

Informationsfolder inför
upptagande av aktier till handel på
Nasdaq First North Growth Market

Idun Industrier AB (publ)



Ett prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Idun Industrier AB (publ) ("Bolaget" eller "Idun") ("Erbjudandet"). Prospektet kan erhållas på www.idun.com och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Finansinspektionens godkännande får inte uppfattas som ett godkännande av de erbjudna aktierna. Prospektet innehåller en beskrivning av risker kopplade till en investering i Bolaget och potentiella investerare rekommenderas att läsa prospektet i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

Vänligen observera att detta dokument endast utgör ett kort utdrag ur prospektet och att varje beslut att investera i Idun ska baseras på prospektet i sin helhet. Styrelsen för Idun har upprättat Prospektet med anledning av Erbjudandet och förestående notering på Nasdaq First North Growth Market. Avanza är Sole Coordinator och Sole Bookrunner isamband med Erbjudandet. Prospektet finns även tillgängligt på www.avanza.se.

Prospektet innehåller bl.a. en presentation av Idun, Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i Idun och deltagande i Erbjudandet. Denna informationsfolder är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Idun och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Idun. Investerare som vill eller överväger att investera i Idun uppmanas läsa Prospektet.

IDUN
INDUSTRIER AB

**Sole Coordinator &
Sole Bookrunner**

AVANZA

Snabbväxande förvärvsintensiv och diversifierad industrigrupp

Introduktion till Idun Industrier

Idun är en svensk snabbväxande bolagsgrupp som tillsammans med respektive bolagsledning och eventuella övriga ägare långsiktigt utvecklar och förvaltar svenska industriföretag. Idun Industrier är en utpräglad värdeinvestorare som leds av ett sammansvetsat team med lång erfarenhet inom bolagsinvesteringar och som utvecklings- och ägarpartner till små och medelstora företag.

	Pro forma 2020	Utfall 2020	Utfall 2019
Omsättning	815	680	690
Antal anställda	460	380	400
EBITA, MSEK	100	81	59

Idun investerar – med en evig ägarhorisont – i och utvecklar väl-skötta, fokuserade kvalitetsbolag. Idungruppen består idag av 11 gruppbolag med 17 rörelsedrivande bolag och är uppdelat inom affärsområdena "Tillverkning" och "Service & Underhåll".

Gruppbolagen, som tillhör olika branscher och verksamhetsområden, har det gemensamt att de har ett starkt fokus på en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch; ofta med en hög marknadsandel inom en eller ett par nischer.

Höga marknadsandelar inom en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch kan vara tecken på att det finns inträdesbarriär för konkurrenter. Det är också en bidragande orsak till att gruppbolagen generellt sett historiskt har uppvisat en uthålligt god lönsamhet, starka kassaflöden, och med en finansiell historik som präglas av stabilitet och tillväxt.¹

Idun växer både organiskt och genom förvärv. Under de senaste tio åren har Iduns nuvarande gruppbolag vuxit omsättningen och EBITA organiskt (dvs exklusive påverkan från bolagsköp) med i genomsnitt ca. 5 procent per år.²

Höga marknadsandelar leder ofta till stabila kassaflöden, som kan återinvesteras i utveckling, tillväxt och nya gruppbolag.

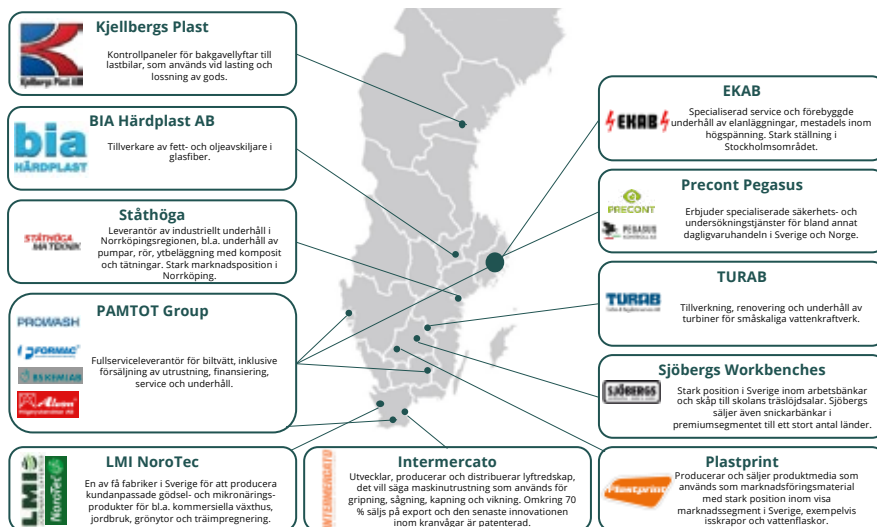
Iduns långsiktiga mål är att gruppbolagen under Iduns och respektive gruppbolags ledningsteams kompetens och vägledning ska växa och förädlas ytterligare.

Idun föredrar ett samägande med medarbetarna i respektive gruppbolag och äger idag mellan 49-96 procent av aktierna i gruppbolagen. I sju av elva gruppbolag har Idun koncernbidragsrätt, dvs. Iduns ägarandel överstiger 90 procent.

Omkring 95 procent av aktiekapitalet i Idun har till dags dato tillförts av personer med professionell anknytning till Iduns ledning. Idun ägs idag till omkring 50 procent av sina medarbetare på koncernnivå.

Iduns nuvarande aktieägare och ledningsteam är starka förespråkare av den så kallade "pilotskolan". För Idun innebär detta att samtliga medarbetare i koncernledningen inklusive arbetande styrelseordförande har merparten av sitt privata kapital investerat i Idun. Vidare har en eller flera personer i samtliga gruppbolags ledningsteam delägarskap i aktuellt gruppbolag.

Samägandet skapar enligt Iduns ledning en synnerligen stark intressegemenskap.



1 Bolagets bedömning av historisk finansiell information för gruppbolagen.

2 Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

Styrkor och konkurrensfördelar

STARKA GRUPPBOLAG MED LEDANDE MARKNADSPPOSITIONER

Ett starkt fokus och hög marknadsandel inom ett eller ett fåtal nischer är ett utmärkande karaktärsdrag som merparten av Iduns gruppbolag delar, och ett nyckelelement i Iduns investeringsfilosofi. Ett starkt fokus på en viss produktkategori, kundgrupp eller bransch; ofta med en hög marknadsandel innebär ett erbjudande som är svårt för konkurrenterna att replikera.

Några exempel på gruppbolag med starka marknadspositioner är:

- **EKAB** - marknadsandelen inom EKAB:s tjänsteområde på högspänningsområdet uppskattas av bolagsledningen till cirka 80 procent i Stockholmsregionen.
- **Sjöbergs** - förser den absoluta merparten av de svenska grundskolorna (både nybyggnation och som ersättning till befintliga skolor) med bland annat snickarbänkar. Bolagsledningen bedömer att marknadsandelen överstiger 90 procent.
- **PamTot** – Prowash Sverige som ingår i PamTot-gruppen är enligt bolagsledningen en marknadsledande fullserviceleverantör av tjänster och utrustning inom fordonstvätt i Sverige, med en marknadsandel som av bolagsledningen uppskattas till omkring 60 procent. Det finska dotterbolaget Prowash Oy har en stark position i Finland inom samma marknad. Det svenska dotterbolaget Formac Production AB har en marknadsandel inom hållare för registreringsskyltar som av bolagsledningen uppskattas till över 90 procent, och med försäljning till den absoluta merparten av bilhandlarna i Sverige (samt en växande och stark position även i exempelvis Finland).
- **Intermercato** – hör till världsledarna inom sitt sortiment av innovativa kranvågar, med patent inom området.
- **TURAB** – klart störst i Sverige inom tillverkning, renovering och underhåll av turbiner för små och medelstora vattenkraftsanläggningar enligt bolagsledningens bedömning. Bolaget har betydande närvaro i termer av komplett produktionsanläggning i Nässjö, lokal personal och servicebilar.
- **Kjellbergs** – har en stark position inom bland annat specialområdet manöverdon för bakgavellyftar. Bolaget har enligt bolagsledningens uppskattning tillverkat grovt räknat omkring 70 procent av dessa manöverdon på fordon som har en bakgavellyft och nyttjas i Norden.

ATTRAKTIV FINANSIELL PROFIL

Tillväxt - Under perioden 2015–2020 har både Iduns nettoomsättning och rörelseresultat EBITA vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 32 respektive 35 procent, främst drivet av förvärv.³ Under de senaste tio åren har Iduns gruppbolag uppvisat en genomsnittlig årlig organisk omsättnings- och EBITA-tillväxt (CAGR) om cirka fem procent.⁴

Stabil lönsamhet och starka kassaflöden – Flertalet gruppbolag som ingår i Idun har under de senaste tio åren visat en uthålligt hög lönsamhet med starka kassaflöden.⁵ Den finansiella historik som Iduns gruppbolag kan uppvisa är en relevant indikation på styrkan i vart och ett av bolagens erbjudande och marknadsposition.

Idun äger merparten av gruppbolagens fastigheter –

Merparten av gruppbolagen äger de fastigheter i vilka verksamheten bedrivs (Sjöbergs, Intermercato, Kjellbergs, TURAB, LMI, Plastprint, Ståthöga MA Teknik och BIA). Fastigheterna skapar till exempel förutsättningar till mer kostnadseffektiv belåning, gör det ibland enklare att växa och bygga ut, och utgör naturligtvis tillgångar som ger Koncernen ytterligare operationell och finansiell flexibilitet. Iduns ledning bedömer att det i framtiden sannolikt, om så skulle bedömas attraktivt för Bolaget och gruppbolagen, skulle vara möjligt att sälja delar av eller merparten av fastighetsbeståndet (och samtidigt teckna hyresavtal) till en renodlad fastighetsinvestorare, för att på så sätt frigöra kapital och eventuella övervärden i fastighetsbeståndet.

VERKSAMMA PÅ ATTRAKTIVA MARKNADER

Idun investerar i bolag som i allmänhet verkar på fundamentalt attraktiva marknader med till exempel återkommande kundbehov, unika erbjudanden, där Idun bedömer att aktuell produkt eller tjänst inte är utsatta för höga substitutionshot, och där exempelvis kunders betalningsvilja och finansiella styrka i allmänhet bedöms som god.

3 Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

4 Bolagets beräkning av historisk finansiell information.

5 Bolagets redovisning som återges bland annat av rapporterade siffror.

DIVERSIFIERING

Iduns diversifiering är enligt ledningens uppfattning en styrka och en långsiktig konkurrensfördel då den minskar känsligheten för temporära företags- eller branschspecifika variationer. Gruppbolagen är aktiva på olika marknader, inom olika branscher, och generellt sett med helt olika kundgrupper och kunder. Bland gruppbolagen står den största enskilda kunden för cirka tre procent av den totala omsättningen i Idun. För Idun är det viktigt att ha förmågan att vara en uthållig och relevant ägare, något som underlättas och stöds av en stabil intjäning och starka kassaflöden över tid i Idunkoncernen, där riskerna i största mån kan dämpas för helheten.

DECENTRALISERAD STYRNING OCH INTRESSE- GEMENSKAP GENOM DELÄGARSKAP

Iduns syn är att ett företags framgång i de flesta situationer inte avgörs i ett styrelserum, utan i det dagliga arbetet. Affärsbeslut ska fattas av medarbetare som är så nära kunder, leverantörer och kollegor som möjligt. Iduns primära bidrag och ansvar som hel- eller delägare är därför att tillse att vart och ett av Iduns gruppbolag har en stark ledning, samt att de personella och andra resurser som är nödvändiga för en god utveckling finns på plats eller tillförs.

Idun föredrar ett samägande med medarbetare i respektive gruppbolag. Vikten av intressegemenskap mellan Idun och ledningen i vart och ett av gruppbolagen är stor. I samtliga gruppbolag finns i dagsläget ett delägarskap hos en eller flera medlemmar i aktuellt gruppbolags ledning.

FRAMGÅNGSRIK OCH EFFEKTIV INVESTERINGSORGANISATION

Idun Industrier har framgångsrikt direkt och indirekt genomfört totalt 18 förvärv under de senaste sju åren. Detta har varit möjligt eftersom koncernledning och styrelse har en erfarenhetsbas som i mycket hög utsträckning överensstämmer med Iduns uppgift; att identifiera, investera i och utveckla marknadsledande småföretag.



Robust affärsmodell med stark intressegemenskap inom Idun



MÅLSÄTTNING

Iduns mål är att utveckla uthålligt starka bolag som skapar värde för ägare, anställda och omvärld. Bakgrunden till att Idun grundades är ett starkt intresse och engagemang för småföretagande och företagsutveckling. Därutöver är Idun övertygade om att investeringar i små och medelstora kvalitetsbolag hör till de klokaste sätten att långsiktigt förvalta och växa ett kapital.

Finansiella mål

- Iduns målsättning är att den genomsnittliga tillväxten i rörelseresultatet EBITA ska uppgå till minst 15 procent per år, där i genomsnitt omkring 5 procent av tillväxten förväntas vara organisk tillväxt, och överskjutande del från företagsförvärv.
- Idun har som mål att den finansiella nettoskulden i relation till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska understiga 3,5x över tid. På pro forma basis, och under förutsättning att noteringen fulltecknas, uppgår räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA till omkring 1,4x.
- Idungruppens vinstmedel och tillgängliga kassaflöden ska primärt återinvesteras i verksamheten och/eller användas till nyförvärv av gruppbolag. Idun har som målsättning att dela ut högst 10 procent av årets resultat justerat för goodwillavskrivningar.

Hållbarhetstänk inom Idun

Hållbar affärsutveckling är enligt Idun en självklarhet. Idun skulle aldrig investera i ett bolag som Bolaget bedömer har en övervägande negativ påverkan på omvärlden. Det finns många exempel på hur gruppbolagen bidrar till ett mer hållbart samhälle där några exempel ges nedan.

”Att uteslutande investera i hållbara verksamheter och kontinuerligt jobba med förbättringar är självklart för Idun”



Motiv för erbjudandet

I syfte att underlätta för Idun Industriers fortsatta utveckling och tillväxt har Bolaget beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets B-aktier genom en nyemission av aktier i Bolaget.

Erbjudandet och noteringen kommer att ge Idun bättre tillgång till kapitalmarknaderna och en diversifierad bas av aktieägare, vilket styrelsen och ledningen bedömer gynnsamt för Bolagets affärsstrategi, samt främjande för en högre tillväxt. För att utveckla befintliga bolag och samtidigt ta tillvara på identifierade investeringsmöjligheter i andra välskötta, små, företrädesvis Sverigebaserade familjebolag har styrelsen gjort bedömningen att det är rätt tidpunkt att emittera aktier och ansöka om notering på Nasdaq First North.

Idun avser att använda nettolikviden enligt följande:

- Finansiering av framtida förvärv och tilläggsinvesteringar, 100 procent.

Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie: 86 SEK per aktie.

Värdering: Cirka 696 MSEK (pre-money).

Erbjudandets storlek: Totalt 2 542 387 nyemitterade B-aktier inklusive övertilldelningsoption om 10 %, motsvarande ett värde om cirka 218,6 MSEK.

Lock-up: Ledning inklusive arbetande styrelseordförande omfattas av lock-up i 360 dagar från första dag för handel, motsvarande cirka 50 % av befintliga aktier och cirka 89 procent av rösterna. Därutöver omfattas resterande styrelsemedlemmar, samt majoriteten av alla övriga aktieägare (alla utom en aktieägare) av lock-up i 180 dagar från första dag för handel. Sammantaget motsvarar lock-up åtagandena totalt cirka 93 procent av befintliga aktier innan nyemissionen, och cirka 98 procent av rösterna.

Kortnamn (ticker): IDUN B

Cornerstone Investor	Antal aktier	Belopp	Andel av Erbjudandet ⁶
Alcur Fonder	465 117	40 MSEK	18,3 %
Cliens Kapitalförvaltning	348 838	30 MSEK	13,7 %
Handelsbanken Fonder	348 838	30 MSEK	13,7 %
Investment AB Spiltan	348 838	30 MSEK	13,7 %
Totalt	1 511 631	130 MSEK	59,4 %

Teckningsåtagande	Antal aktier	Belopp	Andel av Erbjudandet ⁷
Adam Samuelsson ⁸	116 280	10 MSEK	4,5 %
Luliem Capital AB ⁹	176 911	15,2 MSEK	7 %
Ulf Rosberg ¹⁰	93 655	8 MSEK	3,7 %
Totalt	386 846	33,2 MSEK	15,2 %

Anmälan

Personer i Sverige som är depåkunder hos Avanza Bank AB ("Avanza") kan anmäla sig via Avanzas hemsida. Fullständig information om anmälningsförfarandet via Avanza finns att läsa på Avanzas hemsida (www.avanza.se). Teckning av aktier ska ske under perioden 9 mars till och med den 23 mars 2021.

6 Inklusive övertilldelningsoptionen om 10 %. Totalt erbjudande om 2 542 387 nyemitterade B-aktier, motsvarande ett värde om cirka 218,6 MSEK.

7 Inklusive övertilldelningsoptionen om 10 %. Totalt erbjudande om 2 542 387 nyemitterade B-aktier, motsvarande ett värde om cirka 218,6 MSEK.

8 Genom BTG Holding AB.

9 Luliem Capital AB ägs och kontrolleras till lika delar av Emilia De Poret, Ludwig Andreen och Linus Andreen, som även till lika delar äger och kontrollerar Bolagets andra största aktieägare Aristo Capital AG.

10 Genom UMR Invest AB.

ADRESSER

Bolaget

Idun Industrier AB (publ)
Kungsgatan 37
111 56 Stockholm
www.idun.com

Sole Coordinator & Sole Bookrunner

Avanza Bank AB (publ)
Box 1399
111 93 Stockholm
www.avanza.se

Legal rådgivare

KANTER Advokatbyrå
Box 1435
111 84 Stockholm
www.kntr.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Box 4070
131 04 Nacka
www.pwc.se



"The Office Shrine" på en speciell plats i Iduns kontor på Kungsgatan 37