov av innovativa servicelösningar för att kunna erbjuda en effektivare och därmed mer hållbar industriverksamhet. Exempel på detta är möjligheter att utföra delar av serviceerbjudandet utan driftstopp, inneha lokala kontor för att minska transportsläpp, och säkring av användningen av miljösäkra och miljövänliga produkter.

7.4.6. Övriga faktorer som påverkar kundens val av serviceleverantör

Utöver de faktorer som påverkar efterfrågan på marknaden för service av industrikomponenter finns det enligt VIMAB ett antal övergripande faktorer som påverkare kundens val av servicebolag. Dessa faktorer bedöms vara bredd och djup i utbudet av tjänster och värdeskapande tjänster. Dessa är konkurrensfördelar som enligt Bolaget i största del gynnar de större aktörerna på marknaden som har större möjlighet att erbjuda bredare och mer integrerade tjänster.

7.4.6.1. Bredd och djup i utbudet av tjänster

Med bredd och djup i utbudet av tjänster avses att ha ett ordentligt sortiment av kvalitetssäkrade tjänster att erbjuda kunder inom industriverksamhet. Bredd och djup ökar kundens valmöjligheter och minskar behovet av att vända sig till flera servicebolag för att uppnå en heltäckande service. Detta sparar i sin tur tid, förenklar kundens inköpsprocess och resulterar i lägre total kostnad. Efter att ha hittat en tillförlitlig samarbetspartner minskar det även risken för att i vissa avseenden anlita en leverantör som brister i kvalitet.

7.4.6.2. Värdeskapande tjänster

En annan viktig faktor för kunden är om bolagen har förmåga att erbjuda anpassade lösningar som kombinerar ett brett och djupt utbud av tjänster med rådgivning och utbildning inom områdena. Genom att erbjuda industribolag hjälp med val av produkter och utbildning i hantering av dem kan värdeskapandet för

⁹ Konjunkturinstitutet - Konjunkturläget, Mars 2021

¹⁰ Nordic Council of Ministers - Service and goods exports from the Nordics, 2016

¹¹ McKinsey & Company - The ascent of Nordic companies in the global machinery market, 2021

¹² Nordic Council of Ministers - Service and goods exports from the Nordics, 2016

¹³ Business Sweden - Ändrad spelplan för industrin, 2019

¹⁴ Kearney - Competing in an age of multi-localism, 2018

kunden öka, och i sin tur öka kundnöjdheten och därmed bidra till valet av servicebolag. I samband med att industrisystem blir mer komplicerade ser Bolaget även ett ökat intresse hos kunderna av speciallistkomptens. Utöver detta finns det en ökat medvetenhet hos kunderna att väga in andra faktorer som kringkostnader för leverantörskontrakt, beställningar och godshantering och alternativkostnader som uppstår om det blir "fel" någonstans i processen. Denna ökade kostnadsmedvetenhet tenderar, enligt VIMAB, att gynna de större, etablerade servicebolagen på marknaden, vilka har en större förmåga att erbjuda kundanpassade lösningar och heltäckande tjänster.

8. Riskfaktorer

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper innefattar alltid risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, VIMABs verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling efter Transaktionens genomförande. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på VIMABs verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt. Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Bolagsbeskrivningen i dess helhet. Bolagsbeskrivningen innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Bolagsbeskrivningen.

8.1. Verksamhets- och branschrelaterade risker

8.1.1. Makroekonomiska faktorer

VIMAB-gruppens verksamhet är beroende av efterfrågan på dess Gruppbolags produkter och tjänster, vilken påverkas av dess Gruppbolags kunders ekonomiska välbefinnande och position, som i sin tur i allmänhet påverkas av finansiella och politiska förhållanden på de marknader där VIMAB-gruppen är verksam liksom av internationella makroekonomiska faktorer såsom allmän konjunkturutveckling, inflation och räntenivåer. Även om VIMAB-gruppen är relativt diversifierad och Gruppbolagen är verksamma inom olika branscher och sektorer med vad som i allmänhet är olika marknadsdrivare och risker, påverkas merparten av Gruppbolagens produkter och tjänster av förutsättningarna och underliggande marknadsutveckling inom respektive bransch och nisch. En lågkonjunktur kan medföra att den generella efterfrågan går ner och medför en svagare marknad och lägre tillgång på kapital. Det finns en risk att möjligheten att investera i befintliga eller nya verksamheter hämmas vid förväntade och faktiska förändringar av räntenivåer och inflation. Likaså finns en risk att VIMAB-gruppens tillväxt dämpas eller blir negativ, i synnerhet vid en utdragen och djup lågkonjunktur.

Det pågående ryska kriget i Ukraina har lett till en global osäkerhet och stagnation i den allmänna konjunkturen och kan förväntas fortsätta få en inverkan på de marknader där VIMAB-gruppen är verksam. Gruppbolagen kan påverkas indirekt av kriget genom dess direkta och indirekta effekter på globala

leveranskedjor som även ökar risken för motparters försämrade betalningsförmåga (se "Kreditrisk"). En ökad finansiell osäkerhet till följd av kriget i Ukraina kan också försämma tillgängligheten till finansiering (se "Förvärvsfinansiering"). Vidare kan Bolagets aktiekurs vid fortsatt eskalering av kriget förväntas följa en allmän marknadsvolatilitet och bli föremål för extraordinära svängningar, oberoende av VIMAB-gruppens finansiella utveckling, innebärande att aktierna kan minska i värde. Per datum för Bolagsbeskrivningen har Bolaget inte konstaterat någon väsentlig negativ påverkan på VIMAB-gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning och kan inte närmare kvantifiera i vilken utsträckning kriget i Ukraina kommer att påverka VIMAB-gruppen framöver. Bolaget bedömer dock att ovan identifierade potentiella risker hänförliga till det fortsatta kriget innebär en ökad riskexponering som för det fall att riskerna realiserats skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att flera av ovanstående makroekonomiska faktorer som kan ha en hög väsentlig negativ inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat inträffar är låg, men att sannolikheten för att vissa makroekonomiska faktorer kommer att inträffa är hög. De negativa effekterna är avhängiga den aktuella makroekonomiska faktorn och dess allvarlighetsgrad för VIMAB. Den potentiella negativa effekten av försämrad tillgång till finansiering anses vara måttlig.

8.1.2. Konjunkturpåverkan

Bolaget har kunder som är verksamma inom en bred selektion av branscher och påverkas därmed i likhet av de flesta andra företag av den allmänna finansiella och politiska situationen i världen, samt av omständigheter som är unika för en viss region eller ett visst land. VIMAB verkar inom industriservice främst mot marknaderna för energiförsörjning och flödesteknik. Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster påverkas av efterfrågan på dessa marknader, som i sin tur indirekt påverkas av globala ekonomiska trender och handel. En svag ekonomisk utveckling i hela eller delar av världen kan därför resultera i en marknadstillväxt som är sämre än förväntat. Även om många av dessa branscher är relativt icke-cykliska och VIMAB har en bred kundbas inom flera marknadssegment, finns en risk att VIMABs verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle kunna påverkas negativt av en globalt eller lokalt svag ekonomisk utveckling och cykliska mönster. Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som låg.

8.1.3. Konkurrens

Inom ramarna för befintliga verksamheter agerar såväl VIMAB-gruppen som de enskilda Gruppbolagen på i många avseenden konkurrensutsatta marknader med såväl nationella som, i vissa fall, internationella konkurrenter. Gruppbolagen konkurrerar i vissa fall med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor eller tjänster, har bättre tillgång till finansiering och/eller större resurser inom till exempel teknik, personal och/eller marknadsföring. Om konkurrenter på marknaden kan erbjuda liknande produkter eller tjänster som Gruppbolagen tenderar priserna att sjunka och kunderna bli mer ombytliga. Ökad konkurrens kan leda till minskad försäljning eller minskade marknadsandelar för Gruppbolagen, och i förlängningen, VIMAB-gruppen och det finns risk för att man i framtiden inte kan erbjuda marknaden konkurrenskraftiga produkter eller tjänster. För att anpassa VIMAB-gruppen och respektive Gruppbolag till de olika konkurrenssituationer som kan uppstå finns även risk för att Gruppbolagen och/eller VIMAB-gruppen behöver genomföra kostsamma investeringar, prissänkningar eller omstruktureringar. Sammantaget skulle dessa risker kunna ha en måttlig inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risken bedöms som måttlig för att en eller flera av dessa faktorer inträffar.

8.1.4. Framtida förvärv

Bolagets tillväxtstrategi innefattar att VIMAB-gruppen ska fortsätta växa genom förvärv och sedermera vidareutveckla små- och mellanstora välskötta och lönsamma bolag med exponering mot industriservice, sanering och ångteknik där VIMAB tillsammans med ambitiösa entreprenörer och företagsledningar kan vara med och utveckla bolagen i syfte att driva lönsam tillväxt. Det finns risk för att VIMABs förmåga att identifiera och genomföra framtida företagsförvärv inom ramen för VIMAB-gruppens verksamhet hämmas vid ökad konkurrens från alternativa industrigrupper, riskkapitalfonder, investerare eller andra industribolag med liknande verksamhet (se "Konkurrens"), eller att potentiella förvärv inte kommer att kunna genomföras på för Bolaget godtagbara villkor. Vidare finns risk för att köpeskillingen för framtida förvärv överstiger marknadsvärdet, att förvärvet medför högre integrationskostnader än förväntat eller att förväntade synergieffekter uteblir. Företagsförvärv är också förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Även om VIMAB inför varje förvärv vidtar åtgärder för att granska målbolagets finansiella, legala och organisatoriska förutsättningar finns en risk att eventuella problem och framtida förluster inte upptäcks vid en sådan genomgång. Sådana oförutsedda problem kan medföra behov av ytterligare kapitaltillskott från Bolaget eller innebära att avkastningen på investeringen blir negativ. Om ovannämnda risker realiserar skulle

detta kunna ha en måttlig negativ inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet i stort, samt dess finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är måttlig.

8.1.5. Kundberoende

VIMAB-gruppens rörelsedrivande verksamhet bedrivs i Gruppbolagen. Exempelvis bygger verksamheten i Tank Tech delvis på och är beroende av att Gruppbolaget från tid till annan anlitas som underleverantörer. Skulle Gruppbolaget inte längre anlitas som underleverantör exempelvis på grund av att det erhållit ett dåligt renommé för dåligt utfört arbete, skulle det påverka Gruppbolagets, och i förlängningen, VIMAB-gruppens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk, helt eller delvis, inträffar är måttlig.

8.1.6. Beroende av underleverantörer

VIMAB-gruppens verksamhetsdrivande Gruppbolag anlitar ofta underentreprenörer som komplement till den egna personalstyrkan. Exempelvis anlitar Gruppbolaget VIMAB underentreprenörer för ventilservice. Gruppbolagen är därför beroende av en kontinuerlig tillgång till pålitliga underentreprenörer och att kostnader för att anlita sådana underentreprenörer är godtagbara för Gruppbolagen. VIMAB-gruppen har inte full insyn i eller kontroll över underentreprenörers verksamheter och personal. Det finns därför risk att Gruppbolagens underentreprenörer inte utför sina tjänster i tid eller med bristande kvalitet, vilket kan ha negativ inverkan på såväl Gruppbolagens möjlighet att efterleva sina projektkalkyler som Gruppbolagens kundrelationer. Det finns även en risk för att Gruppbolagens underentreprenörer inte följer tillämpliga lagar avseende exempelvis arbetsskydd och arbetsmiljö eller på annat sätt missköter sina uppdrag vilket kan skada Gruppbolagens, och i förlängningen VIMAB-gruppens, renommé eller kan leda till att Gruppbolagen blir föremål för sanktioner, viten eller skadestånd. Om Gruppbolagen inte lyckas anlita underentreprenörer på för Gruppbolagens godtagbara villkor eller om underentreprenörer brister vid utförandet av sina tjänster till Gruppbolagen och dess kunder kan det ha väsentlig negativ inverkan på Gruppbolagens, och i förlängningen VIMAB-gruppens, rörelsekostnader, finansiella ställning och resultat. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och Risker bedöms som måttlig för att en eller flera av dessa faktorer inträffar.

8.1.7. Offentliga upphandlingar

Vissa av Gruppbolagen, till exempel Tottes, deltar i varierande utsträckning som anbudsgivare vid offentliga upphandlingar. Exponeringen mot den offentliga sektorn innebär att efterfrågan på Gruppbolagens

produkter och tjänster kan påverkas av politiska beslut rörande ökade eller minskade offentliga investeringar och regler om offentlig upphandling. Minskade anslag till offentlig infrastruktur kan följaktligen ha en negativ inverkan på Gruppbolagens intäkter. Vissa av Gruppbolagens kunder inom den offentliga sektorn är dessutom enligt lag i många fall skyldiga att köpa produkter och tjänster genom offentliga upphandlingsförfaranden där förfrågningsunderlaget kan ställa krav på till exempel yrkesbevis för Gruppbolagens personal eller vissa kvalitets- och miljöcertifieringar. För det fall Gruppbolagen inte lyckas tillhandahålla personal med sådana yrkesbevis eller inte lyckas erhålla eller behålla sådana kvalitets- och miljöcertifieringar finns det en risk att Gruppbolagen inte vinner offentliga upphandlingar där sådana krav ställs. Det finns även risk att Gruppbolagen drabbas av att andra anbudsgivare begär överprövning av en upphandling som något av Gruppbolagen har vunnit på grund av faktiska eller påstådda processuella fel i upphandlingsförfarandet. Sådana överprövningar kan, utöver att leda till kostnader för bl.a. arvoden till rådgivare, leda till att ett nytt upphandlingsförfarande inleds och att Gruppbolagen förlorar det tidigare tilldelade kontraktet. Om någon av ovanstående risker skulle förverkligas, eller om Gruppbolagen skulle förlora offentliga upphandlingar i framtiden, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på VIMAB-gruppens intäkter och kostnader. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara hög och Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är måttlig.

8.1.8. Nyckelpersoner

VIMAB-gruppen är beroende av Bolagets tillträdande ledningsgrupp bestående av Peter Fredell (VD), Anna Bonde (CFO), Markus Anglered (Vice VD) och Philip Appelsved (Försäljningschef i koncernen), samt andra ledande befattningshavare och personer med specialkompetens inom respektive Gruppbolag. VIMAB-gruppens förmåga att behålla dessa nyckelpersoner är beroende av flertalet faktorer, vissa utanför Bolagets kontroll. Konkurrensen om kvalificerad kompetens på området är hård. Det finns en risk att nyckelpersoner lämnar VIMAB-gruppen och går till konkurrenter eller startar egen verksamhet och om så sker bedömer Bolaget att det är svårt att hitta ersättare som i minst samma utsträckning som företrädaren besitter en specifik djup kompetens eller fackkunskap om VIMAB och dess Gruppbolag, vilket kan medföra en negativ inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet. Vidare finns en risk att Bolagets rutiner för bolagsstyrning och intern kontroll inte upprätthålls om nämnda nyckelpersoner avslutar sina anställningar. Ineffektiv bolagsstyrning och brister i den interna kontrollen riskerar att skada allmänhetens förtroende för VIMAB, vilket kan leda till negativa effekter för Bolagets verksamhet och

möjligheten att anskaffa kapital och genomföra förvärv. Ovan bedöms kunna ha en hög inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet och Bolaget bedömer att risken för att någon nyckelperson lämnar VIMAB är låg och att risken för att någon nyckelperson lämnar Gruppbolagen är måttlig.

8.1.9. Kontroll över Gruppbolag och decentralisering

VIMAB-gruppens styrmodell bygger på en hög grad av decentralisering, i enlighet med vilken varje Gruppbolag har en beslutsför ledning som ansvarar för och driver bolaget självständigt. Detta arbetssätt innebär enligt VIMABs uppfattning stora fördelar för VIMAB-gruppen men ställer samtidigt höga krav på uppföljning och kontroll. Brister i bolagsstyrningen kan leda till olönsamma och felaktiga beslut, eller i värsta fall bedrägerier där en medarbetare, samarbetspartner eller annan avsiktligt och för egen vinnings skull försöker vilseleda beslutsfattare i något Gruppbolag. Sådana risker kan medföra en negativ inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet och finansiella ställning, samt risk för att allmänhetens förtroende för VIMAB-gruppen påverkas negativt. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg.

8.1.10. Försäljningsrisk

VIMAB-gruppen påverkas av svängningar i kundernas efterfrågan och preferenser för kvalitet och prisnivå. En missbedömning av kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på Gruppbolagens tjänster och produkter minskar. Bolagets försäljning är också beroende av att utförandet av tjänster och produkter håller både tid och kvalitet för att kunna upprätthålla avtal med kunderna. Det pågående kriget i Ukraina gör att det för närvarande är mycket svårt att bedöma hur kriget kommer att påverka försäljning och efterfrågan på sikt samt eventuella störningar av logistik, lager och distribution av varor. Den negativa inverkan som ovan risker kan medföra för VIMAB-gruppen bedöms som hög och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.1.11. Lagerrisk

Till den del Gruppbolagen är tvunget att hålla ett varulager uppkommer en riskexponering i den mån varulagret inte blir sålt. För att minska lagerrisken är det viktigt att inleveranser av varor sker enligt avtal så att Gruppbolagen kan upprätthålla avtalade ledtider gentemot kunder. Annars föreligger det risk att kunder avbryter ordrar och lagerhållning ökar. Möjligheten till utförsäljning till andrahandsmarknaden finns, men kan medföra förlust om försäljningssumman understiger anskaffningsvärdet på inköpta varor. Den negativa inverkan som ovan risker kan medföra för VIMAB-gruppen bedöms som måttlig och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

8.1.12. Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risken att VIMAB-gruppens motparter inte kan uppfylla sina åtaganden gentemot Koncernen. Om betalningsförmågan hos VIMAB-gruppens kunder minskar i högre grad än förväntat skulle det ha en negativ inverkan på VIMAB-gruppens likviditet, resultat och finansiella ställning. Den negativa inverkan som ovan risker kan medföra för VIMAB-gruppen bedöms som måttlig och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.1.13. Leverantörsrisker

VIMAB-gruppen är beroende av att leverantörer för produkter och råvaror fullföljer sina åtaganden enligt kontrakt när det gäller kvantitet, kvalitet och leveranstidpunkt då detta har en direkt effekt på Bolagets försäljning. Den negativa inverkan som ovan risker kan medföra för VIMAB-gruppen bedöms som måttlig och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

8.1.14. Leveransrisker

För vissa av Gruppbolagen sker produktion oftast på en annan geografisk marknad än där produkterna slutligen säljs. Detta innebär att stora kvantiteter fraktas i samband med färdigställande och därigenom utsätts för transportrisker. Skulle en större kvantitet av varor väsentligt försenas, skadas eller förkomma under transport kan detta innebära ett periodiskt intäktsbortfall. Den negativa inverkan som ovan risker kan medföra för Gruppbolagen bedöms som låg och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

8.1.15. Arbetsolyckor och arbetsmiljöfrågor

Ventilservice och tankrengöring innebär ofta arbete i dammiga, trånga och bullriga miljöer samt miljöer med potentiellt skadligt avfall etc. Arbetet är således förenat med vissa risker, som till exempel hörselskador, fallolyckor, exponering mot farligt avfall etc. Sådana risker kan medföra personskador samt allvarliga skador på såväl lös som fast egendom och arbetsutrustning. Mot bakgrund av detta är Gruppbolagens verksamhet föremål för omfattande lagar och regler som syftar till att upprätthålla en säker arbetsmiljö. Gruppbolagen har dessutom implementerat policyer och andra åtgärder som syftar till att minska risken för arbetsplatsolyckor. Till exempel är en viktig komponent av Tank Techs erbjudande att med hjälp av modern teknologi kunna rengöra tankar utan att individer ska behöva gå in i tanken. Riskerna som är förenade med vissa uppdrag kan dock inte helt och hållet elimineras. Det finns en risk att Gruppbolagen gör sig skyldiga till överträdelse av tillämpliga lagar och regler rörande upprätthållandet av en säker arbetsmiljö. Om sådana överträdelse inträffar finns det en risk att Gruppbolagen eller dess företrädare blir föremål för skadeståndskrav eller straffansvar.

Arbetsplatsolyckor i samband med uppdrag kan därför ha en väsentlig negativ effekt på Gruppbolagens kostnader, men också på Gruppbolagens anseende och i förlängningen dess förmåga att attrahera kunder och anställda, vilket i sin tur kan påverka VIMAB-gruppens intäkter och tillväxtpotentialer negativt. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.1.16. Miljö

Några av Gruppbolagen bedriver sådan verksamhet som är anmälningspliktig eller tillståndspliktig. Exempelvis är Gruppbolaget Tank Tech föremål för särskild anmälningskyldighet och krav enligt speciallagstiftning och regelverk gällande hantering av asbest samt transport av farligt avfall. VIMAB-gruppens påverkan på den yttre miljön sker främst genom transport och avfallshantering. Olyckor och andra incidenter vid en arbetsplats eller motsvarande kan medföra miljöstörningar. Förändringar i lagstiftning eller myndighetsregleringar som innebär nya eller strängare krav eller ändrade villkor, liksom en utveckling mot striktare myndighetstillämpning av regleringar på miljöområdet, kan kräva ytterligare investeringar och åtagande för VIMAB-gruppen. Det finns även risk att VIMAB-gruppen inte beviljas eller kan upprätthålla de tillstånd som är nödvändiga för att bedriva och utveckla verksamheten på önskvärt sätt, vilket sammantaget kan få en låg negativ inverkan på VIMAB-gruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.2. Finansiella risker

8.2.1. Valutarisker

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella tillgångar och skulder kan fluktuera när värdet på utländska valutor förändras kallas valutarisk. VIMAB-gruppens verksamhet bedrivs till största del i Sverige men det förekommer även att inköp samt försäljning av VIMAB-gruppens produkter och tjänster sker till länder utanför Sverige som till exempel Norge och Storbritannien. Valutakursförändringar kan påverka prisbildningen på VIMAB-gruppens produkter eller tjänster och verkliga värden och kassaflöden kan fluktuera när värdet på utländska valutor förändras. Vid omräkning av utländska valutor till SEK uppstår även en omräkningseffekt. Förändringar i valutakurser mot den svenska kronan kan påverka lönsamheten och/eller Gruppbolagens konkurrenskraft, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på VIMAB-gruppens finansiella ställning och resultat. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.2.2. Förvärvsfinansiering

För att delfinansiera merparten av sina bolagsförvärv upptar VIMAB-gruppen i samband med förvärven ofta en förvärvskredit. Även om tillgången på förvärvsfinansiering bedöms som mycket god vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning finns risk att en hämmad tillgång till förvärvsfinansiering, eller sämre relationer med kreditinstituten, kan medföra högre finansieringskostnader och svårighet att erhålla förvärvsfinansiering, vilket skulle kunna påverka möjligheten att genomföra bolagsförvärv på för Bolaget godtagbara villkor och följaktligen ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och risken för att VIMAB-gruppen inte skulle erhålla förvärvsfinansiering genom förvärvskrediter på för Bolaget godtagbara villkor bedöms som låg.

8.2.3. Kreditrisker

Exponering mot förluster för det fall att en motpart inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot VIMAB-gruppen medför kreditrisker. Om motparterna inte kan uppfylla sina åtaganden gentemot VIMAB-gruppen skulle det kunna medföra ökade kostnader och påverka tillgången på likvida medel, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på VIMAB-gruppens verksamhet och finansiella ställning. Sådan negativ inverkan bedöms kunna vara måttlig och Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk förverkligas som låg.

8.3. Legala risker

8.3.1. Produktansvar, produktåterkallelse och rättsliga anspråk

Gruppen, som levererar tjänster och produkter inom ventilation, ångteknik och sanitetsarbeten, riskerar att bli föremål för anspråk avseende produktansvar, produktåterkallelse samt andra rättsliga anspråk för det fall att tjänster och produkter som Gruppen levererat orsakar, uppger orsaka eller befaras orsaka skador på person eller material. Sådana anspråk kan dels vara svåra att förutse, dels röra stora belopp och därmed innebära betydande kostnader och finansiella åtaganden för Gruppen. Utöver produktansvar för fel och brister i Gruppens tjänster och produkter kan felaktigheter eller felaktigt användande av produkterna leda till negativ publicitet som skadar Gruppens renommé. Även om ett påstått produktansvarsanspråk inte är framgångsrikt eller inte fullföljs, kan den negativa publiciteten som uppstår när en produkt eller tjänst återkallas eller när ett påstående om att Gruppens tjänst eller produkt orsakat person- eller materiella skador ändå avsevärt skada varumärket och Gruppens renommé. Detta kan i förlängningen negativt påverka avtalsprocesser och andra kunders inköp av Gruppens produkter, vilket kan ha en negativ inverkan på Gruppens och VIMAB-gruppens

nettoomsättning och resultat. Därtill finns det vid produktansvarsanspråk en risk att Gruppen tvingas bära delar av anspråket till följd av beloppsbegränsningar i Gruppens försäkringar. Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är måttlig. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara måttlig

8.3.2. Förändringar i lagar, förordningar och praxis

Marknaden för ventilation och sanering är föremål för omfattande reglering. De produkter och tjänster som erbjuds av Gruppen är föremål för särskilda tillståndskrav, vilka innehas av Gruppen för att få bedriva verksamhet. Det kan inte garanteras att de produkter och tjänster som Bolaget idag erbjuder eller kan komma att erbjuda inte kommer att omfattas av ytterligare reglering och/eller tillståndskrav i framtiden. Om det införs ny reglering eller befintliga lagar, förordningar och praxis förändras finns det en risk att Gruppen inte lyckas efterleva sådan reglering eller erhålla sådana tillstånd, till exempel om Gruppen inte besitter tillräckliga resurser eller kompetenser, eller att det kräver verksamhetsstörande insatser från Gruppen. Vidare är det vanligt att det i kundavtal på en del av de marknader som Bolaget är aktivt inom uppställs krav på certifieringar. Framöver finns det en risk att kunder uppställer nya krav, till exempel på marknader där det vanligtvis inte uppställs krav på certifiering idag, och att Bolaget inte lyckas erhålla nya certifieringar eller upprätthålla befintliga. Om Gruppen i framtiden inte lyckas erhålla, behålla eller efterleva tillstånd, certifieringar eller förändringar i lagar, förordningar och praxis finns det bland annat en risk att Bolaget inte lyckas attrahera nya kunder eller behålla befintliga, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Gruppens och VIMAB-gruppens nettoomsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

8.4. Värdepappersrelaterade risker

8.4.1. Utdelning

Styrelsen har för avsikt att ge en utdelning mellan 30%-50% av Bolagets resultat efter skatt under de kommande åren. Dock i VIMAB Holding återfinns preferensaktier som medför företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning om 8 500 SEK per aktie. Om ingen utdelning lämnas under ett eller flera år, ska Preferensaktierna medföra rätt till utdelning av följande års utdelningsbara medel för tidigare inte erhållen utdelning innan utdelning betalas för Stamaktierna. För det första året har ingen utdelning betalats, med andra ord har ägarna av preferensaktier företräde till en utdelning om ca 13 MSEK i framtida utdelningar. Det

finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följderna att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av kursen för Bolagets värdepapper. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.4.2. Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.4.3. Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet och eventuella framtida förvärv. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, *exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden*, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen. I denna bolagsbeskrivning anges att styrelsen föreslår att extra bolagsstämma beslutar om ett emissionsbemyndigande samt att syftet med föreslaget bemyndigande och skälen till eventuell avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att säkra Bolagets fortsatta verksamhet och utveckling samt tillgodose Bolagets kapitalbehov och möjliggöra ytterligare framtida

förvärv. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.4.4. Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i handeln i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.4.5. Risker med notering och handel på Nasdaq First North

Nasdaq First North är en MTF som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Värdepapper som är noterade på Nasdaq First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. Nasdaq First North har ett eget regelverk som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att främja ett gott investeringsskydd. Regelverket som bolag noterade på Nasdaq First North är förpliktade att följa är utformat utifrån det regelverk som gäller på den reglerade marknaden Nasdaq Main Market Sverige. Som en följd av skillnaderna i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Nasdaq First North vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som måttlig.

8.4.6. Framtida försäljning av aktier

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker förverkligas som låg.

9. Historisk finansiell information

9.1. Handlingar införlivade genom hänvisning

Räkenskaper och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020 och 2021 för Bolaget samt för Vimab Holding AB införlivas härmed genom hänvisning och utgör en del av bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav. Dessa räkenskaper återfinnes i nämnda bolags årsredovisningar för de nämnda räkenskapsåren, inklusive revisionsberättelser, som införlivas i sin helhet. De nämnda årsredovisningarna har reviderats av respektive bolagsrevisor.

Ovanstående dokument inkluderar fullständig finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser. För att underlätta tillgänglighet presenteras resultat-, balansräkning samt

kassaflödesanalys med noter för de två senaste helåren för Bolaget och Vimab Holding AB nedan. Bolaget upprättar koncernredovisning i enlighet med IAS 34, moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL). Årsredovisningarna för Vimab Holding AB är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 12:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

9.2. Bolagets resultaträkning 2020 & 2021

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
Nettoomsättning	5, 6	186 897	177 686
Övriga rörelseintäkter	9	2 675	125 517
Totala intäkter		189 572	303 203
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter			
Handelsvaror			
Övriga externa kostnader	10, 11, 14	-79 266	-100 059
Personalkostnader	12	-91 823	-61 989
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 13	-5 308	-1 896
Jämförelsestörande post	14	-28 345	-6 250
Övriga rörelsekostnader	15	-40	-315
Totala rörelsekostnader		-204 782	-170 509
Rörelseresultat	5	-15 210	132 694
Resultat från finansiella poster			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	17	0	745
Ränteintäkter och liknande resultatposter	18	467	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	10, 19	-789	-374
Resultat efter finansiella poster		-15 532	133 065
Skatt på årets resultat	20	-3 268	-1 619
Årets resultat		-18 800	131 446

9.3. Bolagets balansräkning per 2020-12-31 & 2021-12-31

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten	21	2 030	0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		0	0
Goodwill	22	66 761	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	23	617	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark		0	0
Nedlagda utgifter på annans fastighet		0	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar		0	0
Nyttjanderättstillgångar	25	4 406	0
Inventarier, verktyg och installationer	24	572	0
Andelar i koncernföretag		0	0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	27	667	0
Uppskjuten skattefordran	20	767	3 489
Summa anläggningstillgångar		75 820	3 489
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter		0	0
Färdiga varor och handelsvaror		0	0
Pågående arbeten för annans räkning		0	0
Förskott till leverantörer		0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	28, 29	23 987	138
Fordringar hos koncernföretag		0	0
Skattefordringar		0	0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		0	0
Övriga fordringar		1 016	519
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	6 898	140
<i>Kassa och bank</i>	28, 31	23 905	118 182
Summa omsättningstillgångar		55 806	118 979
SUMMA TILLGÅNGAR		131 626	122 468

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	32	543	543
Övrigt tillskjutet kapital		76 636	76 636
Omräkningsreserv		2 863	0
Balanserad vinst inklusive årets resultat		-2 580	39 546
Innehav utan bestämmande inflytande		417	0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		77 879	116 725
Avsättningar			
Avsättning för uppskjuten skatteskuld		0	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut		0	0
Övriga långfristiga skulder		0	0
Leasingskulder	35	2 554	0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		0	0
Skulder till kreditinstitut		0	0
Skulder till koncernföretagen		0	0
Leasingskulder	35	1 940	0
Förskott från kunder		824	0
Leverantörsskulder	28	13 859	1 907
Skatteskulder		3 355	149
Övriga kortfristiga skulder		15 850	1 370
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	15 365	2 317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		131 626	122 468

9.4. Bolagets kassaflödesanalys per 2020-12-31 & 2021-12-31

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
Rörelseresultat		-16 579	132 694
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9, 13, 14, 15	35 354	-122 559
Erhållen ränta	18	482	0
Erlagd ränta	19	-1 463	-374
Betalt inkomstskatt		-1 200	-1 590
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		26 668	-4 573
Kassaflöde från den löpande verksamheten		43 262	3 598
Förvärv av rörelse	26	0	-785
Avyttring av koncernföretag	37	-346	186 687
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	21, 23	-1 353	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	24	-374	0
Förvärv av intressebolag		0	-3 941
Försäljning av intressebolag		0	1 075
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	27	-55	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 128	183 036
Amortering av lån	36	-1 000	0
Förändring av checkräkningskredit	36	-15 554	0
Amortering av leasingskuld	36	-5 256	-1 423
Utbetald utdelning		0	-90 973
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-21 810	-92 396
Årets kassaflöde		19 324	94 238
Likvida medel vid årets början		4 679	23 905
Kursdifferenser i likvida medel		-98	39
Likvida medel vid årets slut		23 905	118 182

9.5. Noter till Bolagets finansiella rapport

Noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020 och 2021 för Bolaget införlivas härmed genom hänvisning och utgör en del av bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav. Dessa noter återfinnes i Bolagets årsredovisning för de nämnda räkenskapsåren, inklusive revisionsberättelser, som införlivas i sin helhet. De nämnda årsredovisningarna har reviderats av bolagets revisor.

9.6. Vimab Holding ABs resultaträkning 2020 & 2021

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
Nettoomsättning		216 851	203 324
Övriga rörelseintäkter		9 582	5 716
Totala intäkter		226 432	209 039
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-59 100	-52 631
Handelsvaror		-10 200	739
Övriga externa kostnader	2, 3	-44 810	-56 015
Personalkostnader	4	-106 003	-105 143
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-23 638	-16 866
Jämförelsestörande post		0	0
Övriga rörelsekostnader		-1 517	-352
Totala rörelsekostnader		-245 267	-230 269
Rörelseresultat		-18 835	-21 229
Resultat från finansiella poster			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-14 704	-2 493
Ränteintäkter och liknande resultatposter		6 124	3 902
Räntekostnader och liknande resultatposter		-18 678	-4 822
Resultat efter finansiella poster		-46 094	-24 642
Skatt på årets resultat	5	-193	-4
Uppskjuten skatt		0	560
Årets resultat		-46 286	-24 086

9.7. Vimab Holding ABs balansräkning per 2020-12-31 & 2021-12-31

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten	6	18 596	20 951
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter och kundkontrakt	7	1 040	1 294
Goodwill	8	20 177	11 240
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	9	1 663	1 591
Nedlagda utgifter på annans fastighet	10	151	633
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	4 863	5 397
Nyttjanderättstillgångar		0	0
Inventarier, verktyg och installationer	12	32 909	27 751
Andelar i koncernföretag		0	0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	14	186	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	10 591	8 099
Uppskjuten skattefordran	18	166	166
Summa anläggningstillgångar		90 341	77 121
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter		25 385	28 571
Färdiga varor och handelsvaror		360	124
Pågående arbeten för annans räkning	19	1 230	177
Förskott till leverantörer		18	132
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		27 691	21 637
Fordringar hos koncernföretag		0	0
Skattefordringar		86	0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		7 080	0
Övriga fordringar		2 511	15 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	2 599	6 338
<i>Kassa och bank</i>			
		18 586	18 928
Summa omsättningstillgångar		85 546	91 142
SUMMA TILLGÅNGAR		175 887	168 263

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		50	204
Övrigt tillskjutet kapital		20 050	76 568
Omräkningsreserv		0	-30 568
Balanserad vinst inklusive årets resultat		-73 262	-76 113
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-53 162	76 772
Avsättningar			
Avsättning för uppskjuten skatteskuld		858	285
Långfristiga skulder			
	23		
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut		156 178	13 100
Övriga långfristiga skulder		6 675	6 761
Leasingskulder		0	0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		1 281	0
Skulder till kreditinstitut		2 086	75
Skulder till koncernföretagen		0	0
Leasingskulder		0	0
Förskott från kunder		19	0
Leverantörsskulder		11 255	8 846
Skatteskulder		2 776	779
Övriga kortfristiga skulder		28 806	44 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	19 116	17 266
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		175 887	168 263

9.8. Vimab Holding ABs kassaflödesanalys per 2020-12-31 & 2021-12-31

TSEK	Not	2020-12-31	2021-12-31
Resultat efter finansiella poster		-46 094	-24 642
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	28 314	23 587
Betalt inkomstskatt		-678	555
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		20 597	-2 494
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 139	-1 995
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6	-135
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6 484	-6 584
Förvärv av intressebolag		0	0
Försäljning av intressebolag		0	0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2 425	846
Avyttring av finansiella tillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 065	-5 873
Erhållna aktieägartillskott		0	0
Upptagna lån		16 582	25 032
Amortering av låneskulder		-5 969	-3 818
Förändring av kortfristiga placeringar		-844	-13 025
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 769	8 189
Årets kassaflöde		7 844	322
Likvida medel vid årets början		10 742	18 586
Kursdifferenser i likvida medel		0	21
Likvida medel vid årets slut		18 586	18 928

9.9. Noter till Vimab Holding ABs finansiella rapport

Noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020 och 2021 för Vimab Holding införlivas härmed genom hänvisning och utgör en del av bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav. Dessa noter återfinnes i Bolagets årsredovisning för de nämnda räkenskapsåren, inklusive revisionsberättelser, som införlivas i sin helhet. De nämnda årsredovisningarna har reviderats av bolagets revisor.

10. Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2020–2021 för Headsent AB och Vimab Holding AB. Avsnittet skall läsas tillsammans med avsnittet ”9. Historisk finansiell information” samt Bolagets och Målbolagets årsredovisningar för 2021.

10.1. Jämförelse mellan räkenskapsperioden 2020–2021 för Bolaget

10.1.1. Resultaträkning

Under räkenskapsåret 2021 har samtliga rörelsedrivande bolag i Headsent koncernen avyttrats. I rapport över totalresultatet för koncernen ingår avyttrade bolag fram till och med avyttringstidpunkt. Kvarvarande verksamhet per bokslutsdagen omfattar moderbolaget Headsent AB samt tre dotterbolag utan någon verksamhet. För kvarvarande verksamhet hänvisas till moderbolagets resultaträkning.

Omsättningen för helåret uppgick till 177,7 MSEK (186,9) en minskning med 4,9 procent. Rörelseresultatet uppgick för samma period till 135,7 MSEK (-15,2), varav 127,8 MSEK är hänförligt till realisationsvinst vid avyttring av dotterbolag.

10.1.2. Balansräkning

Bolagets soliditet uppgick till 95,3 procent (58,9) och vid årets utgång uppgick det egna kapitalet till 116,7 MSEK (77,5)

10.1.3. Kassaflöde

10.2. Bolagets likvida medel uppgick till 118,2 MSEK (23,9) och kassaflödet för året uppgick till 94,2 MSEK (19,3). Under året har utbetalning av utdelning skett om 91,0 MSEK.

10.3. Jämförelse mellan räkenskapsperioden 2020–2021 för Vimab Holding AB

10.3.1. Resultaträkning

10.3.1.1. Nettoomsättning

Vimab Holdings totala nettoomsättning uppgick under perioden till 203,3 MSEK (216,9 MSEK). Förändringen i rörelseintäkter mellan perioderna beror huvudsakligen på en aningen dämpad efterfrågan på marknaden av ventilservice under 2021 jämfört med 2020.

10.3.1.2. Rörelsens kostnader

Vimab Holdings totala rörelsekostnader uppgick under perioden till -230,3 MSEK (-245,2 MSEK). Förändringen i rörelsekostnader mellan perioderna beror till största delen på minskade av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

10.3.1.3. Rörelseresultat

Vimab Holdings rörelseresultat uppgick under perioden till -21,2 MSEK (-18,8 MSEK). Förändringen i rörelseresultatet mellan perioderna beror till största delen på den aningen dämpade försäljningsutvecklingen inom ventilservice samt den ökade kostnadsbasen hänförlig till råmaterial.

10.3.1.4. Resultat efter finansiella poster

Vimab Holdings resultat efter finansiella poster uppgick under perioden till -24,6 MSEK (-46,1 MSEK). Förändringen i resultat från finansiella poster mellan perioderna beror till största delen på minskade räntekostnader och liknande resultatposter.

10.3.1.5. Periodens resultat

Vimab Holdings resultat för perioden uppgick till -24,1 MSEK (-46,3 MSEK). Det ökade resultat för året är huvudsakligen hänförligt till ovannämnda av och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt räntekostnads relaterade faktorer. Resultatet är aningen förbättrat genom en uppskjuten skattepost om 0,6 MSEK.

10.3.2. Balansräkning

10.3.2.1. Anläggningstillgångar

Vimab Holdings anläggningstillgångar per den 31 december 2021 uppgick till 77,1 MSEK (90,3 MSEK), vilka består främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten, goodwill samt inventarier, verktyg och installationer.

10.3.2.2. Omsättningstillgångar

Vimab Holdings omsättningstillgångar per den 31 december 2021 uppgick till 91,1 MSEK (85,5 MSEK), vilka består främst av råvaror och förnödenheter, kundfordringar, övriga fordringar samt kassa och bank.

10.3.2.3. Eget kapital

Vimab Holdings eget kapital per den 31 december 2021 uppgick till 76,8 MSEK (-53,2 MSEK). Förändringen i Bolagets eget kapital är huvudsakligen hänförlig till en ökning i reservfond.

10.3.2.4. Långfristiga skulder

Vimab Holdings långfristiga skulder per den 31 december 2021 uppgick till 19,9 MSEK (162,9 MSEK), vilka består av övriga långfristiga skulder till kreditinstitut samt övriga långfristiga skulder. Förändringen i Bolagets långfristiga skulder är främst hänförlig till konvertering av skuld till preferensaktie.

10.3.2.5. Kortfristiga skulder

Vimab Holdings kortfristiga skulder per den 31 december 2021 uppgick till 71,3 MSEK (65,3 MSEK). Förändringen i Bolagets kortfristiga skulder är huvudsakligen hänförlig till checkräkningskredit och

skulder till kreditinstitut med anledning av avbetalade skulder samt därmed ökade skuldposter.

10.3.3. Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -2,0 MSEK (2,1 MSEK), vilket huvudsakligen är hänförligt till förbättrat resultat efter finansiella poster.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -5,9 MSEK (-4,1 MSEK), vilket huvudsakligen är hänförligt till större investeringar i immateriella anläggningstillgångar samt lägre försäljning avseende materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 8,2 MSEK (9,8 MSEK), vilket huvudsakligen är hänförligt till upptagna lån samt förändringar i kortfristiga placeringar.

11. Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 maj 2022. Se även avsnittet "Aktier, aktiekapital & ägarförhållanden." för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt inkluderar endast räntebärande skulder och bör läsas tillsammans med avsnittet Proformaredovisning, Historisk finansiell information och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021.

11.1. Kapitalstruktur

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i TSEK	2022-05-31
Eget Kapital	
Aktiekapital	543
Överkursfond	60 150
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-47 822
Summa eget kapital	12 871
Kortfristiga räntebärande skulder	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0

11.2. Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell presenterar Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2022. Tabellen omfattar endast räntebärande tillgångar och skulder.

Belopp i TSEK	2022-05-31
Likvida medel	9 575
Likviditet	9 575
Kortfristiga räntebärande skulder	0
Kortfristiga räntebärande skulder	0
Netto kortfristig räntebärande skuldsättning	9 575
Långfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	0
Nettoskuldsättning	9 575

11.3. Betydande händelser efter 2022-05-31

Det i denna Bolagsbeskrivning beskrivna förvärvet kommer att påverka Bolagets kapitalisering och

nettoskuldsättning. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Proformaredovisning".

I syfte att finansiera förvärvet av Målbolaget avser Bolaget genomföra en Kvittningsemission till säljarna av Målbolaget. Kvittningsemissionen omfattar 16 681 543 aktier till en kurs om 8,99 SEK per aktie och med ett kvotvärde om 0,2 SEK per aktie. Kvittningsemissionen tillför Bolaget 3 336 309 SEK eget kapital.

I samband med transaktionen avser Bolagets styrelse att under Extra Bolagsstämman besluta om utdelning som uppgår till 2,5 SEK per aktier, vilket totalt uppgår till 6 789 000 SEK.

11.4. Rörelsekapitalbehov

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

12. Proformaredovisning

12.1. Bakgrund

Bolaget avser förvärva samtliga stamaktier och därmed 76,5 procent av rösterna i bolaget VIMAB Holding AB. Det bolag som skall förvärfvas benämns Målbolaget.

12.2. Syftet med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att ge en översiktlig bild av:

- Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2021, samt 1 januari 2022 – 31 maj 2022 som om Transaktionen genomförts den 1 januari 2021,
- Koncernens balansräkning per den 31 december 2021 samt 31 maj 2022 som om Transaktionen genomförts den 31 december 2021.

Förvärvet bedöms ha en positiv påverkan på koncernens framtida resultat och finansiella ställning och en proformaredovisning har därför upprättats.

Revisors rapport från granskningen av proformaredovisning uppgår från avsnitt "Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning".

Proformaredovisningen avser att beskriva en hypotetisk situation. Den finansiella proformainformationen behöver inte nödvändigtvis återspegla koncernens faktiska resultat och/eller finansiella ställning om Transaktionen hade genomförts per det tidigare datum som anges ovan, och sådan finansiell proformainformation bör inte ses som en indikation på koncernens resultatutveckling eller finansiella ställning för någon framtida period. Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i denna Bolagsbeskrivning.

12.3. Utformningen av proformaredovisningen

12.3.1. Redovisningsprinciper

Både VIMAB Holding AB och Headsent AB (publ) (blivande VIMAB Group AB (publ)) tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). I tillägg till detta tillämpar Headsent koncernen för närvarande rapportering i enlighet med IAS 34. Headsent moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med (ÅRL) årsredovisningslagen samt RFR2. Efter Transaktionen avser Bolaget att i fortsättningen tillämpa K3.

Då Headsent har redovisat enligt RFR2 för perioden som innefattas av proformaredovisningen noteras att justeringar kunde behövt göras för att redovisningen skulle stämma överens med K3. Bolagets bedömning är dock att det inte föreligger några väsentliga skillnader i redovisningsprinciperna som bör beaktas i proformaredovisningen.

12.3.2. Grunder för proformaredovisningen

Proformaresultat- och proformabalansräkningen har sin utgångspunkt i:

- Resultat- och balansräkningen för VIMAB Holding för räkenskapsåret 2021, vilken är hämtad från VIMAB Holdings reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 som presenteras i kapitel 9 samt perioden 1 januari – 31 maj 2022 som upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- Resultat- och balansräkningen för Headsent för räkenskapsåret 2021, vilken är hämtad från Headsents reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 som upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som presenteras i kapitel 9 samt Headsents oreviderade resultatrapport för perioden 1 januari – 31 maj 2022, vilken har framtagits i enlighet med svensk lag genom tillämpning av RFR2 enbart i syfte att upprätta denna proformaredovisning.

12.3.3. Proformaredovisning

Headsent och VIMAB Holding är idag två olika bolag. Proformaredovisningen har upprättats med utgångspunkt i att koncernen VIMAB Group AB (publ) bildas i samband med förvärvet av VIMAB Holding. Den är upprättad i enlighet med VIMAB Holdings redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2021 (K3). Vimab Holding redovisar enligt K3.

Det blivande moderföretaget Headsent AB (publ) u.n.ä. till VIMAB Group AB (publ) tillämpar idag RFR2. Den nya koncernen VIMAB Group AB (publ) avser att i fortsättningen tillämpa K3.

12.4. Proformajusteringar

Skatteeffekt har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke avdragsgilla i proformaredovisningen. En skattesats om 20,6 procent har använts för justeringarna då detta är skattesatsen i Sverige då Bolaget planeras tillträda Målbolaget.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader om inget annat anges.

12.4.1. Justeringar avseende avyttrade verksamheter

Avseende dotterbolagen är följande bolag avyttrade under senaste 12 månader. Capacent Oy, Capacent Consulting AB, Capacent X och Capacent Finance AB avyttrades 1 september 2021. Capasearch AB, Capacify

AB samt intressebolaget Commended AB avyttrades 29 december 2021.

Avseende de avyttrade verksamheterna har justering gjorts för att presentera Bolagets resultat- och balansräkning som om de avyttrade bolagen aldrig varit en del av Bolaget och därmed ge en rättvisande bild av

historiken i förhållande till verksamheten som drivs för närvarande.

12.5. Justeringar av proformaresultaträkningen 2021

TSEK	Justering Headsent	Justering VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar
Nettoomsättning	-3 137,0	0,0	-3 137,0
Övriga rörelseintäkter	-192,0	0,0	-192,0
Totala intäkter	-3 329,0	0,0	-3 329,0
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	0,0
Handelsvaror	0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	4 710,2	0,0	4 710,2
Personalkostnader	5 823,0	0,0	5 823,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Jämförelsestörande post	6 250,0	0,0	6 250,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0
Totala rörelsekostnader	16 783,2	0,0	16 783,2
Rörelseresultat	13 454,2	0,0	13 454,2
Resultat från finansiella poster			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-127 954,0	0,0	-127 954,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	162,0	0,0	162,0
Resultat efter finansiella poster	-114 337,8	0,0	-114 337,8
Avskrivningar utöver plan	0,0	0,0	0,0
Skatt på årets resultat	-3 189,0	0,0	-3 189,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	-117 526,8	0,0	-117 526,8

12.6. Justeringar av proformaresultaträkningen 1 januari
2022 – 31 maj 2022

TSEK	Justering Headsent	Justering VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar
Nettoomsättning	-43,3	0,0	-43,3
Övriga rörelseintäkter	-1,7	0,0	-1,7
Totala intäkter	-44,9	0,0	-44,9
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	0,0
Handelsvaror	0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	1 091,7	0,0	1 091,7
Personalkostnader	1 114,4	0,0	1 114,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Jämförelsestörande post	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	19,1	0,0	19,1
Totala rörelsekostnader	2 225,3	0,0	2 225,3
Rörelseresultat	2 180,3	0,0	2 180,3
Resultat från finansiella poster			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-19,3	0,0	-19,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	34,0	0,0	34,0
Resultat efter finansiella poster	2 195,0	0,0	2 195,0
Avskrivningar utöver plan	0,0	0,0	0,0
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	2 195,0	0,0	2 195,0

12.7. Justeringar av proformabalansräkningen 2021

TSEK	Justering Headsent	Justering VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten	0,0	0,0	0,0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0,0	0,0	0,0
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	0,0	0,0	0,0
Nedlagda utgifter på annans fastighet	0,0	0,0	0,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0,0	0,0	0,0
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	-3 189,0	0,0	-3 189,0
Summa anläggningstillgångar	-3 189,0	0,0	-3 189,0
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	0,0
Färdiga varor och handelsvaror	0,0	0,0	0,0
Pågående arbeten för annans räkning	0,0	0,0	0,0
Förskott till leverantörer	0,0	0,0	0,0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-138,0	0,0	-138,0
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	0,0	0,0	0,0
Övriga fordringar	-192,0	0,0	-192,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	0,0	0,0
<i>Kassa och bank</i>	-116 384,8	0,0	-116 384,8
Summa omsättningstillgångar	-116 714,8	0,0	-116 714,8
SUMMA TILLGÅNGAR	-119 903,8	0,0	-119 903,8

TSEK	Justering Headsent	Justering VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,0	0,0
Omräkningsreserv	0,0	0,0	0,0
Balanserad vinst inklusive årets resultat	-117 526,8	0,0	-117 526,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-117 526,8	0,0	-117 526,8
Avsättningar			
Avsättning för uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	0,0	0,0
Skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0
Skulder till koncernföretagen	0,0	0,0	0,0
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0
Förskott från kunder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	-1 907,0	0,0	-1 907,0
Skatteskulder	0,0	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-470,0	0,0	-470,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	-119 903,8	0,0	-119 903,8

12.8. Justeringar av proformabalansräkningen maj 2022

TSEK	Justering Headsent	Justering VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten	0,0	0,0	0,0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0,0	0,0	0,0
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	0,0	0,0	0,0
Nedlagda utgifter på annans fastighet	0,0	0,0	0,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0,0	0,0	0,0
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	0,0
Färdiga varor och handelsvaror	0,0	0,0	0,0
Pågående arbeten för annans räkning	0,0	0,0	0,0
Förskott till leverantörer	0,0	0,0	0,0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	0,0	0,0	0,0
Övriga fordringar	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	0,0	0,0
<i>Kassa och bank</i>	-813,7	0,0	-813,7
Summa omsättningstillgångar	-813,7	0,0	-813,7
SUMMA TILLGÅNGAR	-813,7	0,0	-813,7

TSEK	Justering Headsent	Justering VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,0	0,0
Omräkningsreserv	0,0	0,0	0,0
Balanserad vinst inklusive årets resultat	-813,7	0,0	-813,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-813,7	0,0	-813,7
Avsättningar			
Avsättning för uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	0,0	0,0
Skulder till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0
Skulder till koncernföretagen	0,0	0,0	0,0
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0
Förskott från kunder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,0	0,0	0,0
Skatteskulder	0,0	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,0	0,0	0,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	-813,7	0,0	-813,7

12.9. Proformaresultaträkning, januari – december 2021

TSEK	Headsent	VIMAB Holding	Totala proforma-justeringar	Proforma VIMAB Group
Nettoomsättning	3 137,0	203 323,8	-3 137,0	203 323,8
Övriga rörelseintäkter	192,0	5 715,5	-192,0	5 715,5
Totala intäkter	3 329,0	209 039,3	-3 329,0	209 039,3
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0,0	-52 631,1	0,0	-52 631,1
Handelsvaror	0,0	738,6	0,0	738,6
Övriga externa kostnader	-5 643,0	-56 014,7	4 710,2	-56 947,5
Personalkostnader	-6 843,0	-105 142,8	5 823,0	-106 162,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-16 866,1	0,0	-16 866,1
Jämförelsestörande post	-6 250,0	0,0	6 250,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-352,5	0,0	-352,5
Totala rörelsekostnader	-18 736,0	-230 268,6	16 783,2	-232 221,4
Rörelseresultat	-15 407,0	-21 229,3	13 454,2	-23 182,1
Resultat från finansiella poster				
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	127 954,0	-2 492,6	-127 954,0	-2 492,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	3 902,3	0,0	3 902,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-162,0	-4 822,0	162,0	-4 822,0
Resultat efter finansiella poster	112 385,0	-24 641,6	-114 337,8	-26 594,4
Skatt på årets resultat	3 189,0	-4,4	-3 189,0	-4,4
Uppskjuten skatt	0,0	559,6	0,0	559,6
Årets resultat	115 574,0	-24 086,4	-117 526,8	-26 039,2

12.10. Proformaresultaträkning, januari – maj 2022

TSEK	Headsent	VIMAB Holding	Totala proforma-justeringar	Proforma VIMAB Group
Nettoomsättning	43,3	67 969,3	-43,3	67 969,3
Övriga rörelseintäkter	1,7	485,3	-1,7	485,3
Totala intäkter	44,9	68 454,6	-44,9	68 454,6
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0,0	-20 515,7	0,0	-20 515,7
Handelsvaror	0,0	-123,0	0,0	-123,0
Övriga externa kostnader	-1 480,4	-15 314,7	1 091,7	-15 703,4
Personalkostnader	-1 539,4	-40 474,6	1 114,4	-40 899,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-6 776,9	0,0	-6 776,9
Jämförelsestörande post	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	-19,1	-96,7	19,1	-96,7
Totala rörelsekostnader	-3 038,9	-83 301,6	2 225,3	-84 115,2
Rörelseresultat	-2 994,0	-14 847,0	2 180,3	-15 660,6
Resultat från finansiella poster				
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	19,3	0,0	-19,3	0,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	12,4	0,0	12,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34,0	-302,3	34,0	-302,3
Resultat efter finansiella poster	-3 008,7	-15 136,8	2 195,0	-15 950,5
Skatt på årets resultat	0,0	-1,5	0,0	-1,5
Uppskjuten skatt	0,0	129,3	0,0	129,3
Årets resultat	-3 008,7	-15 009,0	2 195,0	-15 822,7

12.11. Proformabalansräkning, 31 december 2021

TSEK	Headsent	VIMAB Holding	Totala proforma-justeringar	Proforma VIMAB Group
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten	0,0	20 950,6	0,0	20 950,6
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0,0	1 294,5	0,0	1 294,5
Goodwill	0,0	11 239,9	0,0	11 239,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	0,0	1 591,1	0,0	1 591,1
Nedlagda utgifter på annans fastighet	0,0	632,9	0,0	632,9
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0,0	5 396,5	0,0	5 396,5
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	27 750,9	0,0	27 750,9
Andelar i koncernföretag	80,0	0,0	0,0	80,0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	8 098,6	0,0	8 098,6
Uppskjuten skattefordran	3 189,0	166,1	-3 189,0	166,1
Summa anläggningstillgångar	3 269,0	77 121,2	-3 189,0	77 201,2
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter	0,0	28 571,1	0,0	28 571,1
Färdiga varor och handelsvaror	0,0	124,0	0,0	124,0
Pågående arbeten för annans räkning	0,0	177,3	0,0	177,3
Förskott till leverantörer	0,0	131,7	0,0	131,7
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	138,0	21 637,2	-138,0	21 637,2
Skattefordringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga fordringar	516,0	15 234,9	-192,0	15 558,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	140,0	6 337,6	0,0	6 477,6
<i>Kassa och bank</i>	118 179,0	18 928,5	-116 384,8	20 722,7
Summa omsättningstillgångar	118 973,0	91 142,3	-116 714,8	93 400,5
SUMMA TILLGÅNGAR	122 242,0	168 263,5	-119 903,8	170 601,7

TSEK	Headsent	VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar	Proforma VIMAB Group
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	543,0	-339,1	0,0	203,9
Fritt eget kapital	115 814,0	76 568,5	-117 526,8	74 855,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	116 357,0	76 229,4	-117 526,8	75 059,6
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	0,0	284,6	0,0	284,6
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	13 100,2	0,0	13 100,2
Övriga långfristiga skulder	0,0	6 760,7	0,0	6 760,7
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	0,0	0,0	0,0	0,0
Skulder till kreditinstitut	0,0	74,9	0,0	74,9
Skulder till koncernföretag	159,0	0,0	0,0	159,0
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Förskott från kunder	0,0	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	1 907,0	8 845,9	-1 907,0	8 845,9
Skatteskulder	165,0	778,8	0,0	943,8
Övriga kortfristiga skulder	1 351,0	44 922,8	0,0	46 273,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 303,0	17 266,1	-470,0	19 099,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	122 242,0	168 263,5	-119 903,8	170 601,7

12.12. Proformabalansräkning, 31 maj 2022

TSEK	Headsent	VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar	Proforma VIMAB Group
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten	0,0	20 950,6	0,0	20 950,6
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0,0	1 276,3	0,0	1 276,3
Goodwill	0,0	7 516,2	0,0	7 516,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	0,0	224,9	0,0	224,9
Nedlagda utgifter på annans fastighet	0,0	1 906,9	0,0	1 906,9
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0,0	6 634,0	0,0	6 634,0
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	24 420,7	0,0	24 420,7
Andelar i koncernföretag	80,0	0,0	0,0	80,0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	8 098,6	0,0	8 098,6
Uppskjuten skattefordran	0,0	166,1	0,0	166,1
Summa anläggningstillgångar	80,0	71 194,4	0,0	71 274,4
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter	0,0	35 139,8	0,0	35 139,8
Färdiga varor och handelsvaror	0,0	124,0	0,0	124,0
Pågående arbeten för annans räkning	0,0	0,0	0,0	0,0
Förskott till leverantörer	0,0	128,4	0,0	128,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	0,0	41 173,3	0,0	41 173,3
Skattefordringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga fordringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	324,0	38 332,2	0,0	38 656,2
<i>Kassa och bank</i>	1 794,2	6 951,4	-813,7	7 931,9
Summa omsättningstillgångar	2 258,2	127 867,3	-813,7	129 311,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 338,2	199 061,7	-813,7	200 586,2

TSEK	Headsent	VIMAB Holding	Totala proforma- justeringar	Proforma VIMAB Group
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	543,0	204,0	0,0	747,0
Fritt eget kapital	-1 712,8	61 598,3	-813,7	59 071,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 169,8	61 802,3	-813,7	59 818,8
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	0,0	155,3	0,0	155,3
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	37 341,6	0,0	37 341,6
Övriga långfristiga skulder	0,0	4 067,0	0,0	4 067,0
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	0,0	0,0	0,0	0,0
Skulder till kreditinstitut	0,0	74,9	0,0	74,9
Skulder till koncernföretag	159,0	0,0	0,0	159,0
Leasingskulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Förskott från kunder	0,0	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,0	12 753,3	0,0	12 753,3
Skatteskulder	165,0	723,7	0,0	888,7
Övriga kortfristiga skulder	1 351,0	39 580,2	0,0	40 931,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 833,0	42 563,3	0,0	44 396,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 338,2	199 061,7	-813,7	200 586,2

12.13. Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Till styrelsen i Headsent AB (publ) u n ä till VIMAB Group AB (publ), org.nr 556852-5843

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Headsent AB (publ) u n ä till VIMAB Group AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkning per 2021-12-31, proformaresultaträkning för perioden fram till den 31 december 2021 samt proformabalansräkning per 31 maj 2022, proformaresultaträkning för perioden 2022-01-01—2022-05-31 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 46-57 i den bolagsbeskrivning som är utfärdad av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs i stycke 12.1-12.4 i bolagsbeskrivningen.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av transaktionen som anges i stycke 12.2 och på bolagets finansiella ställning per 2021-12-31 och 2022-05-31 och dess finansiella resultat för perioden 2021-01-01--2021-12-31 respektive 2022-01-01—2022-05-31 som om transaktionen hade ägt rum den 31 december 2021 respektive 1 januari 2021. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2021-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats samt finansiella rapporter för den period som slutade 2022-05-31, för vilka revisors rapport inte har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

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

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

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

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar

dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

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

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

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

Syftet med finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 2021-01-01 respektive 2021-12-31 eller per 2022-01-01 respektive 2022-05-31 hade blivit som den har presenterats.

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

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

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

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

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 46-57 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Linköping den

21 juli 2022

BDO Sweden AB



Daniel Carlborg

Auktoriserad revisor

13. Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

13.1. Styrelse innan Transaktionen

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Per Olof Lindholm	Ordförande	1944	Ja	Ja
Joakim Hörwing	Ledamot	1965	Nej	Nej
Daniel Jilkén	Ledamot	1975	Nej	Nej

Per Olof Lindholm

Styrelseordförande sedan 2021

Född: 1944

Utbildning: Fil. kand i ekonomi

Andra pågående uppdrag: Ledamot i MVI Equity AB, MVSC Holding Sweden AB. Suppleant i Ceccar AB.

Tidigare uppdrag: Medlem i Headsent AB:s styrelse. Medgrundare av Catella AB:s verksamhet i Belgien och Storbritannien. Tidigare Managing Director på NSS, finansdirektör på Swedish Match AB samt Vice President på utlandsprojekt på Svenska Handelsbanken AB.

Förväntat innehav i Bolaget: 21 500 stamaktier

Daniel Jilkén

Styrelseledamot sedan 2021

Född: 1975

Utbildning: Jur. kand., Lunds Universitet

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Delägare på advokatfirman Roschier och satt i företagsledningen för fjärrvärmeföretaget Solör Bioenergi.

Förväntat innehav i Bolaget: 689 002 stamaktier

Joakim Hörwing

Koncernchef och VD sedan 2021

Född: 1965

Utbildning: Fil. Kand i Ekonomi, Lunds Universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bygglitgruppen AB sedan 2021, medlem av styrelsen sedan 2014.

Tidigare uppdrag: Executive Chairman i Capacent mellan 1998 och 2021 och medgrundare av Capto Financial Consulting 2002.

Förväntat innehav i Bolaget: 274 352 stamaktier

13.2. Styrelse efter Transaktionen

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Gunnar Jardelöv	Ordförande	1947	Ja	Ja
Peter Fredell	Ledamot	1965	Nej	Nej
Joakim Hörwing	Ledamot	1965	Nej	Ja
Peter Serlachius	Ledamot	1965	Ja	Ja
Hanna Myhrman	Ledamot	1992	Ja	Ja
Emma Westerberg	Ledamot	1994	Ja	Nej
Ludvig Wisell	Ledamot	1988	Nej	Ja

Gunnar Jardelöv

Styrelseordförande sedan 2022¹⁵

Född: 1947

Utbildning: Master i Ekonomi, Handelshögskolan i Göteborg

Andra pågående uppdrag: Ordförande för LOX Container Technology AB, Dermacure AB och Svenska Terminalinvest AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseuppdrag i diverse företag, bland annat Seamless Distribution Systems AB.

Förväntat innehav i Bolaget: 0

Peter Fredell

Styrelseledamot sedan 2022¹⁰, VD sedan 2020

Född: 1965

Utbildning: Nationalekonomi, Stockholms Universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Global Scanning och Scoopr Holding.

Tidigare uppdrag: VD och styrelseledamot i Glase Fintech.

Förväntat innehav i Bolaget: 4 537 380 genom Fredell & Co AB

Joakim Hörwing

Styrelseledamot sedan oktober 2021

Född: 1965

Utbildning: Fil. Kand i Ekonomi, Lunds universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Byggelitgruppen AB.

Tidigare uppdrag: Executive Chairman i Capacent AB mellan och medgrundare av Capto Financial Consulting AB.

Förväntat innehav i Bolaget: 274 352 stamaktier

Peter Serlachius

Styrelseledamot sedan 2022¹⁰

Född: 1965

Utbildning: Master i Ekonomi, Svenska Handelshögskolan i Helsingfors

Andra pågående uppdrag: Rådgivare & Partner på MORS Software AB.

Tidigare uppdrag: Olika befattningar inom 13.3. Ledande befattningshavare före Transaktionen

kreditmarknaden på Svenska Handelsbanken AB.

Förväntat innehav i Bolaget: 0

Hanna Myhrman

Styrelseledamot sedan 2022¹⁰

Född: 1992

Utbildning: Juristexamen. Lunds universitet

Andra pågående uppdrag: Legal rådgivare på ADDvise Group AB.

Tidigare uppdrag: Biträdande jurist på DLA Piper Sweden AB.

Förväntat innehav i Bolaget: 0

Emma Westerberg

Styrelseledamot sedan 2022¹⁰

Född: 1994

Utbildning: Fil. Kand i Ekonomi, Stockholms Universitet

Andra pågående uppdrag: Head of Origination på Scandinavian Credit Fund I (publ).

Tidigare uppdrag: -

Förväntat innehav i Bolaget: 0

Ludvig Wisell

Styrelseledamot sedan 2022¹⁰

Född: 1988

Utbildning: Gymnasieexamen från Platengymnasiet och kurser från IF Metall

Andra pågående uppdrag: Arbetsledare på VIMAB AB.

Tidigare uppdrag: Svetsare & Maskinoperatör på Fredriksons Verkstads AB.

Förväntat innehav i Bolaget: 0

Namn	Befattning	Födelseår
Joakim Hörwing	VD	1965
Mattias Ek	CFO	1972

Mattias Ek

CFO och COO sedan 2021

Född: 1972

Utbildning: Fil. Kand i Ekonomi

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag: CFO på Kaplan AB och Management Consulting på KPMG, Coor Service Management och PA Consulting Group.

Förväntat innehav i Bolaget: 13 676 stamaktier

¹⁵ Villkorat av styrelsegodkännande av styrelseförslaget

13.4. Ledande befattningshavare efter Transaktionen

Namn	Befattning	Födelseår
Peter Fredell	VD	1965
Anna Bonde	CFO	1977
Markus Anglered	Vice VD	1976
Philip Appelsved	Försäljningschef i koncernen	1986

Anna Bonde

CFO sedan 2021

Född: 1977

Utbildning: Studier i Ekonomi, Handelshögskolan i Göteborg

Andra pågående uppdrag: Egenföretagare inom redovisning, konsult hos Glase Fintech AB samt andra kunder.

Tidigare uppdrag: Koncernredovisningskonsult hos Glase Fintech och som egenföretagare, tidigare arbetat inom Equity Sales och analys.

Förväntat innehav i Bolaget: 1 000 893 stamaktier

Markus Anglered

Vice VD sedan 2021

Född: 1976

Utbildning: Gymnasieexamen inom Teknik, Nyköpings Gymnasium

Andra pågående uppdrag: VD för VIMAB AB och LarsLap

Tidigare uppdrag: COO för Vimab koncernen, teknisk chef hos Cyclife Sweden AB

Förväntat innehav i Bolaget: 2 068 511 stamaktier

Philip Appelsved

Försäljningschef i koncernen sedan 2021

Född: 1986

Utbildning: Yrkehögskoleutbildning inom Mekanik, Pluskompetens samt Maskinbefälsutbildningen vid Chalmers Tekniska Högskola

Andra pågående uppdrag: VD på AB Piwic

Tidigare uppdrag: Försäljningschef på WoodEye AB och marknadsförings- och försäljningschef på MultiDocke Cargo Handling AB

Förväntat innehav i Bolaget: 0

13.5. Revisorer

Sedan 2020 är Bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PWC"), org.nr 556029–6740. Martin Johansson är huvudansvarig revisor för uppdraget och är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

Förutom den historiska finansiella information för 2020 och 2021 samt proformaredovisningen har ingen information i denna Bolagsbeskrivning granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

13.6. Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Beloppen i tabellen är angivna i TSEK.

13.6.1. Ersättning nuvarande styrelse 2021, TSEK

Styrelsen	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övriga sociala kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Per Olof Lindholm	125	0	0	0	125
Joakim Hörwing	1 134	238	0	39	1 411
Daniel Jilkén	0	0	0	0	0
Totalt styrelsen	1 259	238	0	39	1 536

13.6.2. Ersättning föreslagen styrelse samt ledande befattningshavare 2021, TSEK

Styrelsen	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övriga sociala kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Gunnar Jardelöv	0	0	0	0	0
Peter Fredell	0	0	0	0	0
Joakim Hörwing	1 134	238	0	39	1 411
Peter Serlachius	0	0	0	0	0
Hanna Myhrman	0	0	0	0	0
Emma Westerberg	0	0	0	0	0
Ludvig Wisell	0	0	0	0	0
Totalt	1 134	238	0	39	1 411

Ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övriga sociala kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Peter Fredell	0	0	0	0	0
Anna Bonde	0	0	0	0	0
Markus Anglered	0	0	0	0	0
Philip Appelsved	0	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0	0

Totalt styrelse och ledande befattningshavare	1 134	238	0	39	1 411
--	--------------	------------	----------	-----------	--------------

13.7. Föreslagna ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar förslag på ersättning till föreslagna styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022. Beloppen i tabellen är angivna i TSEK.

13.7.1. Föreslagen ersättning föreslagen styrelse samt ledande befattningshavare 2022, TSEK

Styrelsen	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övriga sociala kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Gunnar Jardelöv	175	0	0	0	175
Peter Fredell	0	0	0	0	0
Joakim Hörwing	100	0	0	0	100
Peter Serlachius	100	0	0	0	100
Hanna Myhrman	100	0	0	0	100
Emma Westerberg	100	0	0	0	100
Ludvig Wisell	100	0	0	0	100
Totalt	675	0	0	0	675

Ledande befattningshavare	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övriga sociala kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Peter Fredell	1 800	404	0	0	2 204
Anna Bonde	1 440	296	0	0	1 736
Markus Anglered ¹⁶	0	0	0	1 800	1 800
Philip Appelsved	900	134	0	0	1 034
Totalt	4 140	835	0	1 800	6 775

Totalt styrelse och ledande befattningshavare	4 815	835	0	1 800	7 450
--	--------------	------------	----------	--------------	--------------

13.8. Ersättning till VD

Ersättning för Peter Fredell, VD efter Transaktionen, uppgår till SEK 1 800 000 på årsbasis enligt anställningsavtalet. Pensionskostnaderna uppgår enligt anställningsavtal till SEK 404 000. Peter Fredell ingår även i föreslagen styrelse efter Transaktionen var hans styrelsearvode föreslås till SEK 0.

13.9. Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och dess ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Malmskillnadsgatan 40A, 111 57 Stockholm.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som framgår nedan,

under de senaste fem (5) åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ansökt om likvidation (annat än frivilligt), eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktion hos en emittent.

Gunnar Jardelöv var styrelseledamot i Indentive Värdepapper AB och dess två helägda dotterbolag Vodvision Europe AB och Indentive Operations AB som försattes i konkurs 2020, dvs. inom ett år från att Jardelöv hade avträtt från dessa befattningar. Indentive-koncernen bestod av relativt unga bolag som aldrig nådde lönsamhet.

¹⁶ Konsultarvode från Vimab AB, Tank Tech och LarsLap

Koncernen har huvudsakligen marknadsfört och utvecklat tjänster och produkter inom mjukvarusektorn och IT.

Indentive Värdepapper har bedrivit konsultverksamhet samt försäljning av tjänster och produkter för teknikutveckling och mjukvarusektorn. Orsaken till konkursen var att bolaget hamnat på obestånd till följd av att bolaget inte fick till stånd en långsiktig finansiering av verksamheten. I konkursförvaltningsberättelsen nämns ett lån som gjordes till Indentive Operations på 2 395 TSEK. Indentive Värdepappers egna kapital vid tidpunkten var intakt men den osäkerhet som förelåg avseende värderingen av aktierna och fordringarna på Indentive Operations AB gör att frågan om olovlig värdeöverföring eventuellt kunde ha aktualiserats, men ingen ytterligare analys gjordes i denna fråga. I konkursförvaltningsberättelsen nämns inte att det förekommit någon skyldighet att utge skadestånd.

Indentive Operations har bedrivit verksamhet inom IoT-teknologin och huvudsakligen utvecklat plattformen Connective. Orsaken till bolagets konkurs var att bolaget hamnat på obestånd till följd av de förluster som uppkom 2019 och 2020 förenat med uteblivet tillskott av ytterligare kapital. I konkursförvaltningsberättelsen nämns inte att det förekommit några otillåtna värdeöverföringar eller någon skyldighet att utge skadestånd.

Vodvision Europe har utvecklat och sålt koncept och system inom internet och TV. Orsaken till bolagets konkurs var sammanhängande med de problem som fanns i Indentive Värdepapper. Vodvision Europe hade en begränsad egen verksamhet och hade ingen egen intjäning som var tillräcklig. I konkursförvaltningsberättelsen nämns inte att det förekommit några otillåtna värdeöverföringar eller någon skyldighet att utge skadestånd.

Joakim Hörwing var styrelseordförande i Capaman AB som försattes i konkurs som avslutades 2021, dvs. inom ett år från att han hade avträtt från denna befattning. Capaman AB var ett av Capacent Holding AB (publ):s (nuvarande Headsent AB (publ) tidigare fyra helägda dotterbolag i Sverige inom managementconsulting och det bolag som drabbades hårdast av Covid-19. Samtidigt lämnade flera medarbetare bolaget under våren innan konkursen, vilket resulterade i en situation där bedömningen gjordes att bolaget inte kommer att kunna generera ett positivt resultat framgent. Capaman avvecklades därför av Capacent genom att Capacent ansökte om dess konkurs den 11 juni 2020.

I konkursförvaltningsberättelsen nämns att de värdeöverföringar till moderbolaget Capacent Holding som beslutades på årsstämman den 21 april 2020 kunde

ha aktualiserat aktiebolagens regler om olagliga värdeöverföringar och skadeståndsskyldighet, men ingen ytterligare analys gjordes i denna fråga. Dessa värdeöverföringar bestod av sammanlagt cirka 30,3 MSEK varav 25 MSEK avsåg vinstutdelning och cirka 5,3 MSEK avsåg värdeöverföring betecknat som koncernbidrag.

Peter Fredell var styrelseordförande och VD för SEQR Nordics AB när bolaget försattes i konkurs, som avslutades 2020. SEQR Nordics har bedrivit verksamhet inom mjukvara och mjukvarurättigheter. Bolaget har i praktiken även inledningsvis utfört betalningsförmedling och valutaväxling. Orsaken till konkursen bedöms vara att bolaget hamnat på obestånd till följd av att SEQR Group som är den koncern som bolaget ingått i varit underfinansierad. I konkursförvaltningsberättelsen nämns inte att det förekommit några otillåtna värdeöverföringar eller någon skyldighet att utge skadestånd. Peter Fredell har i egenskap av styrelseledamot dömts för skattebrott och böter på 5 000 zloty (cirka 11 000 kronor enligt dagens växelkurs) för sen inbetalning av sociala avgifter i ett polskt dotterbolag till SEQR Group AB under 2018 och 2019. Fredell var ensam i styrelsen och ansågs ha ett personligt ansvar för situationen. Domen vann laga kraft 2021.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med bolagets intressen. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och befattningshavare ekonomiska intressen i VIMAB-gruppen.

Det har, så vitt styrelsen känner till, inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorn har valts in eller tillsatts utöver att Peter Fredell tillsatts som VD enligt överenskommelse mellan honom och Riddargatan Förvaltning AB. Vidare har inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget, eller något av dess dotterbolag, avseende förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår av denna Bolagsbeskrivning.

14. Bolagsstyrning

14.1. Lagstiftning och bolagsordning

Bolagets företagsnamn är efter genomförandet av Transaktionen, VIMAB Group AB (publ) vars org.nr är 556852–5843. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm kommun vars bildande registrerades hos Bolagsverket den 11 maj 2011. Före den Fortsatta Noteringen grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. Härutöver tillämpades och följdes även Nasdaq First Norths regelverk, de regler och rekommendationer som följer för företag vilkas aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden, eftersom Bolagets aktier sedan tidigare varit upptagna till handel på Nasdaq First North, då under dåvarande verksamhet och företagsnamnet Headsent AB (publ). I samband med den Fortsatta Noteringen kommer Bolaget fortsättningsvis även tillämpa och följa Nasdaq First Norths regelverk, de regler och rekommendationer som följer av att Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden.

14.2. Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behövs per datum för Bolagsbeskrivningens framtagande inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Bolaget har inte åtagit sig att frivilligt förpliktiga sig att följa Koden men kan komma tillämpa utvalda delar av Koden i sin verksamhet. För det fall att Koden blir bindande för bolag noterade på Nasdaq First North kommer Bolaget omgående att tillämpa Koden fullt ut.

14.3. Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet, och om Svenska Dagbladet läggs ned, genom annonsering i Dagens Nyheter.

14.4. Rätt att delta i bolagsstämma

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

14.5. Styrelsen och dess arbete

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter med högst fem suppleanter.

För närvarande består Bolagets styrelse av tre ordinarie styrelseledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs vid konstituerande styrelsemöte varje år. Enligt arbetsordningen ska styrelsen sammanträda minst fyra gånger per år. Arbetsordningen omfattar bland annat styrelsepraxis såsom hur schemaläggning av styrelsemöten sker, hur styrelsesuppleanter och verkställande direktören behandlas och liknande. Styrelsen ska, förutom vad som följer av lag och bolagsordning, ombesörja beslut, delegering och uppföljning avseende sådant som för styrelsen anges i vid var tidpunkt gällande skriftlig instruktion om arbetsfördelning mellan styrelse, verkställande direktör och andra av styrelsen inrättade organ.

14.6. Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Bolaget att tillämpa. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

14.7. Verkställande direktören

Bolagets verkställande direktör är efter genomförandet av Transaktionen 27 juli 2022 Peter Fredell.

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har som huvudsakliga arbetsuppgifter att sköta den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar från tid till annan. Presentation av verkställande direktören återfinns i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

14.8. Informations- och insiderpolicy

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget och VIMAB-gruppen om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

14.9. Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Det övergripande ansvaret för den interna kontrollen har den verkställande direktören. Syftet med Bolagets interna kontroll är att det ska råda ordning och reda i Bolagets verksamhet. Den interna kontrollen ska kännetecknas av att åtgärder och kontroller införs för att hantera identifierade risker, framför allt de viktigaste riskerna för att Bolaget inte når uppställda mål. Med risk avses då både sannolikheten och konsekvensen av att målen inte uppnås. När en risk identifierats ska åtgärder och kontroller införas för att hantera risken. För att den interna kontrollen ska vara framgångsrik är det viktigt att ledningen ger den sitt aktiva stöd och engagemang. God intern kontroll är en framgångsfaktor för Bolaget.

14.10. Revision

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisor ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Vid ordinarie bolagsstämma den 31 mars 2022 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Martin Johansson som huvudansvarig revisor.

15. Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

15.1. Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning efter genomförande av Transaktionen ska aktiekapitalet vara lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK fördelat på lägst 30 000 000 aktier och högst 120 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget efter genomförande av Transaktionen kommer uppgå till 3 879 429 SEK fördelat på 19 397 143 aktier.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,2 SEK. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Aktierna som avses upptas till handel på Nasdaq First North är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. ISIN-koden för Bolagets aktie är: SE0007439633.

15.2. Ägarförhållanden och större aktieägare efter transaktionen

Nedanstående tabell utvisar Bolagets tio största aktieägare, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar och justerat för ägarförhållanden efter genomförande av Transaktionen.

Aktieägare efter Transaktionen	Antal stamaktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Fredell & Co AB	4 537 380	23,4%
Riddargatan Förv. AB	3 836 755	19,8%
Markus Anglered	2 068 511	10,7%
Kent Mösch	1 834 970	9,5%
Tony Johansson	1 834 970	9,5%
Sebastian Sjöblom	1 568 065	8,1%
Anna Bonde	1 000 893	5,2%
Carina och Daniel Jilkén genom bolag	689 002	3,6%
Edvard Björkenheim privat och genom bolag	287 822	1,5%
Joakim Hörwing privat och genom bolag	274 352	1,4%

15.3. Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan nybildning 2011 fram till och med den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Transaktionen och den Fortsatta Noteringen.

Datum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
5 augusti 2022	Kvittningsemission*	16 681 543	19 397 143	3 336 309	3 879 429	0,20
16 februari 2017	Nyemission	72 000	2 715 600	14 400	543 120	0,20
6 augusti 2015	Fondemission	-	2 643 600	352 480	528 720	0,20
6 augusti 2015	Aktiesplit	2 467 360	2 643 600	-	176 240	0,07
21 mars 2013	Nyemission	7 937	176 240	7 937	176 240	1,00
21 mars 2013	Nyemission	14 103	168 303	14 103	168 303	1,00
7 januari 2013	Nyemission	4 200	154 200	4 200	154 200	1,00
29 augusti 2011	Nyemission	50 000	150 000	50 000	150 000	1,00
11 maj 2011	Nybildning	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00

* Indikativt datum, avser den planerade Transaktionen.

15.4. Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) samt svensk lag och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK), således har alla aktier samma rösträtt.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ges majoritetsaktieägare med ett innehav på mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag rätt att lösa in minoritetens aktier, samtidigt som minoriteten ges rätt att få sina aktier inlösta.

Därutöver omfattas även Bolagets aktier av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar som innebär att den aktieägare som själv eller tillsammans med annan närstående förvärvat 30 procent eller mer av antalet utestående aktier måste lämna ett bud på Bolagets aktier. Vid ett sådant bud äger övriga aktieägare rätten att avböja budet.

15.5. Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

15.6. Företrädesrätt till nya aktier med mera

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av

bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

15.7. Rätt till utdelning och andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman och utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställt avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

15.8. Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen har för avsikt att sträva efter att ge en utdelning mellan 30%-50% av Bolagets resultat efter skatt under de kommande åren. Beslut om utdelning ska dock alltid övervägas i ljuset av Bolagets rådande finansiella situation samt strategi vid för varje enskilt beslut rådande tidpunkt.

15.9. Bemyndiganden

Vid Årsstämman den 31 mars 2022 beslutade aktieägarna inte om att bemyndiga styrelsen i Bolaget att besluta om ökning av Bolagets aktiekapital.

Vid Extraordinära Bolagsstämman planerad till den 27 juli 2022 avser styrelsen i Bolaget att föreslå aktieägarna att bemyndiga styrelsen i Bolaget att, för tiden intill

nästkommande ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning för nyemitterade aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska föreslås kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller i övrigt med villkor. Bolagets aktiekapital och antal aktier föreslås med stöd av bemyndigandet högst kunna öka med det belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser.

Syftet med föreslaget bemyndigande och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att säkra Bolagets fortsatta verksamhet och utveckling samt tillgodose Bolagets kapitalbehov och möjliggöra ytterligare framtida förvärv. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske på marknadsmässiga villkor.

15.10. Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga andra överenskommelser eller motsvarande avtal som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

15.11. Teckningsoptioner, konvertibler och aktierelaterade incitamentsprogram

Vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade instrument.

15.12. Anslutning till Euroclear

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden AB som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

15.13. Finansiell rådgivare

Bolagets finansiella rådgivare är Evli Corporate Finance AB. Evli äger inga aktier i Bolaget vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning.

15.14. Likviditetsgarant

Bolaget har anlitat Mangold Fondkommission AB som Bolagets likviditetsgarant när aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North. Som likviditetsgarant kommer

Mangold att ställa köp- och säljkurser på vardera sida i orderboken för att förbättra likviditeten i handel av Bolagets aktier.

15.15. Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger inga aktier i Bolaget vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning.

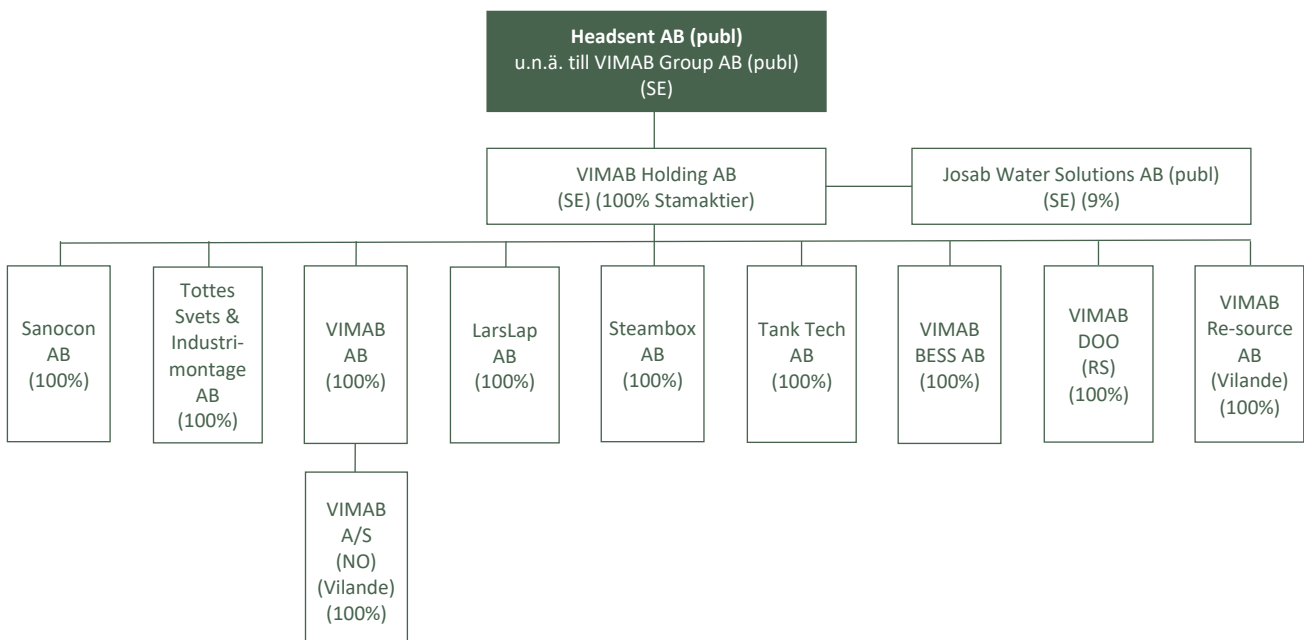
16. Legala frågor och kompletterande information

16.1. Bildande och legal form

Headsent AB (publ) u.n.ä till VIMAB Group AB (publ), med organisationsnummer 556852–5843, har sitt säte i Stockholm. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 11 maj 2011. Bolagets nya företagsnamn VIMAB Group AB (publ) avses röstas igenom vid Extra Bolagsstämman planerad till den 27 juli 2022. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Malmskillnadsgatan 40A, 111 57 Stockholm, och dess webbplats är: www.headsent.com eller www.vimabgroup.com.

Bolaget kommer efter Transaktionens genomförande att vara moderbolag i VIMAB-gruppen som kommer bestå av VIMAB Holding AB och dess nio direkta helägda dotterbolag (samt indirekt ett tionde Vimab A/S, som är vilande), varav åtta direkta helägda dotterbolag är operationella i enlighet med organisationsschemat nedan. Efter Transaktionen förvärvar Headsent 100% av Stamaktierna i Målbolaget från säljarna Fredell & Co AB, Riddargatan Förvaltning AB, Markus Anglered, Kent Mösch, Tony Johansson, Sebastian Sjöblom samt Anna Bonde. Preferensaktierna ägs av Scandinavian Credit

Fund I AB (publ) och är inte en del av Transaktionen. Stamaktierna medför en röst och Preferensaktierna en tiondels röst vid bolagsstämmor i Vimab. Totalt antal stamaktier i VIMAB-gruppen uppgår efter transaktionen till 19 397 143. I VIMAB Holding AB återfinns 500 stamaktier och 1 540 preferensaktier efter transaktionens genomförande uppgår till. Preferensaktierna har en företrädesrätt framför Stamaktierna till årlig utdelning om 8 500 kronor per aktie i Vimab. Om ingen utdelning lämnas under ett eller flera år, ska Preferensaktierna medföra rätt till utdelning av följande års utdelningsbara medel för tidigare inte erhållen utdelning innan utdelning betalas för Stamaktierna. För det första året har ingen utdelning betalats, med andra ord har ägarna av preferensaktier företräde till en utdelning om ca 13 MSEK i framtida utdelningar. Preferensaktierna har även företrädesrätt framför Stamaktierna vid upplösning av Vimab. Övriga dotterbolagen är helägda om inte annat anges. Utöver de helägda dotterbolagen äger Vimab Holding även ca. 9% av Josab Water Solutions AB (publ). Josab innehar teknik som är av intresse från ett verksamhetsperspektiv för VIMAB Holding AB.



16.2. Väsentliga avtal

Utöver nedan beskrivna avtal anser Bolaget att det inte förekommer några avtal av väsentlig betydelse för den verksamhet som Gruppbolagen avser bedriva.

16.2.1. Avtal om förvärv av Målbolaget

Bolaget har den 31 maj 2022 ingått ett villkorat avtal om förvärv av Målbolaget. Förvärvsavtalet avser samtliga stamaktier och därmed 76,5 procent av rösterna i Målbolaget. För mer information om Målbolaget och deras verksamhet, vänligen se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" ovan. Förvärvet av Målbolaget är huvudsakligen villkorat av (i) att extraordinär bolagsstämma i Bolaget planerad till den 27 juli 2022 ("Bolagsstämman") godkänner förvärvet, (ii) att Bolaget erhåller nödvändig finansiering genom att Bolagsstämman röstar igenom beslut om att ändra bolagsordningen och att genomföra Kvittningsemissionen, (iii) att Nasdaq Stockholm AB har granskat denna Bolagsbeskrivning och (iv) andra sedvanliga tillträdesvillkor. . Inför förvärvet har en professionell rådgivare anlåtts för genomförande av en s.k. due diligence-granskning med genomlysning av Målbolagets legala förhållanden. De risker som har identifierats vid due diligence- granskning har beaktats av Bolaget vid den kommersiella bedömningen av Målbolaget samt vid förhandling av köpeskilling och villkor för förvärvet. Förvärvsavtalet innehåller vidare garantier och villkor vilka får betraktas som sedvanliga i avtal av ifrågavarande slag, liksom sedvanliga begränsningar vad gäller storlek på eventuella skadestånd för garanti- eller andra avtalsbrott begångna av säljare samt sedvanliga tidsbegränsningar för säljarens ansvar för garanti- eller andra avtalsbrott.

16.2.2. Kundavtal

Gruppbolagen ingår i olika omfattning projektspecifika kundavtal eller längre ramavtal med sina kunder. Vissa Gruppbolag ingår även kundavtal kopplade till offentlig upphandling. Inga enskilda kundavtal eller ramavtal är väsentliga på längre sikt för respektive Gruppbolags verksamhet men sammantaget har kundavtalen och ramavtalen en väsentlig betydelse för Gruppbolagen, och därmed för VIMAB.

16.2.3. Leverantörsavtal

Gruppbolagen ingår i olika omfattning bilaterala leverantörsavtal med underleverantörer av diverse olika material och produkter som behövs i Gruppbolagens respektive verksamheter. Bolaget är inte beroende av någon enskild leverantör eller något enskilt leverantörsavtal för sin verksamhet.

16.2.4. Hyresavtal avseende lager, avställningsytor, verkstäder, etc.

Vissa av Gruppbolagen har ingått ett antal hyresavtal för kontor och verkstäder med ibland tillhörande tillfarter för i- och urlastning, parkeringsplatser eller

uppställningsplatser för containrar eller dylikt. Hyresavtalen löper på sedvanliga villkor. Gruppbolagen är inte beroende av något enskilt hyresavtal men sammantaget har hyresavtalen en väsentlig betydelse för Gruppbolagen, och därmed för VIMAB.

16.2.5. Lån och finansiella arrangemang

16.2.5.1. Utfärdade lån till Josab Water Solutions AB (publ)

VIMAB Holding har sedan 2021 utfärdat 10 stycken kortfristiga lån till Josab Water Solutions AB (publ) i varierande storlek vid olika tillfällen. Vimab Holding är en av de största ägarna i Josab och har således stött Josabs löpande likviditetsbehov i sin verksamhet föranlett av förvärv av Clearwater Industries som innehar teknik som är av intresse från ett verksamhetsperspektiv för Målbolaget. Vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning uppgår dessa utestående lån totalt till 35 885 000 SEK. Räntorna för dessa lån varierar mellan 9 procent per år och 1,5 procent per månad. Inga finansiella koventanter är anknutna till dessa lån och förefaller under räkenskapsåret med slut 31 december 2022. Lånets säkerhet enligt avtalet förklaras ytterligare under 16.4. Transaktioner med närstående.

16.2.5.2. Lån från Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

För att säkerställa det kortsiktiga egna likviditetsbehovet samt stöda verksamheten i Josab Water Solutions AB (publ), har VIMAB Holding mellan 2019 och Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning upptagit två lån från ett av VIMAB Holdings indirekta huvudaktieägare, Scandinavian Credit Fund I AB (publ) ("Fonden"). Enligt avtal har VIMAB Holding rätt till lån som totalt får uppgå till 30 000 000 SEK. Dessa lån uppgår vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning totalt till 30 000 000 SEK, och är att betrakta som närstående transaktioner. Lånet löper med en årseffektiv räntesats om 8 %. De beskrivs närmare nedan under "Transaktioner med närstående". VIMAB Holding ska hålla en likviditetsreserv uppgående till minst 15,000,000 kronor ("Likviditetsreserven"). Likviditetsreserven ska beräknas som totala kassan i Målbolaget och Målbolagets dotterbolag och beräknas som rullande 10 dagars genomsnittskassa. Likviditetsreserven ska redovisas till Fonden vid utgången av varje kalendermånad och därutöver på Fondens begäran. Parterna är överens om att all kapitalanskaffning i Målbolaget, såväl nya lån som eventuellt tillskott av eget kapital, i första hand skall gå till att återbetala Fondens lån och utestående preferensaktier med tillhörande berättigad utdelning. Parterna är överens om att Likviditetsreserven skall användas för att reglera de åtaganden Målbolaget har gentemot Fonden. Parterna är även överens om att Målbolaget skyndsamt ska genomföra en refinansiering av Målbolaget, men senast den 25 januari 2023. Refinansiering ämnas utföras i sin helhet med hjälp av

antingen kapitalmarknaden, kassaflöden som genereras från verksamheten eller en kombination av ovannämnda alternativ. För det fall Målbolaget inte kan hålla Likviditetsreserven enligt den nivå som anges har Fonden rätt att säga upp lånet i enighet med vad som framgår under punkten "Uppsägning" i hänförligt Låneavtal. Under punkten framgår att vid Målbolagets bristande fullgörelse av sina förpliktelser mot Fonden enligt skuldebrevet och förutsatt att Målbolaget blivit varskodd om att Fonden anser att sådan bristande fullgörelse föreligger har Fonden rätt att, utan föregående meddela till Målbolaget, ta pant eller säkerhet som ställts enligt avtalet i anspråk och sälja eller på annat sätt förfoga över egendomen för att täcka Fondens fordringar på Målbolaget. Lånets säkerhet enligt avtalet förklaras ytterligare under 16.4. Transaktioner med närstående.

16.2.5.3. Skuld till Steambox f.d. aktieägare
VIMAB Holdings dotterbolag Steambox har en utestående skuld till en före detta aktieägare om 500 000 SEK. Skulden avser en obetald faktura från aktieägaren, H Melinder, som bestridits av Steambox. Steambox har dock inte kunnat komma i kontakt med aktieägaren, Skulden preskriberas år 2028.

16.3. Intressen och intressekonflikter

Bolaget anser att det inte finns några intressekonflikter mellan Bolaget och någon av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor annat än vad som anges under avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan. Vidare anser Bolaget att det inte heller finns några intressekonflikter mellan något av Gruppbolagen och någon av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisor i sådant Gruppbolag.

16.4. Transaktioner med närstående

VIMAB Holding har mellan 2019 och Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning löpande upptagit kortfristiga lån från ett av VIMAB Holdings största indirekta ägare Scandinavian Credit Fund I AB (publ). Enligt avtal får lånebeloppen totalt uppgå till högst 30 000 000 SEK. De vid Tidpunkt för denna Bolagsbeskrivning upptagna lånen har lämnats i olika omgångar och uppgår totalt till 30 000 000 SEK, exklusive ränta. Månatlig ränta för samtliga av dessa lån är ca 0,7 procent från och med tillträdesdagen. Lånens syfte är primärt att kunna låna ut likvida medel till Josab Water Solutions AB (publ) i syfte att finansiera Josab Water Solutions AB (publ):s verksamhet. Som säkerhet för lånen har VIMAB Holding därför lämnat två former av prioritetspant. Den egendom som är pantsatt är VIMAB Holdings fordran på Josab Water Solutions AB- och de säkerheter som VIMAB Holding fått från Josab Water Solutions AB, vilket innebär att panthavaren, Scandinavian Credit Fund I AB (publ), kan ta över VIMAB Holdings lån till Josab Water Solutions AB (publ) om VIMAB Holding inte kan betala

räntor och amorteringar på dess egna lån från Scandinavian Credit Fund I AB (publ).

De två olika formerna av pant innefattar följande:

- Den första panten, med prioritet över andra panter, avser ett lån (en konvertibel) om minimum 10 000 000 SEK från VIMAB Holding till Josab Water Solutions AB (publ).
- Den första panten, med prioritet över andra panter, avser ett lån om minimum 20 000 000 SEK från VIMAB Holding till Josab Water Solutions AB (publ). Även den pant som Josab Water Solutions AB (publ) har ställt till VIMAB Holding över Josab Water Solutions AB (publ) pantförskrivit aktier i Goldcup 29384 AB (u.n.ä. till Josab Clear Industry AB, org.nr. 559348-5138) omfattas av denna pant.

16.5. Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

16.5.1. Tottes

Gruppbolaget Tottes ingick en överenskommelse i mars 2021 med Sollefteå kommun gällande att Tottes skulle betala ett vite uppgående till 870 448 SEK till kommunen med anledning av en försenad entreprenad avseende fibergrävning, vilken Tottes utförde enligt entreprenadavtal med Sollefteå kommun. Vitet reglerades genom prisavdrag under 2021.

16.5.2. Tank Tech

Gruppbolaget Tank Tech ingick en överenskommelse i december 2021 med Friction Invest AB genom vilken Tank Tech betalade 219 500 SEK till Friction Invest AB. Bakgrunden till överenskommelsen är följande. Tank Tech och Friction Invest hade ingått avtal om hyra av lokal och köpeskilling för två containrar. Friction Invest stämde Tank Tech för utebliven hyra och köpeskilling i Linköpings tingsrätt. Genom överenskommelsen förliktes parterarna och stämningsansökan drogs tillbaka från tingsrätten.

16.5.3. VIMAB Holding

Friction Invest AB ("Friction Invest") har väckt talan mot Bolaget vid Linköpings tingsrätt. Friction Invests yrkande i huvudkäromålet uppgår till totalt 1 158 242 kr inklusive mervärdesskatt avseende obetalt konsultarvode, inestående semesterskuld och ersättning enligt avtal jämte ränta på visst sätt. Bolaget har bestritt Friction Invests talan i dess helhet samt väckt genkärsmål mot Bolaget och talan mot Christer Larsson personligen. Bolagets yrkande uppgår till totalt 1 812 153 SEK, jämte ränta, avseende skadestånd att betalas solidariskt av gensvarandena och dels 1 675 102 SEK avseende prisavdrag från konsultarvode att betalas av Friction Invest. Grunden till tvisten är följande. Christer Larsson har tidigare varit VIMAB AB:s VD och har genom Friction Invest sålt konsulttjänster till VIMAB AB. VIMAB AB har överlåtit sina anspråk mot Friction

Invest till Bolaget. Friction Invest har yrkat att VIMAB Holding ska erlägga icke utbetalt konsultarvode och semesterersättning jämte dröjsmålsränta. VIMAB Holding har begärt skadestånd mot bakgrund av att VIMAB Holding anser att Christer Larsson tillgodogjort sig medel och annan egendom tillhörande VIMAB. VIMAB Holding har även begärt prisavdrag p.g.a. att VIMAB Holding anser att Christer Larsson på grund av fel i utförandet av konsulttjänsterna. Samtliga parter har yrkat ersättning för sina rättegångskostnader i målet. Det går inte att på befintligt material göra någon bedömning av en sannolik utgång av tvisten. Den sammanlagda risken om Bolaget skulle förlora såväl huvudkravet som genkravet och målet mot Christer Larsson är att Bolaget åläggs att betala det yrkade beloppet om 1 158 242 SEK jämte ränta samt ersättning för Friction Invests och Christer Larssons rättegångskostnader i den utsträckning rätten bedömer dem som skäliga. Rättegångskostnaderna kan komma att uppgå till belopp överstigande 1 000 000 SEK i första instans. Utöver detta kommer Bolaget att ha kostnader för eget ombud. Om Bolaget tvärtom vinner framgång med hela sin talan kan Bolaget komma att erhålla 3 487 255 SEK jämte ränta, samt ersättning för sina rättegångskostnader i den utsträckning tingsrätten bedömer dem som skäliga.

16.6. Försäkringar

Gruppbolagen har för branschen sedvanliga företagsförsäkringar inklusive tillhörande ansvarsförsäkringar. Styrelsen bedömer att VIMAB och respektive Gruppbolag har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som respektive Gruppbolag bedriver.

16.7. Miljö och tillstånd

Såvitt Bolagets styrelse känner till, innehar Gruppbolagen alla för sina verksamheter nödvändiga tillstånd, och bedriver sina verksamheter inom ramarna för dessa.

16.8. Fastigheter

Gruppbolaget Tottes äger fastigheten på Sågvägen 34, 883 71 Junsele. I övrigt ägs inga fastigheter av vare sig Bolaget eller något av Gruppbolagen.

16.9. Immateriella rättigheter

Gruppbolaget LarsLap har internationellt varumärkesskydd på sitt namn och sin logotyp. I övrigt innehar inga av Gruppbolagen några varumärkesregistreringar, patent eller patentansökningar. Bolagets immateriella rättigheter utgörs i stället, utöver ovan nämnda varumärkesskydd, enbart av domännamnsregistreringar. VIMAB kommer efter Transaktionens genomförande att utvärdera Gruppbolagens behov för varumärkesregistreringar.

16.10. Information från tredje man

Viss information i denna Bolagsbeskrivning har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Bolagsbeskrivningen inte kan garanteras.

16.11. Certified Adviser och rådgivare

Mangold Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser. I samband med ansökan om Fortsatt Notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North är Westerberg & Partners Advokatbyrå AB Bolagets legala rådgivare och Evli Corporate Finance AB är Bolagets finansiella rådgivare. Mangold agerar likviditetsgarant för Bolaget. Westerberg erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med arbetet och Evli samt Certified Adviser erhåller en på förhand avtalad ersättning för sina respektive tjänster. Därutöver har Westerberg och Evli inga ekonomiska eller andra intressen i samband med den Fortsatta Noteringen.

17. Föreslagen bolagsordning för VIMAB

§ 1 Företagsnamn

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun,
Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska som holdingbolag äga, styra och utveckla verksamheten i koncernen, förvalta fast och lös egendom samt inneha och sköta koncernens varumärken, patent och andra immateriella tillgångar samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 stycken och högst 120 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

Bolaget skall ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta på bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av aktieboken på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 9 Årsstämman

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

Antagen vid extra bolagsstämma den 27 juli 2022

18. Adresser

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis kan under hela Bolagsbeskrivningens giltighetstid granskas på Bolagets kontor under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats.

Bolaget

Headsent AB (publ) u.n.ä till VIMAB Group AB (publ)
Malmskillnadsgatan 40A, 111 57 Stockholm
www.headsent.com
www.VIMABgroup.com

Finansiell rådgivare till Bolaget

Evli Corporate Finance AB
Regeringsgatan 67, 111 56 Stockholm
P.O. Box 16354, SE-103 26 Stockholm
www.evli.com/en/products-and-services/corporate-finance

Legal Rådgivare till Bolaget

Westerberg & Partners Advokatbyrå AB
Regeringsgatan 66, 111 39 Stockholm
P.O. Box 3101, SE-103 62 Stockholm
www.westerberg.com

Certified Adviser till Bolaget

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
P.O. Box 55691, SE-102 15 Stockholm
www.mangold.se

Revisor till Bolaget

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21, 113 97 Stockholm
www.pwc.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm
P.O. Box 191, SE-101 23 Stockholm
www.euroclear.com

